



**CBL ASSET
MANAGEMENT**

Gada pārskats

par 2025. gadu

SATURS

Vispārīga informācija	3
Vadības ziņojums	4
Paziņojums par vadības atbildību	7
Atsevišķais peļņas vai zaudējumu aprēķins	8
Atsevišķā bilance	9
Atsevišķais naudas plūsmu pārskats	10
Atsevišķais pašu kapitāla izmaiņu pārskats	11
Atsevišķo finanšu pārskatu pielikums	12
Neatkarīgu revidentu ziņojums	30

VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA

Uzņēmuma nosaukums	CBL Asset Management
Uzņēmuma juridiskais statuss	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība
Reģistrācijas numurs Uzņēmumu reģistrā, vieta un datums	40003577500 Rīga, 2002. gada 11. janvāris
Juridiskā adrese	Republikas laukums 2a, Rīga, Latvija, LV-1010
Dalībnieks	AS „Citadele banka” (100%) Republikas laukums 2a Rīga, Latvija, LV-1522
Ieguldījumi uzņēmumos	AAS „CBL Life” (100%) Republikas laukums 2a, Rīga, Latvija
Valdes locekļi un to ieņemamais amats	Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 28.09.2022 Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2023 Valdes loceklis – Lolīta Sičeva – iecelta 07.05.2020 līdz 06.05.2025 Valdes loceklis – Lolīta Sičeva – iecelta 06.05.2025
Padomes locekļi un to ieņemamais amats	Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagūnis – iecelts 03.11.2023. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.11.2023. Padomes loceklis – Ruta Ežerskiene – iecelta 03.11.2023. līdz 24.03.2025 Padomes loceklis - Edward Rebane iecelts 24.03.2025
Pārskata gads	2025. gada 1. janvāris – 2025. gada 31. decembris
Revidenti	Rihards Grasis Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 227 KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1 Rīga, Latvija, LV-1045 Licences Nr. 55

VADĪBAS ZIŅOJUMS

Darbības veids

„CBL Asset Management” IPAS (Sabiedrība) ir dibināta 2002. gada 11. janvārī. Sabiedrības juridiskā adrese un atrašanās vieta ir Republikas laukums 2A, Rīga, LV-1010, vienotais reģistrācijas Nr. 40003577500. Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai – izsniegta 2002. gada 15. februārī un pārreģistrēta 2004. gada 10. decembrī, 2005. gada 30. septembrī, 2005. gada 5. decembrī, 2010. gada 5. augustā, 2014. gada 19. februārī un 2015. gada 19. janvārī ar Nr.06.03.07.098/367. Licence alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieka darbībai izsniegta 2014. gada 10. janvārī un pārreģistrēta 2015. gada 19. janvārī ar Nr.06.13.08.098/369. Licence Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2002. gada 20. septembrī.

Sabiedrības saimnieciskās darbība 2025. gadā bija saistīta ar valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, ieguldījumu fondu dibināšanu un pārvaldīšanu, klientu finanšu instrumentu portfeļu individuālu pārvaldīšanu, kā arī privāto pensiju fondu pensiju plānu līdzekļu pārvaldīšanu.

Sabiedrības amatpersonu – valdes un padomes locekļu – sastāvs ir pieejams šī gada pārskata sadaļā “Vispārīga informācija”.

Nozīmīgākie notikumi 2025. gadā

Pasaules ekonomika noturas uz izaugsmes viļņa

2025. gadu var vērtēt kā trauksmainu, tajā pat laikā labvēlīgu gan pasaules finanšu tirgiem, gan Sabiedrības biznesam – pārvaldīto portfeļu sniegumam, no tā izrietošajam klientu noskaņojumam, pārvaldīšanā esošo aktīvu apjomam un komisiju ieņēmumiem.

Aizvadītais gads paliks atmiņā ar ASV administrācijas aktivitāšu raisītu paaugstinātu nenoteiktību, tostarp ārējās tirdzniecības politikā. Tajā pat laikā, bažas par tarifu negatīvo ietekmi uz pasaules ekonomiku līdz šim nav piepildījušās, un aizvadīto gadu var raksturot kā labvēlīgu gan globālajai ekonomikai, gan finanšu tirgiem. Rietumvalstu ražošanas sektorā 2025. gadā attīstība saglabājās trausla, taču pasaules mērogā preču aprīte turpināja palielināties par spīti ASV importa tarifiem. ASV algu fonds auga veselīgos tempos, un patērētāji turpināja aktīvi tērēt. 2025. gadā ASV paātrinājās arī investīcijas mākslīgajā intelektā un ar to saistītajā infrastruktūrā. ASV ekonomika gada laikā pieauga par 2.2%, un eirozonas izaugsme bija tuvu 1.5%. Inflācijas tēma 2025. gadā nonāca otrajā plānā, ļaujot ASV FRS un ECB turpināt procentu likmju mazināšanu.

Finanšu tirgos pavasaris bija nemierīgs, bet līdz ar tarifu kara deeskalāciju tirgi ātri atguvās. Investoru optimismu uzturēja arī pozitīvi finanšu rezultāti, uzlabojumi tehnoloģiju nozarē un nezūdošā interese par mākslīgo intelektu. Attīstības valstu akciju tirgi 2025. gadā kļuva par līderiem ar gandrīz 30% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Eiropas akcijas pieauga par 20%, bet ASV vadošais indekss – par vidēji 17% dolāros. Euro izteiksmē ASV tirgus atdeve bija ap 4%, jo eiro gada laikā sadārdzinājās pret ASV dolāru par 13%.

Aizvadītais gads bija izteikti labvēlīgs arī obligāciju tirgiem. Riska prēmiju samazinājums palīdzēja riskantākām obligācijām uzrādīt salīdzinoši labāku sniegumu. Rietumvalstu spekulatīva reitinga uzņēmumu obligācijas 2025. gadā pieauga vidēji par 5-6% eiro hedžētā izteiksmē, attīstības valstu – par nepilniem 9%. ASV un Vācijas valdību obligāciju ienesīgumi gada laikā uzrādīja atšķirīgu dinamiku – ASV samazinājās, Vācijā uzrādīja tendenci augt. Tas ietekmēja arī drošo korporatīvo obligāciju rezultātus – ASV tās pieauga par 5.5% eiro hedžētā izteiksmē, Eiropā par 3%.

Investori arī 2026. gadā sagaida uzņēmumu peļņas divciparu pieaugumu gan Rietumvalstīs, gan attīstības tirgos. Gada nogalē peļņas prognožu uzlabojumi bija novērojami galvenokārt ASV un attīstības valstīs, taču arī Eiropā tiek prognozēts divciparu peļņas kāpums pēc stagnācijas 2025. gadā. Kaut arī peļņas prognožu cikla pagrieziens uz augšu pozitīvi ietekmēja ASV tirgus novērtējumus, ASV akcijas joprojām ir dārgas vēsturiskā mērogā, kas var ierobežot tālāku akciju tirgus kāpumu. Starp citiem faktoriem, kas varētu negatīvi ietekmēt akciju tirgus rezultātu, var minēt ģeopolitiskos riskus, tostarp neseno situācijas eskalāciju Tuvajos Austrumos, Amerikas politiskā kursa nenoteiktību, kā arī pārmērīgu tehnoloģiju kompāniju koncentrāciju ASV, kas padara to īpaši jutīgu pret svārstībām, kas saistītas ar mākslīgā intelekta tematu.

Baltijas valstu ekonomiskā izaugsme izlīdzinās un turpina mērenu attīstību

Latvijas ekonomikas cikls 2025. gada otrajā pusē būtiski uzlabojās, radot stabilu pamatu izaugsmei arī 2026. gadā. Apstrādes rūpniecība, īpaši kokapstrāde, mēbeļu ražošana un metālapstrāde, uzrādīja strauju izaugsmi, ko veicināja labvēlīgāka procentu likmju vide Eiropas un Skandināvijas tirgos. Arī tehnoloģiju un elektronikas segmenti, neskatoties uz tarifu riskiem, uzrādīja divciparu izaugsmi. Būvniecības sektorā vērojams spēcīgs pieaugums, kas liecina par ciklisku aktivitātes kāpumu. Vienlaikus mazumtirdzniecība kļuva dinamiskāka, un zemākas procentu likmes stimulēja iekšējo pieprasījumu, īpaši IKT un elektrotehnikas preču segmentā. Inflācija decembrī palēninājās līdz 3,5 %, un 2026. gadā tā varētu stabilizēties ap 2,3 %, kamēr algu kāpums sasniegtu ap 6,5 %.

Igaunijā 2025. gada beigās iezīmējās ar pakāpenisku ekonomikas atveseļošanās – ražošana sasniedza augstāko punktu kopš 2023. gada sākuma, īpaši datoru, elektronikas un kokapstrādes nozarēs. Uzlabojās arī ražotāju eksporta noskaņojums, un apsekojumi rāda augstāko optimismu vairāk nekā divu gadu laikā. Lai gan iekšzemes pieprasījums vēl bija vājš, patērētāju noskaņojums uzlabojās, kas ļauj prognozēt drīzāku aktivitātes kāpumu. 2026. gadā Igaunijas IKP varētu pieaugt par 2,3 %, algu kāpumam sasniedzot ap 5,7 % un inflācijai stabilizējoties ap 3 %.

Lietuvas ekonomika 2025. gadu noslēdza ar straujāku izaugsmi nekā pārējās Baltijas valstīs, pateicoties stabilam iekšzemes pieprasījumam un spēcīgai mazumtirdzniecības, būvniecības un nekustamā īpašuma dinamikai. Lai arī eksporta

irtiros ražošana stagnēja, ir skaidras pazīmes, ka cikliskais kritums ir pārvarēts – ražotāju optimisms sasniedzis augstāko līmeni kopš 2023. gada. Nekustamā īpašuma sektorā redzama brieduma fāze, tomēr aktivitāte saglabājas augsta.
(Datu avots: AS Citadele banka makroekonomistu prognozes)

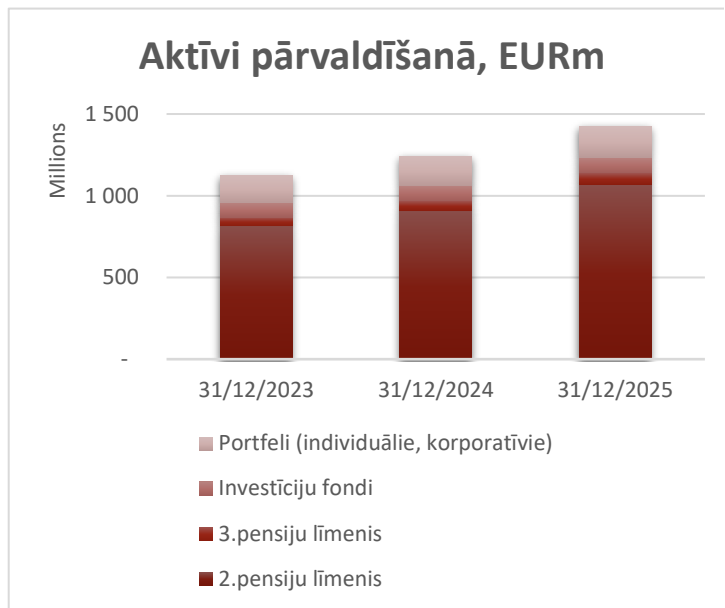
Spēcīgi finanšu rezultāti

Sabiedrības klientu bāze ir diversificēta, jo mūsu piedāvātos pakalpojumus izmanto gan privātpersonas, gan uzņēmumi kā no Latvijas, tā arī no ārvalstīm.

Pārskata perioda beigās Sabiedrības pārvaldīšanā esošie neto aktīvi veidoja 1'425 miljrd. EUR, no tiem lielāko īpatsvaru - 75% jeb 1.071 miljrd. EUR veidoja valsts fondēto pensiju ieguldījumu plānu līdzekļi, bet Sabiedrības pārvaldīto ieguldījumu fondu neto aktīvi veidoja 95 milj. EUR, kas sastāda 7% no kopējiem neto aktīviem pārvaldīšanā.

Pārējos neto aktīvus pārvaldīšanā veidoja privātpersonu, juridisko personu un apdrošināšanas sabiedrības finanšu instrumentu portfeļi; kopā 225 klientu portfeļi ar kopējo neto aktīvu vērtību 190 milj. EUR un privāto pensiju fondu neto aktīvi ar kopējo vērtību 67 milj. EUR.

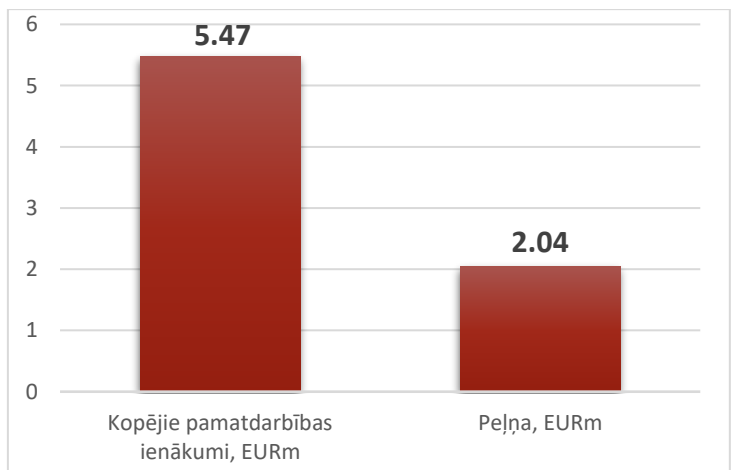
Kopējie neto aktīvi pārvaldīšanā (t.sk. Sabiedrības pārvaldītie ieguldījumu fondi un pensiju plāni), kuri tiek pārvaldīti klientu uzdevumā, pēc to ieguldījuma veida ir skatāmi 25.pielikumā.



Pārskata gada kopējie visaptverošie ienākumi ir 2.04 milj. EUR (2024. gadā – 5.17 milj. EUR).

Sabiedrības valde pārskata gada peļņu piedāvā pievienot Sabiedrības nesadalītajai peļņai. Sabiedrības akcionārs var pieņemt lēmumu izmaksāt ārkārtas dividendes, lai nodrošinātu Citadele grupā apstiprināto dividendžu politiku.

Sabiedrība cieši sadarbojas ar savu mātes uzņēmumu AS “Citadele banka” klientu piesaistīšanā un apkalpošanā. Virkne Sabiedrības darbības procesu ir nodoti ārpalpojuma mātes uzņēmumam. Šāda pieeja ir nodrošinājusi Sabiedrības operacionālo efektivitāti un augstos finanšu rezultātus 2025. gadā un šāda sadarbība tiks turpināta arī nākotnē.



Inovācijas un attīstība

Sabiedrība turpina nodrošināt klientiem plašu aktīvu pārvaldīšanas pakalpojumu klāstu, tostarp VFPS ieguldījumu plānus, brīvprātīgos 3. līmeņa pensiju plānus, atvērtos ieguldījumu fondus un individuāli veidotus investīciju portfeļus dažādiem klientu segmentiem.

Uzņēmuma izaugsmi turpinās veicināt diversificēts un ilgtspējīgs biznesa modelis, kura pamatā ir augsti ieguldījumu rezultāti un produkti, kas nodrošina ērtu un mūsdienīgu klientu pieredzi. CBL Asset Management IPAS saglabā unikālu pozīciju kā vienīgā ieguldījumu pārvaldīšanas sabiedrība Latvijā, kas piedāvā tik plašu pakalpojumu klāstu un ieņem līderpozīcijas nozares kompetenču jomā.

Pieaugot konkurencei pensiju 2. līmeņa tirgū, Sabiedrība turpinās investēt jaunu klientu piesaistē un esošo klientu noturēšanā. Vienlaikus, ģeopolitiskās un ekonomiskās nenoteiktības pieaugums pasaulē rada riskus pārvaldāmo aktīvu pieauguma tempam, īpaši finanšu tirgu svārstību un politisko risku dēļ, kas skar VFPS darbību.

Saskaņā ar Citadele grupas stratēģisko virzienu digitālo risinājumu attīstībā Sabiedrība turpina ieguldīt modernu digitālo produktu izstrādē, lai nodrošinātu ieguldījumu pakalpojumu plašāku pieejamību un intuitīvu lietošanu pēc iespējas lielākam klientu lokam.

Ilgtspēja

Visu ar ilgtspēju saistīto informāciju ir atklājis mūsu mātes uzņēmums AS “Citadele banka”, juridiskā adrese Republikas laukums 2A, Rīga, LV-1010, vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559. Konsolidētais vadības ziņojums un zvērināta revidenta apliecinājuma ziņojums ir pieejams tīmekļa vietnē cblgroup.com.

Notikumi pēc bilances datuma

2026.gada pirmajos divos mēnešos pasaules finanšu tirgos turpināja dominēt pozitīvas tendences – pieaugumus demonstrēja gan riska aktīvi (akcijas un riska obligācijas), gan etalona obligāciju tirgi. Februāra izskaņā ASV un Izraēlas uzsāktā speciālā militārā operācija Irānā un Irānas atbildes triecieni Persijas līča valstīs optimizmu tirgos ir kļiedējuši. Strauji pieaugušās energoresursu cenas un bažas par resursu pieejamību, konfliktam ieilgstot, rada leļupvērstus riskus pasaules ekonomikas izaugsmes tempam un augšupvērstus riskus inflācijai. Etalona procentu likmes kopš februāra beigām ir kāpušas, riska aktīvi piedzīvo korekciju, tomēr līdzšinējā akciju un obligāciju tirgus reakcija ir vērtējama kā savaldīga. Daudzi no Sabiedrības pārvaldītājiem portfeļiem svarīgiem finanšu tirgus segmentiem pat pēc korekcijas atrodas augstāk nekā gadu mijā, un nav pamata pašreizējo stāvokli uzskatīt par kritisku vai kā tādu, kas pieprasītu pārskatīt Sabiedrības finanšu plānus 2026.gadam.

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

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā

PAZIŅOJUMS PAR VADĪBAS ATBILDĪBU

Sabiedrības Valde (turpmāk tekstā – Vadība) ir atbildīga par Sabiedrības finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas normām, kas paredz, ka ieguldījumu pārvaldes Sabiedrībām jā sagatavo pārskati saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Finanšu pārskati no 8. līdz 29. lapai ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojošajiem dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Sabiedrības finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī, tās 2025. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, balstoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata gadā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes.

Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā Vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Sabiedrības Vadība ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, Sabiedrības aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu Sabiedrībā izdarītu pārkāpumu atklāšanu un novēršanu. Vadība ir arī atbildīga par uz Sabiedrību attiecināmu Latvijas Republikas likumdošanas un Latvijas bankas noteikumu prasību izpildi.

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

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā

ATSEVIŠKAIS PEĻNAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS

	Pielikumi	EUR	
		2025	2024
Komisijas naudas ienākumi	3	5 473 185	7 932 017
Komisijas naudas izdevumi	4	(885 909)	(572 446)
Neto komisijas naudas ienākumi		4 587 276	7 359 571
Procentu ienākumi	5	440 807	515 584
Procentu izdevumi		(6 584)	(3 135)
Neto procentu ienākumi		434 223	512 449
Ārvalstu valūtu darījumu rezultāts, neto		(3 121)	21
Pārējie izdevumi	6	(434 801)	(414 036)
Neto pamatdarbības izdevumi		(437 922)	(414 015)
Personāla izmaksas	8	(1 985 540)	(1 804 386)
Administrācijas un citas izmaksas	7	(466 526)	(417 231)
Nemateriālo aktīvu, lietošanas tiesību aktīvu un pamatlīdzekļu amortizācija	11	(80 316)	(61 022)
Uzkrājumi zaudējumiem no vērtības samazināšanās		(7 636)	(484)
Peļņa pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa		2 043 559	5 174 882
Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata gadu		-	-
Pārskata gada peļņa		2 043 559	5 174 882
Pārskata gada visaptverošo ienākumu kopsumma, kas attiecināma uz akcionāriem		2 043 559	5 174 882

Pielikumi no 12. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

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

Vaidas Žagūnis
Padomes priekšsēdētājs

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā

ATSEVIŠKĀ BILANCE

	Pielikumi	EUR	
		31/12/2025	31/12/2024
Aktīvs			
Ilgtermiņa ieguldījumi			
Ieguldījums meitas sabiedrībās	10	4 268 615	4 268 615
Lietošanas tiesību aktīvi	11	236 869	278 498
Nemateriālie aktīvi	11	136 890	111 435
Pamatlīdzekļi	11	31	583
Nākamo periodu izdevumi	12	1 604 321	1 618 213
Kopā ilgtermiņa ieguldījumi		6 246 726	6 277 344
Īstermiņa ieguldījumi			
Prasības pret kredītiestādēm	9	667 453	409 281
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	9	21 014 686	16 483 918
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	12	776 867	3 493 469
Pārējie aktīvi	13	109 131	120 016
Kopā īstermiņa ieguldījumi		22 568 137	20 506 684
Kopā aktīvs		28 814 863	26 784 028
Pasīvs			
Pamatkapitāls	18	5 904 918	5 904 918
Nesadalītā peļņa		21 987 631	19 944 072
Kopā kapitāls un rezerves		27 892 549	25 848 990
Uzkrājumi	15	329 149	293 507
Saistības par nomātiem pamatlīdzekļiem	16	241 553	279 816
Uzkrātās saistības	14	336 424	346 571
Pārējās saistības	17	15 188	15 144
Kopā saistības		922 314	935 038
Kopā pasīvs		28 814 863	26 784 028

Pielikumi no 12. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

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

Vaidas Žagūnis
Padomes priekšsēdētājs

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā

ATSEVIŠKAIS NAUDAS PLŪSMU PĀRSKATS

		EUR	
	<i>Pielikumi</i>	2025	2024
Pamatdarbības naudas plūsma			
Peļņa pirms uzņēmuma ienākuma nodokļa korekcijas		2 043 559	5 174 882
Uzkrājumi zaudējumiem no vērtības samazināšanās		7 919	484
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu amortizācija un nolietojums	11	31 309	11 955
Lietošanas tiesību aktīvu amortizācija	11	49 007	49 067
Pensiju plānu iegādes izmaksu amortizācija	6	281 068	249 588
Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem	5	(429 051)	(503 170)
Procentu izdevumi nomas saistībām		6 584	3 135
		1 990 395	4 985 941
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās			
Uzkrājumu un uzkrāto izdevumu pieaugums /samazinājums		25 495	174 185
Nākamo periodu izdevumu un uzkrāto ienākumu pieaugums/samazinājums		2 449 424	(2 786 077)
Pārējo aktīvu pieaugums/samazinājums		10 885	(26 923)
Pārējo saistību pieaugums		46	2 834
		4 476 245	2 349 960
Neto pamatdarbības naudas plūsma			
		4 476 245	2 349 960
Naudas plūsma ieguldījumu darbības rezultātā			
Iegādātie pamatlīdzekļi un nemateriālie aktīvi	11	(56 494)	(119 687)
Termiņnoguldījuma izvietošana		(58 373 764)	(45 874 960)
Termiņnoguldījuma atmaksa		53 646 394	42 215 143
Pārskata periodā saņemtie procentu ienākumi		618 017	375 923
		(4 165 847)	(3 403 581)
Neto naudas plūsma investīciju darbības rezultātā			
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
Nomas maksājumi	16	(52 226)	(50 884)
		(52 226)	(50 884)
Neto naudas plūsma pārskata periodā pieaugums/samazinājums			
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		409 281	1 513 786
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	9	667 453	409 281

Pielikumi no 12. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

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

Vaidas Žagūnis
Padomes priekšsēdētājs

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā

ATSEVIŠĶAIS PAŠU KAPITĀLA IZMAIŅU PĀRSKATS

	EUR		
	Pamatkapitāls	Nesadalītā peļņa	Kopā pašu kapitāls
Atlikums 2023. gada 31. decembrī	5 904 918	14 769 190	20 674 108
Pārskata gada peļņa	-	5 174 882	5 174 882
Atlikums 2024. gada 31. decembrī	5 904 918	19 944 072	25 848 990
Pārskata gada peļņa	-	2 043 559	2 043 559
Atlikums 2025. gada 31. decembrī	5 904 918	21 987 631	27 892 549

Pielikumi no 12. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

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

Vaidas Žagūnis
Padomes priekšsēdētājs

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

1. PIELIKUMS VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība ir dibināta 2002. gada 11. janvārī kā “Citadele Asset Management”.

Sabiedrība nodarbojas ar klientu finanšu instrumentu individuālo pārvaldīšanu, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecību emisiju un šo fondu pārvaldīšanu, valsts fondēto pensiju shēmas pensiju kapitāla līdzekļu pārvaldīšanu, kā arī konsultē klientus investīciju jautājumos un pārvalda privātos (3. līmeņa) pensiju plānus Sabiedrības vienīgais akcionārs ir AS „Citadele banka”. Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „CBL Asset Management” juridiskā adrese ir Republikas laukums 2a, Rīga, LV – 1010, Latvija.

Atsevišķos finanšu pārskatus ir apstiprinājusi IPAS „CBL Asset Management” valde 2026. gada 26.martā.

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGU GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPU KOPSAVILKUMS

Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kas ietver Starptautisko grāmatvedības standartu padomes (SGSP) apstiprinātos standartus un interpretācijas, kā arī Starptautiskās grāmatvedības standartu komitejas (SGSK) apstiprinātos Starptautiskos grāmatvedības standartus un Pastāvīgās interpretāciju komitejas interpretācijas. Atsevišķi pielikumi sagatavoti atbilstoši Latvijas bankas noteiktajām prasībām.

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu.

Šajā pielikumā ir atspoguļoti Sabiedrības nozīmīgākie 2024. gada un 2025. gada laikā konsekventi pielietotie uzskaites principi, kā arī norādīti jaunie pieņemtie standarti un interpretācijas.

Jauni standarti un interpretācijas

Jauni standarti un grozījumi

Ir publicēti jauni standarti, interpretācijas un papildinājumi pastāvošos standartos, kas nebija piemērojami iepriekšējiem pārskata periodiem. Atsevišķi standarti stājas spēkā 2025. gadā, kamēr citi stāties spēkā turpmākajos pārskata periodos. Šajā sadaļā ir aprakstītie tie standarti, kas piemērojami Sabiedrībai. Gadījumos, kad ir sagaidāms, ka jauno prasību ieviešanas ietekme būs būtiska, ir sniegts tās apraksts. Jaunas prasības, kas stājas spēkā 2025. gadā un kurām nav būtiska ietekme uz Sabiedrību

Grozījumi 21. SGS „Aizvietojamības neesamība”

Nākotnes prasības, kas vēl nav spēkā pārskata periodā

Eiropas Savienībā ir apstiprināti atsevišķi jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra, vai kuri Eiropas Savienībā vēl nav stājušies spēkā. Šie standarti nav piemēroti šiem finanšu pārskatiem. Sabiedrība neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika. Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju izmaiņu ietekmi, ja tāda ir uz finanšu pārskatiem.

Grozījumi 9. SFPS „Finanšu instrumenti” un 7. SFPS „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” – Grozījumi Finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā un Līgumos par elektroenerģiju, kas atkarīga no dabas apstākļiem (plānots spēkā no 2026. gada 1. janvāra)

SFPS 18. „Uzrādīšana un atklāšana finanšu pārskatos” (plānots spēkā no 2027. gada 1. janvāra)

SFPS 19. „Meitasuzņēmumi bez publiskas atbildības: informācijas atklāšana” (plānots spēkā no 2027. gada 1. janvāra)

Grozījumi 10. SFPS un 28. SGS „Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana starp investoru un tam piederošo asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu” (spēkā stāšanās datums nav zināms)

Ilggadējie SFPS uzlabojumi. Grozījumi: 1. SFPS „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja lietošana”, 7. SFPS „Finanšu instrumenti: Informācijas atklāšana: informācijas atklāšana un saistītās vadlīnijas ieviešot 7. SFPS”, 9. SFPS „Finanšu instrumenti”, 10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” un 7. SGS „Naudas plūsmu pārskats” (plānots spēkā no 2026. gada 1. janvāra)

Finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotā valūta

Ieguldījumu sabiedrības finanšu pārskatu posteņi tiek uzskaitīti tās ekonomiskās vides valūtā, kurā Sabiedrība darbojas (uzskaites valūta). Finanšu pārskatu posteņi ir izteikti eiro (EUR), kas ir Sabiedrības pārskatu un funkcionālā valūta.

Konsolidācija

Tā kā Sabiedrības mātes uzņēmums AS „Citadele banka” sagatavo konsolidētos finanšu pārskatus, kuros iekļauti arī Sabiedrības un tās meitas uzņēmumu finanšu pārskati, Sabiedrības konsolidētie finanšu pārskati netiek sagatavoti. Sabiedrības mātes uzņēmuma AS „Citadele banka” konsolidētie finanšu pārskati ir pieejami bankas galvenajā birojā Republikas laukumā 2a, Rīgā, un www.citadele.lv.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu, piemērojot efektīvo procentu likmi.

Ar aktīvu pārvaldīšanu un fondu daļu tirdzniecību saistītie komisijas naudas ienākumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos attiecīgā darījuma veikšanas brīdī.

Sabiedrība nosaka katra UCITS (pārvedamo vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi) ieguldījumu fonda, alternatīvo ieguldījumu fonda un valsts fondēto pensiju shēmas (VFPS) ieguldījumu plāna pārvaldīšanas komisiju, ņemot vērā konkrētā fonda un/vai plāna ieguldījumu politiku, reģionu un darījumu sarežģītību. Komisiju apjoms un aprēķināšanas kārtība tiek noteikta un publicēta fondu un VFPS ieguldījumu plānu prospektos, kuri tiek apstiprināti un reģistrēti Latvijas bankā. Nosakot VFPS ieguldījumu plānu komisiju par pārvaldīšanu apjomu Sabiedrība ņem vērā MK Noteikumus Nr. 765 noteikto maksimālo atlīdzību apjomu.

Maksājuma (komisijas) pastāvīgās atlīdzības daļu Sabiedrībai par VFPS ieguldījumu plānu pārvaldīšanu aprēķina kā noteiktu daļu no VFPS ieguldījumu plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Maksājuma (komisijas) mainīgās atlīdzības daļas Sabiedrībai par VFPS ieguldījumu plāna darbības rezultātu apmēru aprēķina katru darba dienu, bet atzīst pārskata gada beigās, kad Sabiedrība novērtē kritēriju izpildi. Sabiedrības saņemamais mainīgās atlīdzības apjoms ir atkarīgs no VFPS ieguldījumu plāna ienesīguma pārsnieguma virs MK Noteikumos 765 noteiktā atskaites indeksa, kurš tiek noteikts kā parāda vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru indeksu kombinācija. Kopējo maksājuma mainīgās daļas apmēru par kārtējo gadu Sabiedrība ietur reizi gadā.

Pakalpojumam - ieguldītāju finanšu instrumentu portfeļu individuāla pārvaldīšana saskaņā ar ieguldītāju pilnvarojumu (Portfeļa pārvaldības pakalpojums), atlīdzība Sabiedrībai par finanšu instrumentu portfeļa individuālu pārvaldīšanu tiek noteikta saskaņā ar Sabiedrības Vispārējo cenrādi, kas publicēts interneta mājas lapā www.cblam.lv. Atsevišķi vienojoties, Sabiedrība un Klients līgumā par investīciju portfeļa pārvaldīšanu var noteikt īpašo cenrādi. Atlīdzības par investīciju portfeļa pārvaldīšanu aprēķināšanas un maksāšanas kārtība tiek atrunāta Vispārējos investīciju portfeļa pārvaldīšanas noteikumos, kas publicēti interneta mājas lapā www.cblam.lv

Sabiedrības pārvaldīto privāto pensiju fondu izveidoto pensiju plānu pārvaldīšanas komisijas tiek noteiktas katra Pensiju plāna noteikumos, ņemot vērā konkrētā pensiju plāna ieguldījumu politiku, reģionu un darījumu sarežģītību. Atlīdzības Sabiedrībai kā pensiju plāna līdzekļu pārvaldītāja apjoms un aprēķināšanas kārtība tiek noteikta un publicēta Pensiju plāna noteikumos, kuri tiek apstiprināti un reģistrēti Latvijas bankā.

Privātā pensiju fonda pensiju plānu pārvaldīšanas atlīdzība Sabiedrībai tiek aprēķināta pēc uzkrāšanas principa par katru dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta reizi mēnesī saskaņā ar līguma, kas noslēgts par Pensiju fonda Pensiju plānu līdzekļu pārvaldīšanu, noteikumiem.

Pakalpojumam - ieguldījumu konsultācija, kas ir Sabiedrības veikta personalizēta ieteikuma sniegšana Klientam pēc tā lūguma vai Sabiedrības iniciatīvas attiecībā uz vienu vai vairākiem darījumiem, kas saistīti ar Finanšu instrumentiem (t.sk. tos pirkt, pārdot, parakstīties, apmainīt, atpirkt, parakstīt risku, turēt), pamatojoties uz attiecīgā ieguldījumu pakalpojuma piemērotības novērtējumu, ja Klients sniedzis pietiekamu informāciju šāda novērtējuma veikšanai, un kas nav pretrunā ar Klientam noteiktajiem ieguldījumu limitiem. Atlīdzība Sabiedrībai tiek noteikta saskaņā ar Sabiedrības Vispārējo cenrādi, kas publicēts interneta mājas lapā www.cblam.lv. Atsevišķi vienojoties, Sabiedrība un Klients līgumā var noteikt īpašo cenrādi.

Līgumu iegādes izmaksas

Sabiedrība atzīst līgumu iegādes izmaksu aktīvu, ja Sabiedrība sagaida atgūt šīs izmaksas. Līgumu iegādes izmaksas ir izmaksas, kas sabiedrībai rodas slēdzot līgumus ar tās klientiem, bet, kas Sabiedrībai nebūtu, ja konkrētie līgumi nebūtu noslēgti. Izmaksas, kuras Sabiedrībai radušās neatkarīgi no tā vai konkrētais līgums ir noslēgts vai nav noslēgts, Sabiedrība atzīst pa tiešo savā peļņas vai zaudējumu aprēķinā gadā, uz kuru tās attiecas, izņemot tādas izmaksas, kuras var tieši pārstādīt uz Sabiedrības klientiem neatkarīgi no fakta vai līgums ir noslēgts vai nav noslēgts. Šādas tieši pārstādāmas izmaksas Sabiedrība arī atzīst kā līgumiskās izmaksas aktīvā savā bilancē. Ja potenciālā līgumisko izmaksu aktīva amortizācijas laiks ir paredzams, ka būs mazāks par vienu gadu, Sabiedrība izmaksas, kas radušās slēdzot līgumus, atzīst pa tiešo savā peļņas vai zaudējumu aprēķinā gadā uz kuru tās attiecas. Līgumisko izmaksu aktīvs tiek atzīts uzskaites vērtībā, no kuras atskaitīta izmaksu amortizācija un vērtības samazinājums. Uzkrātais nolietojums tiek atzīts sistemātiski, balsoties uz to, kā pakalpojumiem tiek sniegti saskaņā ar līgumu tā paredzamajā dzīves laikā, ņemot vērā ieņēmumu gūšanas sagaidāmo dinamiku.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Sabiedrības funkcionālā valūta un finanšu pārskatā lietotā valūta ir Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas publicētā atsauces ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un saistības, kas izteikti ārvalstu valūtā, tiek pārrēķināti eiro pēc ECB publicētā atsauces kursa pārskata gada pēdējā dienā. Visi nemonetārie aktīva un pasīva posteņi, tiek uzskaitīti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā eiro atsauces kursa, kāds tas bija spēkā darījuma dienā. Valūtu kursa starpības, kas rodas no norēķiniem valūtās vai, atspoguļojot aktīvu un saistību posteņus, lietojot valūtas kursus, kuri atšķiras no sākotnēji darījumu uzskaitē izmantotajiem valūtas kursiem, tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā neto vērtībā.

Nodokļi

Uzņēmumu ienākuma nodoklis

Maksājamais nodoklis ietver paredzamo nodokļa maksājumu no gada apliekamā ienākuma, izmantojot nodokļu likmes, kuras ir spēkā pārskata perioda beigu datumā, un korekcijas maksājamos nodokļos, kuras attiecas uz iepriekšējiem gadiem. Uzņēmumu ienākuma nodokļa aktīvi un saistības tiek novērtēti tādā vērtībā, kādu plānots iegūt vai samaksāt nodokļu iestādēm. Sabiedrība ienākuma nodokli maksā tikai pie peļņas sadales (dividendēs). Tādējādi Sabiedrība atzīst ienākuma nodokli peļņas sadales brīdī, kad dividendes tiek deklarētas.

Latvijas Republikā uzņēmumu ienākuma nodokļa likme ir 20% no ar nodokli apliekamās bāzes, kas tiek noteikta, ar uzņēmumu ienākuma nodokli apliekamā objekta vērtību dalot ar koeficientu 0.8 un ietver:

- sadalīto peļņu (aprēķinātās dividendes, dividendēm pielīdzinātas izmaksas, nosacītas dividendes), un
- nosacīti sadalīto peļņu (piemēram, ar saimniecisko darbību nesaistītos izdevumus, un citus likumā noteiktus specifiskus gadījumus).

Nemateriālie ieguldījumi

Nemateriālie ieguldījumi ir uzskaitīti to sākotnējā vērtībā, kura tiek amortizēta aktīvu lietderīgās izmantošanas laikā, izmantojot lineāro metodi.

Termiņnoguldījumi

Sabiedrības termiņnoguldījumi tiek sākotnēji atzīti to patiesajā vērtībā un turpmāk uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi, izmantojot efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

Līdzdalība meitas un asociētajos uzņēmumos

Ieguldījumi meitas uzņēmumos (t.i., uzņēmumos, kuros Sabiedrībai pieder vairāk kā 50% pamatkapitāla vai kuras tā kontrolē kādā citā veidā) tiek uzskaitīti, izmantojot izmaksu metodi. Pēc sākotnējās atzīšanas ieguldījumi meitas uzņēmumos tiek uzskaitīti to sākotnējā vērtībā, atskaitot zaudējumus no vērtības samazināšanās. Ja kādi notikumi vai apstākļi maiņa liecina, ka ieguldījumu meitas un asociētajos uzņēmumos bilances vērtība varētu būt neatgūstama, attiecīgo ieguldījumu meitas un asociētajos uzņēmumos vērtība tiek pārskatīta, lai noteiktu to vērtības samazināšanos. Saņemtās dividendes no meitas un asociētajiem uzņēmumiem tiek atzītas tad, kad Sabiedrībai rodas likumīgas tiesības tās saņemt.

Pamatlīdzekļi

Pamatlīdzekļi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, no kuras atskaitīts uzkrātais nolietojums un vērtības samazinājums. Ja pamatlīdzekļa atgūstamā vērtība kļūst mazāka par tā bilances vērtību ne īslaicīga rakstura apstākļu dēļ, šī pamatlīdzekļa bilances vērtība tiek samazināta līdz tā atgūstamajai vērtībai.

Nolietojums tiek aprēķināts visā pamatlīdzekļu lietderīgās izmantošanas laikā, izmantojot lineāro metodi. Nolietojuma aprēķinā izmantotas likmes no 20% līdz 50% procentiem gadā.

Pamatlīdzekļu uzturēšanas un remontu izdevumi tiek ieskaitīti peļņā vai zaudējumos to rašanās brīdī.

Peļņa vai zaudējumi no aktīva izslēgšanas tiek aprēķināti kā starpība starp aktīva bilances vērtību un pārdošanas rezultātā gūtajiem ieņēmumiem, un iekļauti tā perioda peļņā vai zaudējumos, kurā tie radušies.

Aktīvi pārvaldīšanā

Aktīvi, kurus Sabiedrība pārvalda savu klientu, fondu un citu institūciju uzdevumā, netiek uzskaitīti par Sabiedrības aktīviem. Līdz ar to šie aktīvi netiek atspoguļoti Sabiedrības bilancē. Šajos finanšu pārskatos aktīvi pārvaldīšanā iekļauti vienīgi informatīvā nolūkā.

Finanšu instrumentu klasifikācija un patiesā vērtība

Sabiedrības finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā. Kredīti un debitoru parādi ir finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kuri netiek kotēti aktīvā tirgū, un tie ietver pircēju un pārējos debitoru parādus un naudu un tās ekvivalentus. Finanšu saistības, kas ietver parādus piegādātājiem un citas finanšu saistības, kas izriet no Sabiedrības saimnieciskās darbības ir klasificētas kā amortizētajā pašizmaksā novērtētas pārējās saistības.

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

SFPS nosaka finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības vērtēšanas tehnikas hierarhiju, pamatojoties uz to, vai finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī nav pieejami novērojami tirgus

dati. Sabiedrības bilancē nav patiesajā vērtībā novērtēti aktīvi un saistības. Patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība var tikt kategorizēta sekojošos patiesās vērtības hierarhijas līmeņos:

Tirgus cenas (1. līmenis)

Finanšu instrumenti tiek novērtēti, izmantojot nekoriģētas aktīvos tirgos pastāvošas cenas.

Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati (2. līmenis)

Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuru pamatā ir novērojami tirgus dati. Atsevišķos gadījumus tiek izmantoti neatkarīgu trešo pušu sagatavoti vērtēšanas ziņojumi.

Vērtēšanas paņēmieni – tirgū nenovērojami ievades dati (3. līmenis)

Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuros būtiski ievades dati nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Nav būtisku atšķirību starp finanšu aktīvu un saistību uzskaites vērtību un patieso vērtību, ņemot vērā īsos norēķinus.

1. līmenī iekļauta nauda un naudas ekvivalenti. Sabiedrība uzskata, ka šo finanšu aktīvu patiesā vērtība atbilst to sākotnējai nominālvērtībai un uzskaites vērtībai jebkurā no turpmākiem datumiem.

Sabiedrībai nav finanšu aktīvu un saistību, kuri tiek iekļauti 2. un 3. hierarhijas līmenī.

Nauda un tās ekvivalenti

Naudu un naudas ekvivalentus veido nauda bankā un īstermiņa noguldījumi, kuru sākotnējais termiņš nepārsniedz trīs mēnešus.

Darbinieku labumi

Darbinieku tiesības uz atvaļinājumu tiek atzītas, kad darbiniekiem ir uzkrājušās attiecīgās atvaļinājuma dienas. Uzkrātās saistības darbinieku atvaļinājumu apmaksai tiek aplēstas, pamatojoties uz darbinieku līdž bilances datumam neizmantotajām atvaļinājuma dienām. Sabiedrība veic valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas valsts pensiju apdrošināšanai 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. Ieguldījumu sabiedrībai nerodas papildus juridiskas vai prakses radītas saistības veikt papildus maksājumus, ja valsts fondēto pensiju shēma nevar nokārtot savas saistības pret darbiniekiem. Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas tiek atzītas kā izmaksas, izmantojot uzkrājuma principu, un tiek iekļautas darbinieku izmaksās.

Uzkrājumi atliktajām prēmijām tiek atzīti pārskata periodā, saskaņā ar pārskata perioda mainīgās daļas noteikšanas principiem riska profilu ietekmējošiem amatiem, kas noteikti Grupas atalgojuma politikā. Atliktās prēmijas tiek izmaksātas noteiktajā periodā, izņemot ja darbinieks pārkāpj noteiktas atbilstības prasības, tajā skaitā noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma finansēšanas regulējumu.

Citi debitori

Pircēju un pasūtītāju parādi tiek uzskaitīti un atspoguļoti bilancē atbilstoši līgumu nosacījumiem, atskaitot nedrošiem parādiem izveidotos uzkrājumus. Uzkrājumi nedrošiem parādiem tiek veidoti, kad visas parāda summas atgūšana vairs nav ticama. Parādi tiek norakstīti, kad to atgūstamība uzskatāma par neiespējamu.

Noma - Sabiedrība ir nomnieks

Aktīvu noma, kuras ietvaros visus no īpašumtiesībām izrietošos riskus uzņemas un atlīdzību būtībā gūst iznomātājs, tiek uzskaitīta saskaņā ar 16. SFPS. Uzsākot kritērijiem atbilstošu aktīvu nomu, nomniekam ir jāatzīst lietošanas tiesības aktīvs un nomas saistības. Lietošanas tiesību aktīvu sākotnēji novērtē nomas saistību apmērā, pieskaitot jebkādas tiešās papildu izmaksas. Vēlāk lietošanas tiesību aktīvu novērtē, izmantojot izmaksu modeli. Lietošanas tiesību aktīvu novērtē iegādes izmaksās, atskaitot uzkrāto nolietojumu un vērtības samazinājumu. Nomas saistības sākotnēji novērtē nomas termiņa laikā noteikto maksājumu diskontētā vērtībā. Maksājumiem tiek piemērota ietvertā procentu likme, kas diskontē nākotnes maksājumus līdz to aplēstajai pašreizējai vērtībai. Lietošanas tiesību aktīvu Sabiedrība uzrāda tajos pašos posteņos, kuros ir uzrādīti līdzīgi Sabiedrības aktīvi. Nomas saistības tiek uzrādītas pārējo saistību sastāvā. Operatīvās nomas izdevumi ir uzrādīti kā "Lietošanas tiesību aktīvu amortizācija". Līdzīgi iekļautie procentu izdevumi par nomas saistībām tiek uzrādīti kā procentu izdevumi.

Sabiedrības biroja nomas darījumam, piemērotais sešu gadu nomas termiņš ir pamatojams ar AS "Citadele banka" grupas saimnieciskās darbības plānošanas termiņu. Darījumiem tiek piemērota ietvertā aizņēmuma procentu likme, kas noteikta pēc AS "Citadele banka" noguldījumu procentu likmes, koriģējot to ar riska uzcenojumu, ņemot vērā faktu, ka nomas darījumiem nav piemērojama noguldījumu garantija.

Spriedumu un aplēšu izmantošana finanšu pārskatu sagatavošanā

Sagatavojot finanšu pārskatus saskaņā ar Starptautisko grāmatvedības standartu padomes izdotajiem ES apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, vadībai nākas pamatoties uz zināmām aplēsēm un pieņēmumiem, kas ietekmē atsevišķu pārskatos atspoguļoto bilances un peļņas vai zaudējumu posteņu atlikumus, kā arī iespējamo saistību apmēru. Sagatavojot finanšu pārskatus, nozīmīgie spriedumi un aplēses tiek izmantotas saistībā ar ieguldījumu atgūstamās vērtības novērtējumu, saistībā ar nomas termiņa noteikšanu.

Nomas darījumiem tiek piemērots sešu gadu nomas termiņš kas ir pamatojams ar AS “Citadele banka” grupas saimnieciskās darbības plānošanas termiņu.

Ieguldījumu vērtības samazinājums meitas uzņēmumos tiek rēķināts, ņemot vērā ieguldījuma atgūstamo vērtību. Gadījumos, kad atgūstamā vērtība ir zemāka par uzskaites vērtību, tiek atzīts ieguldījumu vērtības samazinājums.

Nākotnes notikumi var ietekmēt pieņēmumus, pamatojoties uz kuriem veiktas attiecīgās aplēses. Jebkāda aplēšu izmaiņu ietekme tiek atspoguļota finanšu pārskatos to noteikšanas brīdī.

Finanšu risku vadība

Sabiedrībai ir pieņemta risku vadības politika, pamatojoties uz kuru notiek risku pārvaldīšana un ierobežošana.

Svārstīguma pasaules un Latvijas finanšu tirgos un ekonomikā ietekmē tika pārskatīti kapitāla pietiekamības stresa testēšanas nosacījumi. Tirgus riska aprēķināšanas procesā lielāka uzmanība tiek pievērsta modeļu ticamības robežu paaugstināšanai.

Galvenie finanšu riski, kas saistīti ar Sabiedrības finanšu instrumentiem ir valūtas risks, procentu likmju risks, kredītrisks, likviditātes risks un kapitāla pietiekamība.

Valūtas risks

Ārvalstu valūtas riskam pakļautajos Sabiedrības finanšu aktīvos un saistībās ietilpst nauda un naudas ekvivalenti, pārējie debitori un pārējie kreditori. Sabiedrība galvenokārt ir pakļauta ārvalstu valūtas riskam saistībā ar ASV dolāru (skatīt 22. pielikumu).

Nākamajā tabulā atspoguļota Sabiedrības peļņas pirms nodokļiem (monetāro aktīvu un saistību patiesās vērtības izmaiņu dēļ) un Sabiedrības pašu kapitāla jutīgums pret pamatoti iespējamām ASV dolāra kursa izmaiņām, ja visi pārējie mainīgie lielumi nemainās.

	EUR			
	2025		2024	
ASV dolāra maiņas kursa kāpums/ kritums	5%	5%	5%	5%
Ietekme uz peļņu/zaudējumiem pirms nodokļiem	1 672	(1 672)	1 753	(1 753)
Ietekme uz pašu kapitālu	1 672	(1 672)	1 753	(1 753)

Likviditātes risks

Likviditātes risks saistās ar Sabiedrības spēju izpildīt savas maksājumu saistības, kā to nosaka investīciju pārvaldīšanas politika. Sabiedrība kontrolē savu likviditātes risku, uzturot atbilstošu naudas un naudas ekvivalentu daudzumu. Lai nodrošinātu pietiekošu naudas līdzekļu atlikumu, Sabiedrība regulāri plāno savu naudas plūsmu, kā arī analizē faktiskās izpildes rādītājus.

Sabiedrības finanšu aktīvu un saistību atmaksas termiņi pēc stāvokļa uz 2025. gada 31. decembri atspoguļoti 23. pielikumā.

Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja ciest zaudējumus, ja klients nepildīs līgumā noteiktās saistības. Sabiedrība ir pakļauta kredītriskam, kas saistīts ar debitoru parādiem, uzkrātajiem ienākumiem, naudu, naudas ekvivalentiem un termiņnoguldījumiem. Maksimālais kredītrisks 2025. gada 31. decembrī šiem aktīviem bija EUR 22 303 143 (2024: EUR 20 239 742). Sabiedrībai nav aktīvu, kuriem būtu samazinājusies vērtība vai kuriem būtu kavēts termiņš. Jāatzīmē, ka, lai arī Sabiedrība piemēro 9. SFPS un tā noteikto sagaidāmo kredītzaudējumu modeli, saskaņā ar Sabiedrības vadības aplēsēm ietekme no sagaidāmajiem kredītriska zaudējumiem no termiņnoguldījumiem būtu nebūtiska un veido 7 636 EUR uz pārskata perioda beigām (2024: 484 EUR).

Saskaņā ar Sabiedrības investīciju politiku, naudas līdzekļi termiņnoguldījumos tiek izvietoti atbilstoši kredītiestādes kredītreitingam un piedāvātajai procentu likmei.

Sabiedrība kontrolē kredītrisku uzraugot debitoru parādu atlikumus, maksimāli samazinot kavētu vai neatgūstamu parādu rašanos.

Procentu likmju risks

Sabiedrība nav pakļauta būtiskam procentu likmju riskam. Sabiedrība gūst procentu ienākumus no termiņnoguldījumiem, kuriem ir fiksēta procentu likme. Ņemot vērā atlikušo termiņnoguldījuma periodu, ja pamatlīkme pamainītos par +/-1%, tad PZA efekts būtu +/- 158 667 EUR, bez papildus efekta uz pārējiem visaptverošiem ienākumiem (2024: PZA efekts +/- 14 858 EUR bez papildus efekta uz pārējiem visaptverošiem ienākumiem).

Kapitāla pietiekamība

Sabiedrība nodrošina pietiekamu pašu kapitāla apmēru, lai spētu kompensēt zaudējumus, kas tiktu nodarīti klientiem Sabiedrības vainas dēļ. Nepieciešamā pašu kapitāla apmērs tiek noteikts saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes 2013. gada 26. jūnija Regulu Nr. 575/2013 un 2020. gada 31. decembrī Latvijas bankas noteiktā minimālā pašu kapitāla attiecība pret riska svērtajiem aktīviem un ārpusbilances posteņiem ir uzrādīta 21. pielikumā.

3. PIELIKUMS KOMISIJAS NAUDAS IENĀKUMI

	EUR	
	2025	2024
Komisijas nauda par ieguldījumu fondu un VFPS ieguldījumu un privāto pensiju plānu pārvaldīšanu	4 482 419	6 943 072
t.sk. VFPS ieguldījumu plānu fiksētā komisija	3 398 189	3 219 972
t.sk. VFPS ieguldījumu plānu mainīgā komisija	-	2 658 578
Komisijas nauda par individuālo portfeļu pārvaldīšanu	984 511	988 610
Komisijas nauda par sniegtajām investīciju konsultācijām	6 255	-
Komisijas nauda par ieguldījuma apliecību izlaidīšanu	-	335
Kopā	5 473 185	7 932 017

4. PIELIKUMS KOMISIJAS NAUDAS IZDEVUMI

	2025	2024
Komisijas maksa par ieguldījumu fondu apliecību un citu produktu izplatīšanu	885 152	571 786
Komisija par konta apkalpošanu	370	331
Turētājbankas atlīdzība	387	329
	885 909	572 446

5. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	EUR	
	2025	2024
Procenti par konta atlikumu AS Citadele banka	11 756	12 414
Procenti par termiņnoguldījumiem AS Citadele banka	197 037	18 449
Procenti par termiņnoguldījumiem AS Citadele banka Lietuvas filiālē	232 014	484 721
Kopā	440 807	515 584

6. PIELIKUMS PĀRĒJIE IZDEVUMI

	EUR	
	2025	2024
Latvijas bankas finansēšanas maksa	70 835	73 032
Pensiju plānu iegādes izmaksu amortizācija	281 068	249 588
Publiskās datu bāzes	75 031	74 795
Citi pārējie izdevumi	7 867	16 621
Kopā	434 801	414 036

7. PIELIKUMS ADMINISTRĀCIJAS UN CITAS IZMAKSAS

	EUR	
	2025	2024
IT un sakaru izdevumi	232 651	241 517
Profesionālie pakalpojumi *	112 591	88 792
Neatskaitāmais PVN	24 744	27 315
Telpu nomas izdevumi	28 193	19 850
Komandējumu izmaksas	7 491	6 520
Reklāmas un reprezentācijas izmaksas	58 223	30 599
Citas izmaksas	2 633	2 638
Kopā	466 526	417 231

*Profesionālo pakalpojumu izmaksās ir ietvertas revīzijas izmaksas 2025 gada pārskata revidentam EUR 38 100 (2024: EUR 36 900).

8. PIELIKUMS PERSONĀLA IZMAKSAS

	EUR	
	2025	2024
Atlīdzība darbiniekiem	1 561 304	1 403 925
Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	359 192	321 238
Uzņēmējdarbības riska valsts nodeva	147	144
Pārējās personāla izmaksas	64 897	79 079
Kopā	1 985 540	1 804 386

9. PIELIKUMS PRASĪBAS PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
Prasības pret kredītiestādēm uz pieprasījumu	667 453	409 281
Prasības pret kredītiestādēm uz pieprasījumu (Nauda un naudas ekvivalenti)	667 453	409 281

	EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
Prasības pret kredītiestādēm, termiņnoguldījumi kredītiestādēs*	21 014 686	16 483 918
Prasības pret kredītiestādēm (termiņnoguldījumi kredītiestādēs)	21 014 686	16 483 918

* Uz 31.12.2025. ir veikts ieguldījums termiņnoguldījums AS "Citadele banka" Latvijas filiāle ar procentu likmi 2.17% un termiņu 14.09.2026.

10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI MEITAS SABIEDRĪBĀS

	Līdzdalības daļa 31/12/2025		Līdzdalības daļa 31/12/2024	
	%	EUR	%	EUR
Radniecīgie uzņēmumi				
AAS „CBL Life” (Latvija)	100.00%	4 268 615	100.00%	4 268 615
Kopā radniecīgie uzņēmumi	100.00%	4 268 615	100.00%	4 268 615

Apdrošināšanas akciju sabiedrība „CBL Life” sniedz dzīvības apdrošināšanas pakalpojumus.

Radniecīgā uzņēmuma AAS "CBL Life" finanšu rādītāji par 2025. gadu pieejami Citadeles grupas mājaslapā <https://www.cblgroup.com/lv/companies/cbl-life/>.

AAS "CBL Life" pašu kapitāls uz 31.12.2025. bija EUR 7 709 107 (31.12.2024. bija EUR 6 137 106), strādā ar peļņu, līdz ar ko nav nepieciešamības izvērtēt un atzīt vērtības samazināšanos.

11. PIELIKUMS PAMATLĪDZEKĻI, LIETOŠANAS TIESĪBU AKTĪVI UN NEMATERIĀLIE AKTĪVI

	EUR			
	2025			
	Lietošanas tiesību aktīvi	Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs	Nemateriālie aktīvi	Kopā
<i>Sākotnējā vērtība</i>				
Gada sākumā	327 565	15 124	311 616	654 305
legādāts	7 378	-	56 494	63 872
Norakstīts	-	(9 999)	(52 936)	(62 935)
Gada beigās	334 943	5 124	315 174	655 242
<i>Uzkrātais nolietojums</i>				
Gada sākumā	49 067	14 541	200 181	263 789
Nolietojums	49 007	270	31 039	80 316
Norakstīts	-	(9 717)	(52 936)	(62 653)
Gada beigās	98 074	5 094	178 284	281 451
<i>Atlikusī vērtība</i>				
Gada sākumā	278 498	583	111 435	390 516
Gada beigās	236 869	31	136 890	373 790

	EUR			
	2024			
	Lietošanas tiesību aktīvi	Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs	Nemateriālie aktīvi	Kopā
<i>Sākotnējā vērtība</i>				
Gada sākumā	131 556	23 761	191 929	347 246
legādāts	327 565	-	119 687	447 252
Norakstīts	(131 556)	(8 637)	-	(140 193)
Gada beigās	327 565	15 124	311 616	654 305
<i>Uzkrātais nolietojums</i>				
Gada sākumā	131 556	22 898	188 505	342 959
Nolietojums	49 067	279	11 676	61 022
Norakstīts	(131 556)	(8 636)	-	(140 192)
Gada beigās	49 067	14 541	200 181	263 789
<i>Atlikusī vērtība</i>				
Gada sākumā	-	863	3 424	4 287
Gada beigās	278 498	583	111 435	390 516

12. PIELIKUMS NĀKAMO PERIODU IZDEVUMI UN UZKRĀTIE IENĀKUMI

	EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
Īstermiņa aktīvi		
Uzkrātie komisijas naudas ienākumi	511 873	3 226 527
Nākamo periodu izdevumi	264 994	266 942
Kopā	776 867	3 493 469
Ilgtermiņa aktīvi		
Nākamo periodu izdevumi	1 604 321	1 618 213
Kopā īstermiņa, ilgtermiņa aktīvi	2 381 188	5 111 682

PNB pārvaldīto VFPS līdzekļu ieguldījumu plānu iegādes darījums.

Pozīcijā Nākamo periodu izdevumi pārskata periodā iekļauts pensiju plānu iegādes aktīvs, kas tiek amortizēts saskaņā ar Sabiedrības vadības veikto aprēķinu.

2021. gadā 5. oktobrī pēc visu regulatīvo atļauju saņemšanas 2020. gada iegādātos pensiju plānus apvienoja ar esošajiem CBL pensiju ieguldījumu plāniem.

Sabiedrība ir atzinusi pārvaldīšanas tiesību aktīvu iegādes maksas apjomā. Šis aktīvs tiek norakstīts izdevumos proporcionāli plānotajām iegādāto aktīvu pārvaldīšanas ienākumu plūsmām. Aplēstais amortizācijas periods ir 20 gadi.

Sākotnēji, pirmajos 5 gados pēc pārvaldnieka maiņas, aplēsts pārvaldāmo aktīvu apjoma pieaugums, ko pēc tam, nākamos 5 gadus, nomaina samazinājums atbilstoši aplēsēm par pensijas vecuma iestāšanos un pensionēšanos plānu dalībniekiem (38% no PNB portfeļu kapitāla dalībnieki bija dzimuši līdz 1971. gada 30. jūnijam). 2025 gadā tika pārskatīts amortizācijas grafiks, kas tika papildināts ar aktuālajām pārvaldīšanas komisijas likmēm, kā rezultātā bija vērojams neliels vērtības samazinājums, kas tika iekoriģēts 2025.gada amortizācijā.

Signet pārvaldītā VFPS līdzekļu ieguldījumu plāna iegādes darījums.

2025.gada 26.jūnijā no Signet Pensiju pārvalde IPAS tika iegādāts Signet Aktīvais plāns, kas tiek atspoguļots pozīcijā Nākamo periodu izdevumi. Sabiedrība ir atzinusi pārvaldīšanas tiesību aktīvu iegādes maksas apjomā. Šis aktīvs tiek norakstīts izdevumos proporcionāli plānotajām iegādāto aktīvu pārvaldīšanas ienākumu plūsmām. Pensiju plānu iegādes aktīvs, tiek amortizēts saskaņā ar Sabiedrības vadības veikto aprēķinu. Aplēstais amortizācijas periods ir 20 gadi. Pirmajā gadā tiek plānota dalībnieku aizplūšana 16% apmērā, ņemot vērā Signet vēsturiskos datus un faktiskās tendences 2025.gadā. Nākamajos gados tiek plānota dalībnieku aizplūšana 9% apmērā, ņemot vērā 2025.gada tendences. Sabiedrība plāno ik gadu pārskatīt iegādātā Signet Aktīvā plāna amortizācijas grafiku, ņemot vērā faktiskos pieejamos datus par dalībnieku kustību.

Vairāk informācijas par darījuma monetāro ietekmi atklāts nākamajā tabulā:

	EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
Pensiju plānu iegādes aktīvs gada sākumā	1 885 154	2 134 743
Pensiju plānu iegāde	265 230	-
Neto izmaiņas, kas tiek atspoguļotas peļņas zaudējumu aprēķinā	(281 068)	(249 588)
Pensiju plānu iegādes aktīvs gada beigās	1 869 316	1 885 155

13. PIELIKUMS PĀRĒJIE AKTĪVI

	EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
Finanšu aktīvi		
Garantijas depozīti	71	71
Citi debitori	2 785	2 915
Nefinanšu aktīvi		
Citi debitori, t.sk. avansa maksājumi	106 275	117 030
Kopā finanšu un nefinanšu aktīvi	109 131	120 016

14. PIELIKUMS UZKRĀTĀS SAISTĪBAS

	EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
Finanšu saistības		
Profesionālo pakalpojumu izdevumi	95 327	71 943
Komisijas izdevumi par VFPS ieguldījumu plānu izplatīšanu	120 000	165 000
Nefinanšu saistības		
Uzkrātās saistības darbinieku atvaļinājumiem	121 097	109 628
Kopā	336 424	346 571

15. PIELIKUMS UZKRĀJUMI

	Uzkrājumi atalgojuma mainīgajai daļai kopā
Uzkrājumi 31/12/2024	293 507
Izveidoti uzkrājumu aplēstajai atalgojuma mainīgajai daļai par 2025. gadu	269 355
Izveidoto uzkrājumu aplēses samazinājums, izmaksājot atalgojuma mainīgo daļu par 2023. un 2024. gadu	(189 228)
Izmaiņa uzkrājumos, koriģējot iepriekšējā gada aplēses	(44 485)
Uzkrājumi 31/12/2025	329 149

	Uzkrājumi atalgojuma mainīgajai daļai kopā
Uzkrājumi 31/12/2023	318 546
Izveidoti uzkrājumu aplēstajai atalgojuma mainīgajai daļai par 2024. gadu	220 852
Izveidoto uzkrājumu aplēses samazinājums, izmaksājot atalgojuma mainīgo daļu par 2022. un 2023. gadu	(192 223)
Izmaiņa uzkrājumos, koriģējot iepriekšējā gada aplēses	(53 668)
Uzkrājumi 31/12/2024	293 507

16. PIELIKUMS SAISTĪBAS PAR NOMĀTIEM PAMATLĪDZEKĻIEM

	EUR	
	2025	2024
Saistības nomātiem pamatlīdzekļiem gada sākumā	279 816	-
Aprēķinātie procenti	6 585	3 135
Nomas līgumu saistību palielinājums	7 378	327 565
Nomas maksājumi	(52 226)	(50 884)
Saistības nomātiem pamatlīdzekļiem gada beigās	241 553	279 816

17. PIELIKUMS PĀRĒJĀS SAISTĪBAS

	EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
Finanšu saistības		
Parādi piegādātājiem un citiem uzņēmumiem	2 784	2 857
Nefinanšu saistības		
Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	1 035	453
Pievienotās vērtības nodoklis	11 369	11 834
Kopā finanšu un nefinanšu saistības	15 188	15 144

18. PIELIKUMS PAMATKAPITĀLS

2025. gada. gada 31. decembrī Sabiedrības pamatkapitāls ir 5 904 918 eiro ar kopējo pamatkapitāla daļu skaitu 5 904 918. Vienas akcijas nominālvērtība ir 1 eiro. Sabiedrības vienīgais akcionārs ir AS „Citadele banka”. Visas akcijas ir pilnībā apmaksātas.

19. PIELIKUMS NODOKĻI UN VALSTS SOCIĀLĀS APDROŠINĀŠANAS OBLIGĀTĀS IEMAKSAS

	EUR				
	Pievienotās vērtības nodoklis	Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	Iedzīvotāju ienākuma nodoklis	Uzņēmējdarbības riska valsts nodeva	Kopā
Parāds / (pārmaksa) 31/12/2024	11 834	453	-	-	12 287
Aprēķināts par 2025. gadu	153 787	521 408	294 758	147	970 100
Samaksāts 2025. gadā	(154 252)	(520 826)	(294 758)	(147)	(969 983)
Parāds / (pārmaksa) 31/12/2025	11 369	1 035	-	-	12 404

Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksu un iedzīvotāju ienākuma nodokļa, kas maksāts Latvijā, aktīvi un saistības atspoguļotas atsevišķi.

Ja Sabiedrība pieņemtu lēmumu par nesadalītās peļņas, uz pārskata perioda beigām, dividenžu izmaksu akcionāriem, tad peļņas sadales brīdī, kad dividendes tiktu deklarētas, tiktu aprēķināts un samaksāts uzņēmuma ienākuma nodoklis pēc Latvijas Republikā spēkā esošās nodokļa likmes un sastādītu 5 496 908- EUR. (2024.gadā 4 986 018 EUR)

20. PIELIKUMS IZMAKSĀTAIS ATALGOJUMS

	EUR	
	2025	2024
Riska profilu ietekmējošo darbinieku atlīdzība kopā:	848 895	740 448
<i>Atlīdzība padomes un valdes locekļiem</i>	214 926	206 208
<i>Atlīdzība darbiniekiem, kuru pilnvarās ietilpst sabiedrības vai tās pārvaldē esoša ieguldījumu portfeļa vārdā uzņemt risku</i>	566 014	468 555
<i>Atlīdzība darbiniekiem, kuru pilnvarās ietilpst sabiedrības iekšējās kontroles funkciju veikšana</i>	67 955	65 685
Atlīdzība pārējiem darbiniekiem	674 219	691 724
Atlīdzība kopā	1 523 114	1 432 172
<i>-t.sk nemainīgā daļa</i>	1 366 110	1 289 869
<i>-t.sk mainīgā daļa</i>	157 004	142 303
	2025	2024
Atlīdzības saņēmēju vidējais skaits	36	35
<i>t.sk nemainīgās daļas saņēmēju vidējais skaits</i>	36	35
<i>t.sk mainīgās daļas saņēmēju vidējais skaits</i>	28	27

Sabiedrība piemēro Citadele grupas atalgojuma politiku, kuras mērķis ir piesaistīt, motivēt, attīstīt un noturēt profesionālus un talantīgus darbiniekus, kā arī veicināt Sabiedrības ilgtermiņa un īstermiņa mērķu sasniegšanu. Politika nodrošina atalgojuma atbilstību darbinieka sniegtam, taisnīgumu attiecībā pret citiem Sabiedrības darbiniekiem, un atalgojuma

konkurētspēju darba tirgū. Kā arī politika nosaka papildus pamatprincipus riska profilu ietekmējošajiem amatiem, nodrošinot, ka netiek veicināta pārlieku risku uzņemšanās, neierobežo Citadele grupas spēju stiprināt tās pašu kapitālu, un atbilst Citadele grupas vērtībām. Politika nav pretrunā ar klientu vai ieguldītāju interešu aizsardzības principiem un citu ieinteresēto pušu interesēm. Tiek ņemts vērā, ka garantēta apmēra atalgojuma mainīgās daļas noteikšana neatbilst piesardzīgai risku pārvaldībai un neatbilst mainīgās atalgojuma daļas piešķiršanas principiem un to nedrīkst paredzēt nākotnes atalgojuma plānos.

Atalgojuma struktūra :

- Atalgojuma nemainīgā daļa jeb pamatalga, tiek noteikta atbilstoši darbinieka profesionālajai pieredzei un amata atbildības līmenim, kas noteiktas amata pienākumu aprakstā un darba līgumā. Par nemainīgu atalgojuma sastāvdaļu tiek uzskatīta darba alga un īpaši maksājumi darbiniekiem, kas nav saistīti ar darba sniegumu, bet citiem faktoriem. Citadele bankas valde nosaka amatu grupas un to pamatalgas robežas katrai grupai, tostarp riska profilu ietekmējošajiem amatiem. Pamatalgas robežas tiek noteiktas, ņemot vērā kvalitatīvus atalgojuma pētījuma rezultātus finanšu sektorā.

- Atalgojuma mainīgā daļa atspoguļo darbinieka sasniegtos rezultātus, kas pārsniedz amata pienākumu aprakstā noteiktās prasības, kā arī šo rezultātu noturīgumu un ar tiem saistīto risku novērtējumu. Par atalgojuma mainīgo daļu tiek uzskatītas pārdošanas komisijas, prēmijas par kvalitatīvo un kvantitatīvo mērķu izpildi (gan monetārā, gan finanšu instrumentu formā), atsevišķi prēmiju maksājumi par īpašiem sasniegumiem, ilgtermiņa motivācijas programma un citi finansiālie labumi. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzētas.

Sabiedrības atalgojuma politika iekļauj ilgtermiņa riska apsvērumus, kā arī prasību ievērot Citadele grupas ētikas kodeksu un saskaņot darbinieku rīcību ar ieinteresēto pušu interesēm. Citadele grupa ir apņēmusies īstenot godīgu, saprātīgu un ilgtermiņīgu atalgojuma praksi, lai veicinātu ilgtermiņa biznesa attīstību ilgtermiņā. Atalgojuma politikā noteiktas prasības darbinieku rīcības atbilstībai Citadele grupas vērtībām un plašākam ieinteresēto pušu lokam. Pārvaldībā esošo aktīvu vērtības pieaugums nav vienīgā vai galvenā Atalgojuma politikas sastāvdaļa, tāpēc risks, ka individuālā motivācija, pieņemot ieguldījumu lēmumus, varētu nesakrist ar ilgtermiņa riska aspektiem, ir ierobežots. Turklāt, lai papildus ierobežotu pārmērīgu riska uzņemšanos un mazinātu fokusu uz īstermiņa mērķu sasniegšanu, amatu grupām, kas ietekmē biznesa un portfeļu riska profilu, daļa no mainīgā atalgojuma izmaksas tiek atlikta uz laiku no viena līdz trim gadiem. Citadele grupa pastāvīgi seko tirgus attīstībai un regulāri pilnveido Atalgojuma politiku, ieviešot inovācijas ilgtermiņa finansēs un vides, sociālajos un uzraudzības (ESG) aspektos.

Citadeles bankas padome ir atbildīga par Citadele grupas atalgojuma politikas pamatprincipu noteikšanu, kā arī par Politikas izstrādes, aktualizācijas (ne retāk kā reizi gadā) un tās īstenošanas uzraudzību. Sabiedrības padome apstiprina un pārbauda atalgojuma politiku un ar to saistīto procedūru un pasākumu īstenošanu.

21. PIELIKUMS KAPITĀLA PIETIEKAMĪBA

Sabiedrības kapitāla pietiekamības rādītājs, tiek aprēķināts atbilstoši Eiropas Parlamenta un Padomes 2013. gada 26. jūnija Regulai Nr. 575/2013 un 2019. gada 27. novembra Regulai Nr. 2019/2033 un Latvijas bankas prasībām. Sabiedrība gan 2025. gadā, gan 2024. gadā izpildīja kapitāla pietiekamības prasības.

	2025	2024
Pašu kapitāls, kas izmantots kapitāla pietiekamības rādītāja aprēķināšanā	23 487 044	21 468 940

22. PIELIKUMS VALŪTU ANALĪZE

Bilances pozīciju sadalījums pa valūtām 2025. gada 31. decembrī

	EUR	USD	Kopā
<u>Aktīvi</u>			
Prasības pret kredītiestādēm	667 453	-	667 453
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	21 014 686		21 014 686
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	478 432	33 441	511 873
Pārējie aktīvi	2 856	-	2 856
Kopā finanšu aktīvi	22 163 427	33 441	22 196 868

Saistības

Uzkrātās saistības	(336 424)	-	(336 424)
Pārējās saistības	(2 784)	-	(2 784)
Kopā finanšu saistības	(339 208)	-	(339 208)
Neto garā/ (īsā) pozīcija	22 502 635	33 441	22 536 076

Bilances pozīciju sadalījums pa valūtām 2024. gada 31. decembrī

	EUR	USD	Kopā
<u>Aktīvi</u>			
Prasības pret kredītiestādēm	409 281	-	409 281
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	16 483 918		16 483 918
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	3 191 471	35 056	3 226 527
Pārējie aktīvi	2 986	-	2 986
Kopā finanšu aktīvi	20 087 656	35 056	20 122 712
<u>Saistības</u>			
Uzkrātās saistības	(236 943)	-	(236 943)
Pārējās saistības	(2 857)	-	(2 857)
Kopā finanšu saistības	(239 800)	-	(239 800)
Neto garā/ (īsā) pozīcija	19 847 856	35 056	19 882 912

23. PIELIKUMS AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU SADALĪJUMS PĒC TO ATLIKUŠĀ ATMAKSAS TERMIŅĀ

Bilances pozīciju sadalījums pēc atlikušā atmaksas termiņa 2025. gada 31. decembrī

	Līdz 1 mēnesim	1 – 6 mēneši	6 – 12 mēneši	1 – 5 gadi	Kopā
<u>Aktīvi</u>					
Prasības pret kredītiestādēm	667 453	-	-	-	667 453
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs			21 014 686		21 014 686
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	511 873	-	-	-	511 873
Pārējie aktīvi	1 464	1 393	-	-	2 856
Kopā finanšu aktīvi	1 180 790	1 393	21 014 686	-	22 196 868
<u>Saistības</u>					
Uzkrātās saistības	(334 674)	(1 750)	-	-	(336 424)
Pārējās saistības	(1 392)	(1 392)	-	-	(2 784)
Kopā finanšu saistības	(336 066)	(3 142)	-	-	(339 208)
Saistības nomātiem pamatlīdzekļiem	(3 855)	(19 392)	(23 536)	(194 771)	(241 553)
Neto garā/ (īsā) pozīcija	840 869	(21 141)	20 991 150	(194 771)	21 616 107

Bilances pozīciju sadalījums pēc atlikušā atmaksas termiņa 2024. gada 31. decembrī

	<u>Līdz 1 mēnesim</u>	<u>1 – 6 mēneši</u>	<u>6 – 12 mēneši</u>	<u>1 – 5 gadi</u>	<u>Kopā</u>
<u>Aktīvi</u>					
Prasības pret kredītiestādēm	409 281	-	-	-	409 281
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	16 483 918			16 483 918
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	567 949	2 658 578	-	-	3 226 527
Pārējie aktīvi	1 529	1 458	-	-	2 986
Kopā finanšu aktīvi	978 759	19 143 953	-	-	20 122 712
<u>Saistības</u>					
Uzkrātās saistības	(236 193)	(750)	-	-	(236 943)
Pārējās saistības	(1 429)	(1 429)	-	-	(2 857)
Kopā finanšu saistības	(237 622)	(2 179)	-	-	(239 800)
Saistības nomātiem pamatlīdzekļiem	(3 664)	(18 433)	(22 372)	(235 347)	(279 816)
Neto garā/ (īsā) pozīcija	902 473	19 123 341	(22 372)	(235 347)	19 768 096

24. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Sabiedrība ir AS „Citadele banka” 100% meitas sabiedrība. Pārējās saistītās puses ir citas Citadele grupas sabiedrības.

Prasības un saistības pret saistītajām pusēm

	EUR	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<u>Prasības</u>		
Prasības pret AS „Citadele banka” uz pieprasījumu	667 453	409 281
Prasības pret AS "Citadele banka" terminnoguldījumu Lietuvas filiāle	-	14 981 978
Prasības pret AS "Citadele banka" terminnoguldījumu	21 014 686	1 501 940
Prasības pret AAS „CBL Life”	4 060	4 261
Kopā prasības	21 686 199	16 897 460
<u>Saistības</u>		
Saistības pret AAS „CBL Life”	-	15 342
Nomas saistības AS Citadele banka	241 553	279 816
Citas saistības AS „Citadele banka”	62 785	63 403
Kopā saistības	304 338	358 561

Ienākumi un izdevumi no radniecīgajiem uzņēmumiem

	EUR	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ienākumi		
Procentu ienākumi no AS "Citadele banka"	208 794	30 863
Procentu ienākumi no AS "Citadele banka" Lietuvas filiāle	232 014	484 721
Komisijas ienākumi no AAS "CBL Life"	50 129	49 051
Kopā ienākumi	490 937	564 635

Izdevumi

Procentu izdevumi AS „Citadele banka”	6 584	3 135
Komisijas naudas izdevumi AS „Citadele banka”	420 152	492 615
Komisijas naudas izdevumi AAS “CBL Life”	-	61 328
Administrācijas izdevumi AS „Citadele banka”	197 604	166 414
Telpu nomas un uzturēšanas izdevumi AS “Citadele banka”	28 193	19 850
Nomas maksājumi AS “Citadele banka”	49 007	49 067
Kopā izdevumi	701 540	792 409

Radniecīgo uzņēmumu aktīvi pārvaldīšanā

	EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
AS „Citadele banka”	-	838 311
AAS „CBL Life”	48 379 111	50 818 238
Kopā	48 379 111	51 656 549

25. PIELIKUMS AKTĪVI PĀRVALDĪŠANĀ

Kopējie aktīvi pārvaldīšanā (t.sk. Sabiedrības pārvaldītie ieguldījumu fondi un pensiju plāni), kuri tiek pārvaldīti klientu uzdevumā, pēc to ieguldījuma veida.

	31/12/2025		31/12/2024	
	EUR tūkst.	%	EUR tūkst.	%
Parāda vērtspapīri				
Kredītiestāžu vērtspapīri	58 710	4.12%	66 059	5.31%
Uzņēmumu vērtspapīri	139 304	9.77%	147 331	11.85%
Centrālo valdību vērtspapīri	143 901	10.10%	134 472	10.82%
Finanšu institūciju vērtspapīri	31 862	2.24%	27 711	2.23%
Pašvaldību vērtspapīri	6 120	0.43%	6 399	0.51%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu:	379 897	26.65%	381 972	30.72%
Pārējie ieguldījumi				
Ieguldījumu fondi	847 050	59.43%	694 484	55.87%
Akcijas	140 464	9.85%	134 917	10.85%
Naudas līdzekļi	57 921	4.06%	30 285	2.44%
Nekustamais īpašums	-	0.00%	4 920	0.40%
Atvasinātie līgumi	31	0.00%	(4 469)	-0.36%
Pārējie aktīvi	-	0.00%	981	0.08%

Kopā pārējie ieguldījumi:	1 045 466	73.35%	861 118	69.28%
Kopā parāda vērtspapīri un pārējie ieguldījumi	1 425 363	100.00%	1 243 090	100.00%

Sabiedrības dibinātie un pārvaldītie ieguldījumu fondi un valsts fondēto pensiju shēmas (VFPS) ieguldījumu plāni pēc to neto aktīvu vērtības.

	31/12/2025		31/12/2024	
	EUR tūkst.	%	EUR tūkst.	%
VFPS ieguldījumu plāni				
CBL Aktīvais ieguldījumu plāns*	580 972	49.77%	560 541	55.90%
CBL Universālais ieguldījumu plāns*	225 210	19.29%	223 672	22.31%
Aktīvais plāns**	18 486	1.58%	-	-
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns*	74 012	6.34%	21 023	2.10%
CBL Indeksu plāns	172 835	14.81%	59 085	5.89%
Kopā VFPS ieguldījumu plāni	1 071 515	91.80%	864 321	86.20%
Ieguldījumu fondi				
IF CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)*	24 763	2.12%	28 101	2.80%
IF CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc USD*	1 965	0.17%	2 234	0.22%
IF CBL Prudent Opportunities fund EUR*	893	0.08%	863	0.09%
IF CBL Optimal Opportunities fund EUR*	7 843	0.67%	7 493	0.75%
IF CBL Optimal Opportunities fund USD*	836	0.07%	884	0.09%
SAIF Baltic Pearl Real Estate Fund***	-	-	4 411	0.44%
IF CBL European Leaders Equity Fund	15 289	1.31%	9 480	0.95%
IF CBL US Leaders Equity Fund Klase R Acc EUR (hedged)*	12 317	1.06%	8 710	0.87%
IF CBL US Leaders Equity Fund Klase R Acc USD*	10 237	0.88%	11 877	1.18%
IF CBL Global Emerging Markets Bond Fund Klase R Acc EUR (hedged)	20 144	1.73%	18 519	1.85%
IF CBL Global Emerging Markets Bond Fund Klase R Acc USD	1 419	0.12%	1 471	0.15%
Kopā ieguldījumu fondi	95 706	8.20%	94 043	9.38%
Kopā ieguldījumu plāni un ieguldījumu fondi	1 167 221	100.00%	1 002 669	100.00%

* Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

** Aktīvais plāns uz 31.12.2024. nebija Sabiedrības pārvaldē, tas tika iegādāts 2025.gada 26.jūnijā no Signet Pensiju pārvalde IPAS

*** SAIF Baltic Pearl Real Estate Fund uz 31.12.2025 nav Sabiedrības pārvaldē. Tas tika nodots ASP Asset Management AIFP, SIA

26. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA GADA BEIGĀM

2026.gada pirmajos divos mēnešos pasaules finanšu tirgos turpināja dominēt pozitīvas tendences – pieaugumus demonstrēja gan riska aktīvi (akcijas un riska obligācijas), gan etalona obligāciju tirgi. Februāra izskaņā ASV un Izraēlas uzsāktā speciālā militārā operācija Irānā un Irānas atbildes triecieni Persijas līča valstīs optimizmu tirgos ir kļiedējuši. Strauji pieaugušās energoresursu cenas un bažas par resursu pieejamību, konfliktam ieilgstot, rada lejupvērstus riskus pasaules ekonomikas izaugsmes tempam un augšupvērstus riskus inflācijai. Etalona procentu likmes kopš februāra beigām ir kāpušas, riska aktīvi piedzīvo korekciju, tomēr līdzšinējā akciju un obligāciju tirgus reakcija ir vērtējama kā savaldīga. Daudzi no Sabiedrības pārvaldītajiem portfeļiem svarīgiem finanšu tirgus segmentiem pat pēc korekcijas atrodas augstāk nekā gadu mijā, un nav pamata pašreizējo stāvokli uzskatīt par kritisku vai kā tādu, kas pieprasītu pārskatīt Sabiedrības finanšu plānus 2026.gadam.



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

IPAS “CBL Asset Management” akcionāram

Ziņojums par atsevišķo finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par atsevišķajiem finanšu pārskatiem

Esam veikuši IPAS “CBL Asset Management” (“Sabiedrība”) pievienotajā gada pārskatā ietvertos atsevišķos finanšu pārskatus no 8. līdz 29. lapai revīziju. Pievienotie atsevišķie finanšu pārskati ietver:

- atsevišķo bilanci 2025. gada 31. decembrī,
- atsevišķo peļņas vai zaudējumu aprēķinu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- atsevišķo pašu kapitāla 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 “CBL 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 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 ienākumu eksistence un precizitāte

Galvenais revīzijas jautājums

Kā aprakstīts atsevišķo finanšu pārskatu 1. pielikumā, Sabiedrība sniedz aktīvu pārvaldīšanas pakalpojumus ieguldījumu fondiem, valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu un privāto pensiju fondu pensiju plāniem, kā arī pārvalda individuāli pārvaldītus portfeļus trešo pušu labā.

Ieņēmumi no šīs darbības tiek gūti kā fiksētā maksa par pārvaldības pakalpojumiem un mainīgā maksa par atdeves kritēriju sasniegšanu. Fiksētā maksa par pārvaldības pakalpojumiem tiek aprēķināta kā noteikta procentuāla daļa no pārvaldītā fonda, plāna vai atsevišķi pārvaldīto portfeļu neto aktīvu vērtības, bet mainīgo maksu par konkrētu atdeves kritēriju izpildi aprēķina, izmantojot ieguldījumu plānu prospektu nosacījumos ietvertu formulu, un tā ir sasaistīta ar ieguldījumu plānu 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 maksas un nosacījumi.

Veiktie pasākumi

Revīzijas procedūru ietvaros, cita starpā:

- dokumentējām, izvērtējām un testējām Sabiedrības galveno iekšējo kontroļu, kas saistītas ar komisijas ieņēmumu aprēķināšanu un atzīšanu, tai skaitā iekšējo kontroļu pār ikdienā veikto pārvaldīto ieguldījumu veidojumu neto aktīvu vērtības pārvērtēšanu, uzbūvi, ieviešanu un efektivitāti.
- salīdzinājām komisijas maksu aprēķinos izmantotās likmes un aprēķinu formulas ar Sabiedrības pārvaldīto fondu un plānu prospektos paredzēto.
- par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī:
 - izstrādājām neatkarīgu prognozi par fiksētās komisijas maksas ieņēmumiem, analītiski aplēšot komisijas maksas, kas būtu jāatzīst, balstoties uz līgumu nosacījumiem un pārvaldībā esošo aktīvu vērtību, kas uzrādīta turētājbankas ziņojumos.
 - pārbaudījām mainīgās komisijas ieņēmumu aprēķinu pareizību, izmantojot prospektos ietvertos nosacījumus un spēkā esošās likumdošanas prasības.
 - izlases veidā pārbaudījām ieņēmumus, kas nav gūti no ieguldījumu fondu un plānu pārvaldes, salīdzinot tos ar piemērojamajiem nosacījumiem, pamatā attiecībā uz individuāli pārvaldītiem portfeļiem.
 - novērtējām par ieņēmumu atzīšanu sniegtās informācijas precizitāti un pilnīgumu, salīdzinot to ar piemērojamo SFPS grāmatvedības standartu prasībām, tai skaitā veikto retrospektīvo korekciju pamatotības izvērtēšanu.



Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Sabiedrības vadība. Citu informāciju veido:

- vispārīga informācija par Sabiedrību, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- vadības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4., 5. un 6. lapā,
- paziņojums par vadības atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. 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 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, mūsaprāt, 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 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 publikot 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 28. martā personas, kurām uzticēta Sabiedrības pārvaldība, iecēla mūs, lai mēs veiktu IPAS "CBL Asset Management" atsevišķo finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, revīziju. Kopējais nepārtrauktais mūsu revīzijas uzdevumu sniegšanas termiņš ir 13 gadi, un tas ietver pārskata periodus, sākot no gada, kurš noslēdzās 2013. 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 un tās kontrolētajām sabiedrībām 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 26. martā

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