



Gada pārskats

par 2025. gadu

C

**CBL ATKLĀTAIS
PENSIJU FONDS**

SATURS

VADĪBAS ZIŅOJUMS	3
VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA PAR AS "CBL ATKLĀTAIS PENSIJU FONDS"	5
PAZIŅOJUMS PAR VADĪBAS ATBILDĪBU	6
PEIŅAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS	7
PĀRSKATS PAR FINANŠU STĀVOKLI	8
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	9
KAPITĀLA UN REZERVJU IZMAIŅU PĀRSKATS	10
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	11
PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" ZIŅOJUMS	25
PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" NETO AKTĪVU PĀRSKATS	27
PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	28
PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	29
PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	30
PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" ZIŅOJUMS	49
PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" NETO AKTĪVU PĀRSKATS	51
PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	52
PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	53
PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	54
PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" ZIŅOJUMS	69
PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" NETO AKTĪVU PĀRSKATS	71
PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	72
PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	73
PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	74

VADĪBAS ZIŅOJUMS

Fonds un tā darbības modelis

AS „CBL Atklātais pensiju fonds” (turpmāk tekstā - Fonds) ir akciju sabiedrība, kas reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā 1998. gada 8. jūnijā un ierakstīta Latvijas Republikas Komercreģistrā 2003. gada 7. aprīlī. Fonda juridiskā adrese ir Republikas laukums 2A, Rīga, LV-1010, Latvija. Fonda mērķis ir attīstīt un nodrošināt vienkāršās produkta noformēšanas iespējas attālinātos kanālos ciešā sadarbībā ar banku Citadele, kas, savukārt, nodrošina ilgtspējīgu biznesa izaugsmi, darbības efektivitāti un augstu klientu apmierinātības līmeni.

Fonda darbība un rezultāti 2025. gadā

2025. gadā Latvijas 3. pensiju līmeņa tirgus turpināja uzrādīt stabilu izaugsmi, ko veicināja sabiedrības pieaugoša interese un izpratne par brīvprātīgo pensiju uzkrājumu nozīmi. Saskaņā ar Latvijas Bankas datiem tirgus kopējais aktīvu apjoms gada laikā palielinājās par aptuveni 13%, sasniedzot vēsturiski augstāko līmeni un pārsniedzot 1 miljardu eiro. Dalībnieku skaits turpināja pieaugt, pirmo reizi pārsniedzot 450 tūkstošus dalībnieku. Līdzīgas pozitīvas tendences aktīvo dalībnieku skaita un uzkrātā papildpensijas kapitāla apjomā uzrāda arī Fonds un tā pārvaldītie pensiju plāni.

2025. gadā tika demonstrēts stabils sniegums, pielāgojoties mainīgajiem tirgus apstākļiem – Fondam tas bijis stabilas izaugsmes gads, kas ļāvis saglabāt konkurētspēju un nodrošināt Fonda pensiju plānu dalībniekiem drošu, efektīvu un ilgtspējīgu pensiju uzkrājumu pārvaldību. Gada beigās Fonda pārvaldīto aktīvu apjoms sasniedza 68 miljonus eiro, kas ir par 13% vairāk nekā 2024. gada nogalē. Pozitīvu investīciju rezultātu 2025. gada ietvaros uzrādīja visi pensiju plāni, neskatoties uz finanšu tirgus korekciju pirmā ceturkšņa beigās, ko ietekmēja ārpolitikas faktori un galvenokārt ASV muitas tarifi. Iemaksu apjoms gada laikā sasniedza 9,2 miljonus eiro, kas ir par 17% vairāk nekā iepriekšējā pārskata gadā. Aktīvas komunikācijas rezultātā ar klientiem izdevies būtiski samazināt izmaksātā uzkrātā papildpensijas kapitāla apjomu – tas sasniedzis par 4% mazāk kā 2024. gadā.

Fonda pensiju plānu aktīvi saglabāja diversifikāciju, un aktīvu sadalījums tika regulāri pielāgots, lai optimizētu atdevi un mazinātu riskus. “CBL Aktīvais” plānā palielināta ieguldījumu daļa akciju fondos, kas sekmēja augstāku atdevi, savukārt “CBL Sabalansētais” un “CBL Indeksu” plāni nodrošināja stabilu ienesīgumu dažādām dalībnieku grupām katrā pensiju plānā. Visi pensiju plāni nodrošināja pozitīvu ienesīgumu dalībniekiem, un turklāt 12 mēnešu bruto ienesīgums pārsniedza tirgus vidējos rādītājus līdzvērtīgiem plāniem. “CBL Indeksu” plāns, kas orientēts uz gados jaunākiem dalībniekiem un piedāvā pasīvu ieguldījumu stratēģiju, uzrādīja strauju dalībnieku un aktīvu pieaugumu, ar ienesīgumu 9,67%. Šī plāna izaugsme apliecina pieprasījumu pēc moderniem, efektīviem un izmaksu ziņā konkurētspējīgiem pensiju produktiem. “CBL Indeksu” plāns 2025. gadā spējis uzrādīt augstāko ienesīguma rādītāju starp visiem pasīvi pārvaldītajiem indeksu plāniem tirgū, nodrošinot dalībniekiem zemākās kopējās komisijas maksas apmēru, kā arī uzrādīja augstāko aktīvu pieaugumu.

2025. gada 11. novembrī Fonds sekmīgi pabeidza “CBL Aktīvais USD” un “CBL Aktīvais” pensiju plānu apvienošanu, kas uzlaboja operatīvo efektivitāti un dalībnieku pieredzi. “CBL Aktīvais USD” līdz šim šis bija vienīgais pensiju plāns Latvijā USD valūtā, tomēr pēdējos gados līdz ar tirgus attīstību un regulatīvajām izmaiņām ir būtiski samazinājies pieprasījums un aktualitāte pēc ārvalstu valūtas plāniem.

Mārketiņģa kampaņas un pārdošanas iniciatīvas sekmēja dalībnieku aktivizēšanu un regulāru iemaksu pieaugumu, nodrošinot stabilu naudas plūsmu nākotnē.

Fonds 2025. gadā veica nozīmīgu kopējā komisiju apmēra samazinājumu pensiju plāniem “CBL Aktīvais” un “CBL Sabalansētais”, visiem dalībniekiem samazinot kopējo komisijas apjomu caurmērā par 30%. Turpat “CBL Indeksu” plāns joprojām saglabā zemākās komisijas maksas tirgū.

Kopējais dalībnieku skaits samazinājies, tomēr aktīvo dalībnieku skaits palielinājies. Kopējā dalībnieku skaita negatīvās izmaiņas saistītas ar neaktīvās komisijas maksas ieviešanu, kas, saskaņojot ar Latvijas Banku, tiek piemērota klientiem, kas ilgā laika termiņā – vismaz 5 gadus – nav veikuši nevienu iemaksu papildpensijas kapitālā un kuru kopējais uzkrātais kapitāla apjoms pēdējo 12 mēnešu laikā nav sasniedzis EUR 30.

Notikumi pēc pārskata perioda

2026.gada globālās tirgus prognozes liecina, ka investori sagaida uzņēmumu peļņas divciparu pieaugumu gan Rietumvalstīs, gan attīstības tirgos. Arī Eiropā tiek prognozēts straujāks peļņas kāpums pēc stagnācijas 2025. gadā.

Vienlaikus ASV akcijas joprojām ir salīdzinoši dārgas vēsturiskā griezumā, kas var ierobežot tālāku akciju tirgus kāpumu. Starp citiem faktoriem, kas varētu negatīvi ietekmēt akciju tirgus rezultātu, minami ģeopolitiskie riski, tostarp nesenā situācijas eskalācija Tuvajos Austrumos, Amerikas politiskā kursa nenoteiktība, kā arī pārmērīga tehnoloģiju kompāniju koncentrācija ASV, kas padara tirgu īpaši jutīgu pret svārstībām, kas saistītas ar mākslīgā intelekta tematu. Ņemot vērā konfliktu Tuvajos Austrumos un energoresursu cenu kāpumu 2026. gada pavasarī, centrālās bankas šogad pievērsīs pastiprinātu uzmanību tam, kā resursu cenu svārstības ietekmēs inflācijas rādītājus abpus Atlantijas okeānam. Faktiskā inflācija lielā mērā būs atkarīga no tā, cik ilgi turpināsies konflikts Irānā un cik ātri normalizēsies resursu cenas. Ja ietekme izrādīsies ilgstoša, tas varētu prasīt stingrāku monetāro politiku no centrālo banku puses, ietekmējot gan obligāciju tirgu sniegumu, gan finanšu rezultātus kopumā.

Sekojoš regulatīvajām izmaiņām, 2026. gada 1. aprīlī Fonds veica Pensiju plānu nosaukumu maiņu:

<u>Pensiju plānu nosaukumi līdz 2026. gada 1. aprīlim</u>	<u>Pensiju plānu nosaukumi pēc 2026. gada 1. aprīļa</u>
CBL Sabalansētais	C Sabalansētais pensiju plāns 56+
CBL Aktīvais	C Aktīvais pensiju plāns 46-55
CBL Indeksu	C Akciju indeksu pensiju plāns 18-45

Fonds turpinās nodrošināt Pensiju plānu dalībniekiem vērtību, optimizēt ieguldījumu rezultātus un uzturēt augstus risku vadības un atbilstības standartus. Fonds apzinās, ka ilgtermiņa izaugsme ir cieši saistīta ar dalībnieku uzticību, produktu kvalitāti un efektīvu procesu vadību, tādēļ arī turpmāk uzmanība tiks pievērsta inovācijām, pilnveidotai digitālai infrastruktūrai un augstvērtīgiem ienesīguma rezultātiem, kā arī atbilstošu produktu piedāvāšanā esošiem un potenciāliem Pensiju plānu dalībniekiem. Fonds ir gatavs turpināt attīstību, reaģējot uz tirgus tendencēm un dalībnieku vajadzībām, vienlaikus saglabājot augstus kvalitātes un atbilstības standartus.

VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA PAR AS "CBL ATKLĀTAIS PENSIJU FONDS"

Fonda nosaukums	CBL Atklātais pensiju fonds
Fonda juridiskais statuss	Akciju sabiedrība
Vienotais reģistrācijas numurs Komercreģistrā, vieta un datums	40003397312 Rīga, 2003. gada 7. aprīlis
Fonda pamatdarbības veids	Pensiju plānu administrēšana (administrē 3privāto pensiju plānus "CBL Sabalansētais", "CBL Aktīvais" un "CBL Indeksu" (turpmāk tekstā – Pensiju plāni))
Licences numurs	06.04.04.106/366
Licences izsniegšanas datums	10.06.1999
Fonda juridiskā adrese	Republikas laukums 2A Rīga, Latvija, LV-1010
Fonda akcionārs	AS Citadele banka (100%) Republikas laukums 2A Rīga, Latvija, LV-1010
Valdes locekļi un to ieņemamais amats	Agnese Zvaigznīte – valdes priekšsēdētāja – iecelta 01.08.2023. Darija Muļivanova – valdes locekle – iecelta 22.04.2024. Laura Pužule – valdes locekle – iecelta 22.04.2024. – atbrīvota 03.10.2025.
Padomes locekļi un to ieņemamais amats	Rūta Ežerskiene – padomes priekšsēdētāja – iecelta 30.10.2023. – atbrīvota 02.06.2025. Vladimirs Ivanovs – padomes priekšsēdētāja vietnieks – iecelts 15.09.2020. Kārlis Purgailis – padomes loceklis – iecelts 30.10.2023. – atbrīvots 02.06.2025. Kārlis Purgailis – padomes priekšsēdētājs – iecelts 02.06.2025. Vilija Sinkuniene – padomes locekle – iecelta 02.06.2025.
Pārskata gads	2025. gada 1. janvāris – 2025. gada 31. decembris
Revidenti un to adrese	KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1 Rīga, LV-1045, Latvija Licences Nr. 55

PAZIŅOJUMS PAR VADĪBAS ATBILDĪBU

AS "CBL Atklātais pensiju fonds" (turpmāk tekstā – "Fonds") valde ir atbildīga par Fonda un Pensiju plānu finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 82. lpp., ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda un Pensiju plānu finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī, kā arī to darbības rezultātiem, pašu kapitāla izmaiņām un naudas plūsmām 2025. gadā un neto aktīviem 2025. gada 31. decembrī, kā arī to kustību.

Fonda finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Bankas izdotajiem noteikumiem Nr. 326 "Kredītiestāžu, ieguldījumu brokeru sabiedrību, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību un privāto pensiju fondu gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu noteikumi" un Pensiju plānu finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Bankas izdotajiem noteikumiem Nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi", kas nosaka ka finanšu pārskati ir jā sagatavo saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem. Pārskata gadā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības lēmumi un pieņēmumi bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Fonda vadība ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, Fonda un Pensiju plānu aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu Fondā un Pensiju plānos izdarītu pārkāpumu atklāšanu un novēršanu. Vadība ir arī atbildīga par likuma "Privāto pensiju fondu likums", Latvijas Bankas noteikumu un citu uz pensiju fondiem attiecināmu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Fonda valde 2026. gada 30. aprīlī pilnvaroja Agnesi Zvaigznīti un Dariju Muļivanovu un Fonda padome 2026. gada 30. aprīlī pilnvaroja Kārlis Purgailis parakstīt šo ziņojumu attiecīgi valdes un padomes vārdā. Šo dokumentu ar drošu elektronisko parakstu 2026. gada 30. aprīlī ir parakstījušas Agnese Zvaigznīte un Darija Muļivanova un 2026. gada 30. aprīlī Kārlis Purgailis.

Kārlis Purgailis
Padomes priekšsēdētājs

Agnese Zvaigznīte
Valdes priekšsēdētāja

Darija Muļivanova
Valdes locekle

PELŅAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS

	<i>Pielikumi</i>	2025 EUR	2024 EUR
Komisijas naudas ienākumi	3	527 802	519 319
Komisijas naudas izdevumi	4	(5 822)	(6 117)
Neto komisijas naudas ienākumi		521 980	513 202
Procentu ienākumi	5	12 554	12 650
Neto procentu ienākumi		12 554	12 650
Ārvalstu valūtu darījumu rezultāts, neto		(510)	(243)
Pārējie izdevumi		(9 897)	(7 867)
Neto pamatdarbības (zaudējumi)		(10 407)	(8 110)
Administratīvie izdevumi	6	(528 923)	(518 882)
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu amortizācija	8	(18 450)	(9 839)
Vērtības samazinājums vai vērtības samazinājuma apvērse	10	(144)	(29)
Pārskata gada (zaudējumi)		(23 390)	(11 008)
Pārskata gada visaptverošie (zaudējumi)		(23 390)	(11 008)

Pielikumi no 11. līdz 24. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PĀRSKATS PAR FINANŠU STĀVOKLI

	<i>Pielikumi</i>	31/12/2025 EUR	31/12/2024 EUR
<u>Aktīvi</u>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	9	78 940	863
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	10	501 800	523 242
Nākamo periodu izdevumi	11	8 604	4 743
Līgumu aktīvi	12	54 704	118 164
Nemateriālie ieguldījumi	8	30 991	37 130
Pārējie aktīvi		2 595	2 174
Kopā aktīvi		677 634	686 316
<u>Saistības</u>			
Uzkrātās saistības	14	87 265	66 251
Pārējās saistības	15	9 506	15 812
Kopā saistības		96 771	82 063
<u>Kapitāls un rezerves</u>			
Parakstītais pamatkapitāls	16	640 292	640 292
Iepriekšējo gada nesegtie zaudējumi		(36 039)	(25 031)
Pārskata gada zaudējumi		(23 390)	(11 008)
Kopā kapitāls un rezerves		580 863	604 253
Kopā saistības, kapitāls un rezerves		677 634	686 316

Pielikumi no 11. līdz 24. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

		2025	2024
	<i>Pielikumi</i>	EUR	EUR
Pamatdarbības naudas plūsma			
Pārskata gada zaudējumi		(23 390)	(11 008)
Korekcijas			
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu amortizācija un nolietojums	8	18 450	9 839
Procentu ienākumi no noguldījumiem	5	(11 491)	(12 650)
Vērtības samazinājums vai vērtības samazinājuma apvērse		144	29
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		(16 287)	(13 208)
Nākamo periodu izdevumu (pieaugums)	11	(3 861)	(2 215)
Līgumu aktīvu (pieaugums) / samazinājums	12	63 460	(74 099)
Uzkrāto saistību pieaugums	14	21 013	11 728
Pārējo aktīvu (pieaugums) / samazinājums		(421)	25
Pārējo saistību pieaugums / (samazinājums)	15	(6 091)	7 401
Neto naudas plūsma pamatdarbības rezultātā		57 598	(70 368)
Naudas plūsma investīciju darbības rezultātā			
legādātie pamatlīdzekļi un nemateriālie ieguldījumi	8	(12 311)	(15 137)
Termiņnoguldījuma summas dzēšana	18	1 000 000	-
Termiņnoguldījuma izvietošana	18	(1 000 000)	-
Pārskata periodā saņemtie procentu ienākumi	18	32 790	-
Neto naudas plūsma ieguldījumu darbības rezultātā		20 479	(15 137)
Neto naudas plūsma pārskata periodā		78 077	(85 505)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		863	86 368
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	9	78 940	863

Pielikumi no 11. līdz 24. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

KAPITĀLA UN REZERVJU IZMAIŅU PĀRSKATS

	Pamatkapitāls	Nesegtie zaudējumi	Kopā pašu kapitāls
	EUR	EUR	EUR
Atlikums 2023. gada 31. decembrī	640 292	(25 031)	615 261
Pārskata gada zaudējumi	-	(11 008)	(11 008)
Atlikums 2024. gada 31. decembrī	640 292	(36 039)	604 253
Pārskata gada zaudējumi	-	(23 390)	(23 390)
Atlikums 2025. gada 31. decembrī	640 292	(59 429)	580 863

Pielikumi no 11. līdz 24. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA PAR FONDU

AS "CBL Atklātais pensiju fonds" (turpmāk – Fonds) ir akciju sabiedrība, kas reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā 1998. gada 8. jūnijā un ierakstīta Latvijas Republikas Komercreģistrā 2003. gada 7. aprīlī. Fonda juridiskā adrese ir Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonds ir atklātais pensiju fonds, kas administrē noteikto iemaksu pensiju plānus "CBL Sabalansētais", "CBL Aktīvais" un "CBL Indeksu". 2025. gada 11. novembrī noteikto iemaksu pensiju plāns "CBL Aktīvais USD" tika pievienots noteikto iemaksu pensiju plānam "CBL Aktīvais".

Šie finanšu pārskati ir apstiprināti Fonda Valdē un Fonda Padomē 2026. gada 30. aprīlī.

Fonda 100% akcionārs ir AS „Citadele banka”.

Fonda darījumi ar saistītajām personām ir norādīti šo finanšu pārskatu 17. pielikumā. Fonds nesaņem finansiālu atbalstu no mātes sabiedrības. Fonda vadība uzskata, ka kredītrisks, kas saistās ar Fonda aktīviem, kas tiek turēti AS „Citadele banka”, ir ierobežots.

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGU GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPU KOPSAVILKUMS

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz zemāk minētajiem grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principiem. Šie principi ir izmantoti iepriekšējos gados, ja vien nav norādīts citādi.

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

Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes

Fonda finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 326 "Kredītiestāžu, ieguldījumu brokeru sabiedrību, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību un privāto pensiju fondu gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu noteikumi", kas nosaka, ka finanšu pārskati jā sagatavo saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu.

Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda finanšu pārskatu posteņi tiek uzskaitīti tās ekonomiskās vides valūtā, kurā Fonds darbojas (uzskaites valūta). Finanšu pārskatu posteņi ir izteikti veselos eiro (EUR), kas ir Fonda pārskatu un funkcionālā valūta.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē politiku piemērošanu un uzrādītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuri kopumā veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību uzskaites vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm. Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan kārtējo, gan nākamajos periodus.

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

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem.

Jauni standarti un interpretācijas

Ir publicēti jauni grāmatvedības un finanšu pārskatu standarti, interpretācijas un papildinājumi pastāvošos standartos, kas nebija piemērojami iepriekšējiem pārskata periodiem. Atsevišķi standarti stājas spēkā 2025. gadā kamēr citi stāties spēkā turpmākos pārskata periodos. Šajā sadaļā ir aprakstīti tie standarti, kas piemērojami Fondam. 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 būtiskas ietekmes uz Fondu

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. Fonds neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika. Fonds 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)

Ikgadējie 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)

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Ienākumi un izdevumi tiek atzīti pēc uzkrājumu principa.

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

15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem”

Ieņēmumi no Pensiju plānu administrēšanas pakalpojumiem tiek atzīti, kad pakalpojumi tiek sniegti.

Fonda izveidoto Pensiju plānu administrēšanas komisijas tiek noteiktas katra Pensiju plāna noteikumos. Fonda atlīdzības apjoms un aprēķināšanas kārtība tiek noteikta un publicēta Pensiju plāna noteikumos, kuri tiek apstiprināti un reģistrēti Latvijas Bankā.

Maksa par Pensiju plānu administrēšanas pakalpojumiem tiek aprēķināta katru dienu, pamatojoties uz fiksētu procentuālo daļu no Pensiju plānu dalībnieku uzkrātās papildpensijas kapitāla vērtības un katru mēnesi tiek atskaitīta no Pensiju plānu dalībnieku individuāliem kontiem.

Fonds atzina uzkrātos ieņēmumus par Pensiju plānu administrēšanu bilances pārskata pozīcijā “Līgumu aktīvi” par stāvokli 2025. gada 31. decembrī, lai nodrošinātu labāku atbilstību SFPS definīcijām. Lai nodrošinātu bilances pārskata pozīciju salīdzināmību 2024.gada 31. decembrī, Fonds pārklasificēja uzkrātos ieņēmumus par Pensiju plānu administrēšanu uz bilances pārskata pozīciju “Līgumu aktīvi”, kas iepriekš bija uzrādīti bilances pārskata pozīcijā “Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi”. Uzkrāto ieņēmumu par Pensiju plānu administrēšanu pārklasifikācija 2024. gada 31. decembrī ir parādīta nākamajā tabulā:

	31/12/2024	Pārklasifikācija	31/12/2024
	EUR	EUR	EUR
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	117 540	(112 798)	4 743
Līgumu aktīvi	5 366	112 798	118 164

Līgumu piesaistes izdevumi, kas saistīti ar Pensiju plānu dalībnieku jaunu līgumu noslēgšanu ar noteiktu nosacījumu izpildīšanu, tiek kapitalizēti. Šādi klientu piesaistes izdevumi tiek atzīti bilances aktīvos rašanās brīdī un amortizēti 6 gadu laikā, izmantojot lineāro metodi. Amortizācijas termiņš noteikts, ņemot vērā Dalībnieku vidējo vecumu un termiņu līdz likumam "Privāto pensiju fondu likums" noteiktajam pensijas vecumam. Ja Pensiju plāna dalībnieks, par kuru uzkrāti atliktie līgumu piesaistes izdevumi, pārtrauc dalību Pensiju plānā pirms attiecīgie līgumu piesaistes izdevumi ir amortizēti, tad atlikusī amortizējamā summa pilnībā tiek norakstīta pārskata perioda izmaksās.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti eiro pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas bankas publicētā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti neto aktīvu kustības pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

Latvijas bankas publicēto ārvalstu valūtas kursu (ārvalstu valūtas vienība pret EUR) un to piemērošanu, sagatavojot šos finanšu pārskatus, var atspoguļot šādi:

Ārvalstu valūta	31/12/2025	31/12/2024
	EUR	EUR
1 USD	1.1750	1.0389

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir tekošo banku kontu atlikumi un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm ar termiņu līdz 3 mēnešiem.

Termiņnoguldījumi

Fonda 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.

Nemateriālie ieguldījumi

Nemateriālie aktīvi ir identificējami nemonetārie aktīvi, kuriem nav materiālas formas. Sākotnēji nemateriālos aktīvus novērtē atbilstoši iegādes izmaksām; turpmāk no iegādes izmaksām atskaita uzkrāto amortizāciju un uzkrātos vērtības samazināšanās zaudējumus.

Nemateriālos aktīvus amortizē to lietderīgās kalpošanas laikā (3-10 gadi), izmantojot lineāro metodi.

Pamatlīdzekļi

Pamatlīdzekļi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, no kuras atskaitīts uzkrātais nolietojums un vērtības samazinājums, ja tāds identificēts. 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 lietderīgās lietošanas laiks 3 līdz 7 gadi.

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

Finanšu instrumentu klasifikācija un patiesā vērtība

Fonda 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 Fonda 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 Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

13. SFPS grāmatvedības standarti 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. Fonda bilanci nav patiesajā vērtībā novērtētu 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. 1. līmenī iekļauta nauda un naudas ekvivalenti. Fonds uzskata, ka šo finanšu aktīvu patiesā vērtība atbilst to sākotnējai nominālvērtībai un uzskaites vērtībai jebkurā no turpmākiem datumiem.

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 vai cenas mazāk likvidos tirgos. 2. līmenī tiek vērtēts Fonda termiņnoguldījums kredītiestādēs un tā patiesā vērtība ir aplēsta balstoties uz novērojamiem tirgus ievades datiem.

Tirgū nenovērojami ievades dati (3. līmenis) – Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuros būtiski ievades dati nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Fondam nav finanšu aktīvu un saistību, kuri tiek iekļauti 3. hierarhijas līmenī.

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

Lai finanšu aktīvu novērtētu amortizētajā iegādes vērtībā, tam ir jābūt vienlaicīgi turētām biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvu, lai saņemtu tā līgumiskās naudas plūsmas, gan finanšu aktīva līgumiskajām naudas plūsmām jābūt fiksētām un noteiktām laikā un jāatbilst „tikai pamatsummas un procentu maksājumi” principam.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, atskaitot uzkrājumus aktīvu vērtības samazinājumam.

Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem nav atzīts kredītvērtības samazinājums (1. stadija un 2. stadija), tiek novērtēti kā visu naudas iztrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Fonda saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Fonds sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda beigu datumā ir atzīts kredītvērtības samazinājums (3. stadija), tiek novērtēti kā starpība starp bruto uzskaites vērtību un aplēsto nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kas diskontēta ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izsniegti ar vērtības samazinājumu, kredītkoriģēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas. Pārskata gadā Fonds nav atzinis uzkrājumus šāda tipa zaudējumiem, jo uzskata tos par nebūtiskiem.

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, amortizācijas procesā, kā arī lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu.

Darbinieku labumi

Darbinieku tiesības uz atvaļinājumu tiek atzītas, kad darbiniekiem ir uzkrājušās attiecīgās atvaļinājuma dienas. Uzkrājumi darbinieku atvaļinājumu apmaksai tiek aplēsti, pamatojoties uz darbinieku līdz bilances datumam neizmantotajām atvaļinājuma dienām.

Fonds 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 Fondam jāveic likumā noteikta apjoma maksājumi. Fonds veic iemaksas arī noteikto iemaksu privāto pensiju plānā. Fondam nerodas papildus juridiskas vai prakses radītas saistības veikt papildu maksājumus, ja valsts pensiju apdrošināšanas sistēma, valsts fondēto pensiju shēma vai privātais pensiju plāns nevar nokārtot savas saistības pret darbiniekiem. Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās un privātās pensiju plāna iemaksas tiek atzītas kā izmaksas, izmantojot uzkrājumu principu periodā, kurā Fonda darbinieki ir snieguši ar tām saistītos pakalpojumus.

Nodokļi

Ņemot vērā savu darbības specifiku, Fonds nav reģistrējies kā pievienotā vērtības nodokļa maksātājs, un tā saimnieciskajai darbībai netiek piemērots uzņēmumu ienākuma nodoklis.

Citi debitori

Citu debitoru 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 - Fonds ir nomnieks

Fonds ir izvērtējis esošus nomas līgumus un ir secinājis, ka esošajos nomas līgumos noteiktie nomas objekti neatbilst 16. SFPS nomas objekta definīcijām un attiecīgi Fonds neatzīst nomas aktīvus un saistības.

Pensiju plānu aktīvi

Pensiju plānu aktīvi atrodas Fonda administrēšanā, bet Fonds neuzņemas atbildību par šo aktīvu vērtības izmaiņām, kā arī negarantē šo aktīvu atdevi, tādējādi šie aktīvi netiek atspoguļoti Fonda bilancē.

Nesadalītās peļņas pārskaitījumi

Saskaņā ar LR likumu "Privāto pensiju fondu likums", Fonda ienākumu pārsniegumu pār izdevumiem nevar izmaksāt akcionāriem dividendēs un tas ir pilnībā ieskaitāms Pensiju plānos proporcionāli Pensiju plānu dalībnieku uzkrātajai papildpensijas kapitāla vērtībai. Fonda iepriekšējo pārskata periodu zaudējumi netiek segti no turpmāko pārskatu periodu peļņas.

1. SGS nosaka, ka ar akcionāriem nesaistītas izmaiņas kapitālā nevar tikt uzrādītas Kapitāla un rezervju izmaiņu pārskatā. Pārskata gada nesadalītā peļņa, kas attiecas uz pensiju plāniem, tiek uzrādīta atsevišķi kā ar akcionāriem nesaistīta izmaiņa kapitālā un klasificēta kā pārskata gada citas izmaksas. Faktiskais pārskaitījums tiek veikts pēc gada pārskata apstiprināšanas akcionāru pilnsapulcē. Uz pārskata gada beigām summas, kas pienākas Pensiju plānu dalībniekiem, tiek uzrādītas postenī "Pārējās saistības".

3. PIELIKUMS KOMISIJAS NAUDAS IENĀKUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Pensiju plāns "CBL Sabalansētais"	335 470	346 573
Pensiju plāns "CBL Aktīvais"	182 014	164 385
Pensiju plāns "CBL Aktīvais USD"	6 499	7 389
Pensiju plāns "CBL Indeksu"	3 819	972
Kopā	527 802	519 319

4. PIELIKUMS KOMISIJAS NAUDAS IZDEVUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Norēķinu konta apkalpošana	1 270	1 644
Komisija par klientu piesaisti	4 552	4 473
Kopā	5 822	6 117

5. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem	11 491	12 068
Procentu ienākumi no krājkonta	1 063	582
Kopā	12 554	12 650



6. PIELIKUMS ADMINISTRATĪVIE IZDEVUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Personāla izdevumi	391 352	350 213
IT izdevumi	46 307	49 879
Reklāmas un mārketinga izdevumi	5 342	49 540
Profesionālo pakalpojumu izdevumi *	64 282	41 982
Pārējie administratīvie izdevumi	9 860	15 335
Komunālie un nomas izdevumi	11 371	10 432
Komandējuma izdevumi un dalības maksas	-	710
Reprezentācijas izdevumi	154	687
Biroja izdevumi	255	104
Kopā	528 923	518 882

* Profesionālo pakalpojumu izmaksās ir ietvertas revīzijas izmaksas 2025. gada pārskata revidentam EUR 20 570, t.sk. PVN (2024: EUR 19 602), un klientu individuālo kontu apliecinājuma uzdevuma izmaksas EUR 7 342, t.sk. PVN (2024: EUR 6 035).

7. PIELIKUMS PERSONĀLA IZDEVUMI

2025. gadā Fonda vidējais darbinieku skaits bija 13 (2024: 13). Personāla izdevumi, tajā skaitā atlīdzība Fonda valdei, ir atspoguļoti šādi:

	2025	2024
	EUR	EUR
Atlīdzība par darbu	301 042	272 361
Sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	69 768	62 924
Veselības apdrošināšanas prēmiju summas	3 853	4 314
Uzkrātās saistības darbinieku atvaļinājumiem	14 114	8 958
Pārējie personāla izdevumi	2 575	1 656
Kopā	391 352	350 213

Izmaksātā atlīdzība Fonda valdei ir atspoguļota šādi:

	2025	2024
	EUR	EUR
Atlīdzība par darbu	51 559	52 553
Sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	12 683	12 932
Kopā	64 242	65 485

Atlīdzība padomei par darbu 2025.gadā un 2024.gadā nav noteikta.

10. PIELIKUMS TERMIŅNOGULDĪJUMI KREDĪTIESTĀDĒS

	31/12/2025		31/12/2024	
	EUR		EUR	
	Uzskaites vērtība	t.sk., uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	t.sk., uzkrātie procentu ienākumi
AS "Citadele banka"	501 800	1 800	523 242	23 242
Kopā	501 800	1 800	523 242	23 242

Termiņnoguldījums AS "Citadele banka" izvietots termiņā 24.10.2025.-24.07.2026. ar procentu likmi 2.12%.

Termiņnoguldījumam nav novērota būtiska kredītriska palielināšanās, uzkrājumi paredzamiem kredītu zaudējumiem uz 31.12.2025 izveidoti 144 EUR apmērā (31.12.2024: 29 EUR).

Termiņnoguldījuma patiesā vērtība būtiski neatšķiras no to uzskaites vērtības.

11. PIELIKUMS NĀKAMO PERIODU IZDEVUMI

	31/12/2025	31/12/2024
	EUR	EUR
Nākamo periodu izdevumi	8 603	4 743
Kopā	8 603	4 743

12. PIELIKUMS LĪGUMU AKTĪVI

	2025		
	EUR		
	Uzkrātie ienākumi par pensiju plānu administrēšanu	Līgumu piesaistes izdevumi	Kopā
Atlikums gada sākumā	112 798	5 366	118 164
Palielinājums	35 187	18 791	53 978
Samazinājums	(112 798)	(4 640)	(117 438)
Atlikums gada beigās	35 188	19 517	54 704

	2024		
	EUR		
	Uzkrātie ienākumi par pensiju plānu administrēšanu	Līgumu piesaistes izdevumi	Kopā
Atlikums gada sākumā	35 678	8 387	44 065
Palielinājums	112 798	-	112 798
Samazinājums	(35 678)	(3 021)	(38 699)
Atlikums gada beigās	112 798	5 366	118 164

13. PIELIKUMS NODOKĻI

	Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	Iedzīvotāju ienākuma nodoklis	Uzņēmēj- darbības riskā valsts nodeva	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR
Parāds/(pārmaksa) 2023.gada 31.decembrī	-	-	-	-
Aprēķināts par 2024.gadu	90 526	48 824	49	139 399
Samaksāts 2024.gadā	(90 526)	(48 824)	(49)	(139 399)
Parāds/(pārmaksa) 2024.gada 31.decembrī	-	-	-	-
Parāds/(pārmaksa) 2024.gada 31.decembrī	-	-	-	-
Aprēķināts par 2025.gadu	101 321	58 322	57	159 700
Samaksāts 2025.gadā	(101 321)	(58 322)	(57)	(159 700)
Parāds/(pārmaksa) 2025.gada 31.decembrī	-	-	-	-

14. PIELIKUMS UZKRĀTĀS SAISTĪBAS

	31/12/2025	31/12/2024
	EUR	EUR
Uzkrātie izdevumi	25 059	23 527
Uzkrātās saistības darbinieku atvaļinājumiem un uzkrājumi prēmijām	62 206	42 724
Kopā	87 265	66 251

15. PIELIKUMS PĀRĒJĀS SAISTĪBAS

	31/12/2025	31/12/2024
	EUR	EUR
Parādi piegādātājiem	1 196	8 420
Latvijas Bankas finansēšanas komisija	8 310	7 166
Citas saistības	-	226
Kopā	9 506	15 812

16. PIELIKUMS PARAKSTĪTAIS PAMATKAPITĀLS

2025. gada 31. decembrī Fonda akciju kapitālu veidoja reģistrētais un parakstītais pamatkapitāls EUR 640 292, kas sadalīts 640 292 akcijās, no kurām visas ir parastās vārda akcijas ar balsstiesībām.

	31/12/2025		31/12/2024	
	Akciju skaits	%	Akciju skaits	%
"Citadele banka" AS	640 292	100%	640 292	100%
Kopā	640 292	100%	640 292	100%

17. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀJĀM PERSONĀM

Fonds ir AS „Citadele banka” 100% meitas sabiedrība. Pārējās saistītās puses ir citas Citadele Grupas sabiedrības. Prasības pret AS “Citadele Banka” atspoguļotas 9. un 0. pielikumā.

Ienākumi un izdevumi no saistītajām pusēm:

	2025		2024	
	EUR		EUR	
	Izdevumi	Ienākumi	Izdevumi	Ienākumi
“Citadele banka” AS				
Procentu ieņēmumi	-	12 554	-	12 650
Norēķinu konta apkalpošana	1 270	-	1 644	-
Komisija par klientu piesaisti	4 552	-	4 473	-
IT pakalpojumi, apsardzes pakalpojumi	24 617	-	27 390	-
Iekšējā audita pakalpojumi	6 198	-	6 198	-
Lietvedības, personāla un arhīva pārvaldība, reklāmas izdevumi	33 422	-	59 452	-
Izdevumi par biroja, telpu, mēbeļu nomu	7 277	-	7 060	-
Komunālie izdevumi	4 093	-	2 882	-
Citi pakalpojumi	898	-	627	-
Kopā	82 327	12 554	109 726	12 650

18. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU KUSTĪBU PĀRSKATA GADĀ

Termiņnoguldījumu kredītiestādēs, kuru uzskaites vērtība 2025.gada 31.decembrī ir 501 800 EUR (31.12.2024: 523 242 EUR), aplēstā patiesā vērtība ir 501 656 EUR (31.12.2024: 523 271 EUR). Termiņnoguldījumu kredītiestādēs patiesā vērtība ir aplēsta balstoties uz novērojamiem tirgus ievades datiem (2. līmenis patiesās vērtības hierarhijā). Citu finanšu aktīvu un finanšu saistībām aplēstā patiesā vērtība atbilst to uzskaites vērtībai.

	31/12/2025		31/12/2024	
	EUR		EUR	
	Termiņnoguldījumi	Kopā	Termiņnoguldījumi	Kopā
Atlikums gada sākumā	523 242	523 242	511 203	511 203
Termiņnoguldījuma summas dzēšana	(1 000 000)	(1 000 000)	-	-
Termiņnoguldījuma izvietošana	1 000 000	1 000 000	-	-
Aprēķinātie procenti gada laikā	11 348	11 348	12 039	12 039
Saņemtie procenti gada laikā	(32 790)	(32 790)	-	-
Atlikums gada beigās	501 800	501 800	523 242	523 242

19. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU KLASIFIKĀCIJA UN PATIESĀ VĒRTĪBA

Fonda finanšu instrumentu patiesā vērtība neatšķiras no uzskaites vērtības, jo pamatā finanšu instrumenti ir ar īsiem termiņiem, izņemot kā minēts 18. pielikumā.

20. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU POLITIKA UN AR IEGULDĪJUMIEM SAISTĪTO RISKU PĀRVALDĪŠANA

levads

Risku pārvaldība ir neatņemama pārvaldības procesa sastāvdaļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fondu tā darbības ietvaros ietekmē tirgus risks (tas ir valūtu kursu risks, procentu likmju risks un cenu izmaiņu risks), kredītrisks, likviditātes risks un pārējie riski (tai skaitā operacionālais risks). Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Fonds negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Fonds, izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši tekošajai ekonomiskajai situācijai. Atsevišķus modeļus izmanto prognozējot risku faktoru izmaiņas parastās tirgus situācijās un ārkārtējos gadījumos.

Kopš iepriekšējā gada pārskata datuma Fonda kredītriska, tirgus riska (iespēja, ka samazināsies Fonda vērtība, mainoties kādam no tirgus faktoriem: valūtu kursiem, procentu likmēm), procentu likmju riska, likviditātes riska un operacionālā risks ekspozīcija nav būtiski mainījusies.

Kredītrisks

Kredītrisks ir risks ciest zaudējumus, ja Fonda kontrahents vai parāda saistību emitents nevēlēsies vai nebūs spējīgs izpildīt savas saistības. Veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontrahenti ar labu reputāciju. Fonds regulāri seko līdzi vērtspapīru emitentu maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtiem starptautisko reitinga aģentūru. Papildus tiek sīki pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Fonds izvieto termiņnoguldījumus vietējās bankās, izvērtējot kredītreitingu un piedāvātās procentu likmes. Fonds brīvos naudas līdzekļus izvieto AS "Citadele Banka", izvērtējot kredītreitingu bankai vai tās mātes uzņēmumam, kā arī piedāvātās procentu likmes. Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Moody's (Moody's) 2024. gada 6.decembrī ir paaugstinājusi AS "Citadele bankai" ilgtermiņa noguldījuma kredītreitingu no Baa2 uz Baa1 ar stabilu nākotnes prognozi. 2025.gada 11.decembrī Moody's pārskatīja un apstiprināja AS "Citadele bankai" piešķirto ilgtermiņa noguldījuma kredītreitingu Baa1, saglabājot reitinga prognozi stabilu. Kredītriska koncentrācija ir atspoguļota 0. pielikumā.

Fondam nav aktīvu ar kavējumiem.

Valūtas risks

Ārvalstu valūtas riskam pakļautajos Fonda finanšu aktīvos 31.12.2025 ietilpst komisijas ieņēmumu USD atlikums 8 EUR (31.12.2024: 1 247 EUR), kas veidojies finanšu aktīvu pārvērtēšanas rezultātā, nav atgūstams un norakstīts zaudējumos līdz šo finanšu pārskatu apstiprināšanai. Fondam nav citu ārvalstu valūtas riskam pakļauto finanšu aktīvu un saistību, tādejādi Fonda pakļautība ārvalstu valūtas riskam ir nebūtiska.

Cenu risks

Fondam nav ieguldījumi kapitāla vērstpapīros un Fonds nav pakļauts cenu izmaiņu riskam.

Procentu likmju risks

Procentu likmju risks raksturo tirgus likmju izmaiņu ietekmi uz Fonda finansiālo stāvokli. Ikdienā Fonda darbība ir saistīta ar procentu likmju risku, ko ietekmē ar procentu ienākumiem saistīto aktīvu atmaksas termiņi vai procentu likmju pārskatīšanas datumi. Daļa Fonda aktīvu tiek turēti termiņnoguldījumos, kuri ir noslēgti uz fiksētām procentu likmēm, tādejādi Fonds nav pakļauts būtiskam procentu likmju riskam.

Likviditātes risks

Likviditātes risks ir saistīts ar Fonda spēju noteiktajos termiņos izpildīt savas saistības, neciešot būtiskus zaudējumus. Lielākā daļa Fonda aktīvu tiek izvietota augsti likvīdos aktīvos, kas pilnībā nodrošina Fonda spēju izpildīt savas saistības noteiktajos termiņos.

Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra pēc atlikušā termiņa 2025. gada 31. decembrī:

	Līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Virs 5 gadiem un bez termiņa	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktīvs					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	78 940	-	-	-	78 940
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	501 800	-	-	501 800
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	43 791	-	-	-	43 791
Pārējie aktīvi	2 595	-	-	-	2 595
Kopā aktīvi	125 326	501 800	-	-	627 126
Pasīvs					
Uzkrātās saistības	70 182	16 550	533	-	87 265
Pārējās saistības	9 506	-	-	-	9 506
Kopā pasīvs	79 688	16 550	533	-	96 771

Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra pēc atlikušā termiņa 2024. gada 31. decembrī:

	Līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Virs 5 gadiem un bez termiņa	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktīvs					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	863	-	-	-	863
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	523 242	-	-	-	523 242
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	117 540	-	-	-	117 540
Pārējie aktīvi	2 175	-	-	-	2 175
Kopā aktīvi	643 820	-	-	-	643 820
Pasīvs					
Uzkrātās saistības	66 251	-	-	-	66 251
Pārējās saistības	15 598	-	-	-	15 598
Kopā pasīvs	81 849	-	-	-	81 849

Kapitāla vadība

Fonds administrē noteikto iemaksu pensiju plānus, kas neparedz garantētu ienākumu un biometrisko risku segumu pensiju plānu dalībnieku uzkrātajam kapitālam. Fonda valde regulāri seko līdzi LR normatīvajos aktos noteiktajām pašu kapitāla pietiekamības prasībām.

Privāto pensiju fondu likuma 25.panta 9.punkts nosaka, ka Fonda apmaksātais pamatkapitāls nav mazāks par 400 tūkstošiem EUR un Fonda zaudējumi nepārsniedz pusi no tā pamatkapitāla. Fonda apmaksātais pamatkapitāls 31.12.2025 veidoja EUR 640 292 (31.12.2024: EUR 640 292), savukārt Fonda zaudējumi 31.12.2025 bija EUR 59 429 (31.12.2024: EUR 36 039), kas veidoja 9% (31.12.2024: 6%) no Fonda pamatkapitāla. Pašu kapitāla lielums nekādā veidā neietekmē pensiju plāna dalībnieku intereses.

Darbības atbilstības risks

Darbības atbilstības risks ir saistīts ar to, cik labi Fonds ievēro noteiktos standartus, procedūras un regulējumu, lai nodrošinātu, ka tā darbība ir saskaņā ar normatīvajiem aktiem. Tas ietver risku, ka Fonds varētu nesekot noteiktajiem standartiem un tādējādi nonākt situācijā, kurā tas varētu ciest zaudējumus vai tikt sodīts. Lai samazinātu darbības atbilstības risku Fonds stingri ievēro procesus, nodrošina apmācības un veic regulāras pārbaudes, lai novērtētu atbilstību iekšējiem un ārējiem normatīviem aktiem.

Operacionālais risks

Operacionālais risks ir potenciālā zaudējumu iespējamība, kas izriet no neatbilstošām vai neveiksmīgām procedūrām, sistēmām vai politikām, darbinieku kļūdām, sistēmu kļūmēm, krāpšanas vai citas noziedzīgas darbības un jebkura notikuma, kas traucē biznesa procesus.

Ilgspējas (ESG) risks

ESG risks apzīmē potenciālu papildu izmaksu vai zaudējumu risku, kas rodas, nepievēršot pienācīgu uzmanību vides, sociālajiem un pārvaldības faktoriem. Šie faktori var būtiski ietekmēt ne tikai pašreizējo situāciju, bet arī nākamo paaudžu dzīves kvalitāti un iespējas.

Fonds ir veicis iekšējo riska būtiskuma novērtējumu un secinājis, ka ir riski, kas nav saistīti ar ilgspēju, bet ir relatīvi būtiskāki pensiju produktiem. Tomēr Fonds pārvalda ar ilgspēju saistītos faktoros. Tas tiek darīts, izmantojot negatīvo jeb izslēgšanas atlasu un pozitīvo jeb labāko atlasu, atkarībā no konkrētā ieguldījumu produkta izvēles.

Fonds uzskata, ja ESG faktoros iekļauj aktīvu pārvaldībā, ieguldījumu atdeve pieaug vai ietekme ir neitrāla, saglabājot zemāku kopējo riska līmeni, kā to pierāda akadēmiskie pētījumi.

21. PIELIKUMS ADMINISTRĒTO PENSIJU PLĀNU AKTĪVI

	2025	2024
	EUR	EUR
<u>Aktīvi</u>		
Pensiju plāns "CBL Sabalansētais"	42 797 178	39 169 985
Pensiju plāns "CBL Aktīvais"	23 361 464	20 322 169
Pensiju plāns "CBL Aktīvais USD" *	-	1 015 077
Pensiju plāns "CBL Indeksu"	2 667 343	906 170
Kopā pensiju plānu aktīvi	68 825 985	61 413 401
<u>Saistības</u>		
Pensiju plāns "CBL Sabalansētais"	55 322	89 168
Pensiju plāns "CBL Aktīvais"	23 944	64 359
Pensiju plāns "CBL Aktīvais USD" *	-	2 182
Pensiju plāns "CBL Indeksu"	8 618	4 367
Kopā pensiju plānu saistības	87 884	160 076

Neto aktīvi

Pensiju plāns "CBL Sabalansētais"	42 741 856	39 080 817
Pensiju plāns "CBL Aktīvais"	23 337 520	20 257 810
Pensiju plāns "CBL Aktīvais USD" *	-	1 012 895
Pensiju plāns "CBL Indeksu"	2 658 725	901 803
Kopā pensiju plānu neto aktīvi	68 738 101	61 253 325

* Pensiju plāns "CBL Aktīvais USD" apvienots ar Pensiju plānu "CBL Aktīvais" 2025. gada 11. novembrī

22. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC BILANCES DATUMA

2026.gada pirmajos divos mēnešos pasaules finanšu tirgos turpināja dominēt pozitīvas tendences – pieaugumus demonstrēja gan riska aktīvu (akcijas un riska obligācijas), gan etalona obligāciju tirgi. Februāra izskaņā ASV un Izraēlas uzsāktais militārais konflikts ar Irānu un sekojošie Irānas atbildes triecieni Persijas līča valstīs kopējo optimismu finanšu 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 Fonda aktīviem 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 Fonda finanšu plānus 2026.gadam.

PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" ZIŅOJUMS

Informācija par pensiju plānu

Pensiju plāns "CBL Sabalansētais" (turpmāk tekstā – Plāns) tika apstiprināts AS „CBL Atklātais pensiju fonds” valdes sēdē 2000. gada 8. decembrī. Plāns paredz iemaksu veikšanu eiro. Plāna ieguldījumu politika ir sabalansēta – līdz 25% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās.

Par Plāna vadību ir atbildīga Pensiju fonda valde un valdes priekšsēdētājs. Pensiju fonda valde pārskata perioda laikā darbojās sekojošā sastāvā:

Agnese Zvaigznīte, valdes priekšsēdētāja – iecelta 01.08.2023

Darija Muļivanova, valdes locekle – iecelta 22.04.2024

Laura Pužule, valdes locekle – iecelta 22.04.2024, atbrīvota 03.10.2025

Plāna dalībnieki ir fiziskas personas, kuras piedalās Pensiju plānā – gan individuālo, gan kolektīvo dalības līgumu ietvaros.

Pensijas vecums, kuru sasniedzot Plāna dalībniekam ir tiesības saņemt pensiju Fondā uzkrāto papildpensijas kapitālu, ir 55 gadi, izņemot tādās speciālās profesijās strādājošos, kuru sarakstu un minimāli nepieciešamo nodarbinātības ilgumu attiecīgajā profesijā nosaka Ministru kabinets.

Plāna līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management", juridiskā adrese: Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija (turpmāk – Līdzekļu pārvaldītājs).

Plāna līdzekļu turētājs ir AS "Citadele banka", juridiskā adrese: Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija (turpmāk – Līdzekļu turētājs).

Pensiju plāna darbības novērtējums

Plāna aktīvi atskaites gadā tika ieguldīti šādos finanšu instrumentos: korporatīvās obligācijās, ieguldījumu fondos, akcijās un valdības vērtspapīros.

Ieguldījumi akcijās un riska ziņā tām pielīdzināmos ieguldījumu fondos uz 2025. gada beigām veidoja 20.31% (31.12.2024: 19.86%) no Plāna neto aktīviem. Latvijā uz gada beigām bija ieguldīti 16.4% (31.12.2024: 17.9%) no Plāna neto aktīviem. Ieguldījumi ārvalstīs ir veikti EUR un USD valūtās. Visi Plāna ieguldījumu ierobežojumi ir ievēroti.

2025. gadā Plāna neto aktīvi palielinājās par 3.7 milj. eiro (2024: 3.6 milj. eiro) jeb 9.4% (2024: 10.26%), sasniedzot 42.7 milj. eiro gada beigās (31.12.2024: 39.1 milj. eiro). Iemaksas Plānā 2025. gadā pieauga par 6% salīdzinājumā ar 2024. gadu (+11%). Savukārt izmaksu apjoms bija par 9.5% mazāks salīdzinājumā ar izmaksu apjomu 2024. gadā, tādejādi neto aktīvu pieaugums no iemaksām un izmaksām 2025. gadā bija gandrīz divkārtš salīdzinājumā ar 2024. gadu.

Plāna kopējais dalībnieku skaits 2025. gadā samazinājās par 26.5% (2024: 1.5%) un gada beigās sastādīja 22,270 (31.12.2024: 30,298) dalībniekus. No tiem 47% (31.12.2024: 54%) dalībnieki piedalās Plānā kolektīvo dalības līgumu ietvaros. Plāna dalībnieku skaita straujais samazinājums skaidrojams ar neaktīvās komisijas piemērošanu.

Plāna vienas daļas vērtība 2025. gada beigās bija 1.1886952 eiro (31.12.2024: 1.1426730 eiro). Kopš Plāna darbības sākuma līdz 31.12.2025 Līdzekļu pārvaldītājs ir nodrošinājis plāna ienesīgumu 5% gadā, neatskaitot komisijas. Pārskata gada ienesīgums, kas aprēķināts saskaņā ar Latvijas Bankas izdotajiem noteikumiem nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi" ir 5.34 % (2023. gadā 7.76 %). Ņemot vērā katra Plāna dalībnieka iestāšanās Plānā brīdi, ienesīguma rezultāti individuāli katram dalībniekam var atšķirties no pārskatā minētā, kā arī publiski pieejamās informācijas.

Pensiju plāna izdevumi

Plāna izdevumus veido atskaitījumi Latvijas Bankai, kā arī atlīdzība Fondam, Līdzekļu pārvaldītājam un Līdzekļu turētājam.

Atskaitījumi Latvijas Bankai tiek ieturēti normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā no katras iemaksas. Par pārskaitījumu starp pensiju plāniem vai pensiju fondiem atskaitījumi Latvijas Bankai netiek ieturēti.

Plāna administrēšanas un pārvaldīšanas komisijas likmes tiek aprēķinātas no Plāna dalībnieka uzkrātā papildpensijas kapitāla vērtības katru dienu un uzkrātas mēneša laikā. Atskaitījumi tiek ieturēti reizi mēnesī, ne vēlāk kā piecu darba dienu laikā pēc kārtējā pārskata mēneša beigām. Plānā ir šādas administrēšanas un pārvaldīšanas komisijas likmes:

- Līdzekļu turētājam ir ne vairāk kā 0,1% gadā,
- Līdzekļu pārvaldītājam ir ne vairāk kā 0,45% gadā,

- Fonda atskaitījumi par Plāna administrēšanu ir ne vairāk kā 0,75% gadā.

Turpmākās pensiju plāna attīstības prognoze

2026.gada globālās tirgus prognozes liecina, ka investori sagaida uzņēmumu peļņas divciparu pieaugumu gan Rietumvalstīs, gan attīstības tirgos. Arī Eiropā tiek prognozēts straujāks peļņas kāpums pēc stagnācijas 2025. gadā. Vienlaikus ASV akcijas joprojām ir salīdzinoši dārgas vēsturiskā griezumā, kas var ierobežot tālāku akciju tirgus kāpumu. Starp citiem faktoriem, kas varētu negatīvi ietekmēt akciju tirgus rezultātu, minami ģeopolitiskie riski, tostarp nesenā situācijas eskalācija Tuvajos Austrumos, Amerikas politiskā kursa nenoteiktība, kā arī pārmērīga tehnoloģiju kompāniju koncentrācija ASV, kas padara tirgu īpaši jutīgu pret svārstībām, kas saistītas ar mākslīgā intelekta tematu. Ņemot vērā konfliktu Tuvajos Austrumos un energoresursu cenu kāpumu 2026. gada pavasarī, centrālās bankas šogad pievērsīs pastiprinātu uzmanību tam, kā resursu cenu svārstības ietekmēs inflācijas rādītājus abpus Atlantijas okeānam. Faktiskā inflācija lielā mērā būs atkarīga no tā, cik ilgi turpināsies konflikts Irānā un cik ātri normalizēsies resursu cenas. Ja ietekme izrādīsies ilgstoša, tas varētu prasīt stingrāku monetāro politiku no centrālo banku puses, ietekmējot gan obligāciju tirgu sniegumu, gan finanšu rezultātus kopumā.

Fonds turpinās nodrošināt dalībniekiem vērtību, optimizēt ieguldījumu rezultātus un uzturēt augstus risku vadības un atbilstības standartus. Fonds apzinās, ka ilgtermiņa izaugsme ir cieši saistīta ar klientu uzticību, produktu kvalitāti un efektīvu procesu vadību, tādēļ arī turpmāk uzmanība tiks pievērsta inovācijām, pilnveidotai digitālai infrastruktūrai, augstvērtīgiem ienesīguma rezultātiem un dalībniekiem atbilstošu produktu piedāvāšanā. Fonds ir gatavs turpināt attīstību, reaģējot uz tirgus tendencēm un klientu vajadzībām, vienlaikus saglabājot augstus kvalitātes un atbilstības standartus.

Plāna ziņojumu apstiprinājusi Fonda Valde un tās vārdā ir parakstījusi:

Agnese Zvaigznīte
Valdes priekšsēdētāja

Darija Muļivanova
Valdes locekle



PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" NETO AKTĪVU PĀRSKATS

	<i>Pielikumi</i>	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
<u>Aktīvi</u>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	25	4 431 203	2 637 411
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	26	14 276 724	13 890 800
Kapitāla instrumenti	27	24 014 240	22 548 957
Ieguldījumi riska kapitālā tirgū	28	61 324	41 565
Debitoru parādi		4 030	6
Pārējie aktīvi		-	51 246
Kopā aktīvi		42 787 521	39 169 985
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi		42 636	89 055
Pārējās saistības		3 029	113
Kopā saistības		45 665	89 168
Neto aktīvi		42 741 856	39 080 817

Pielikumi no 30. līdz 48. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

		2025	2024
	<i>Pielikumi</i>	EUR	EUR
Pensiju plāna neto aktīvi pārskata gada sākumā		39 080 817	35 444 438
Pensiju plāna darbības rezultāts		1 904 125	2 596 552
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā		617 862	580 647
Procentu ienākumi	30	607 480	570 180
Ienākumi no dividendēm		10 382	10 467
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā		(237 370)	(285 494)
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	31	(237 370)	(285 494)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	32	98 328	179 769
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	32	1 425 305	2 121 630
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas		5 554 535	5 237 444
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas		4 095 637	3 791 654
Darba devēju iemaksas		1 173 666	1 098 795
Pārskaitījumi no citiem pensiju fondiem vai plāniem		285 232	346 995
Izmaksātais papildpensijas kapitāls un administratīvie izdevumi		(3 797 621)	(4 197 527)
Izmaksas personām, kas sasniegušas pensiju plānā noteikto pensijas vecumu		(2 523 088)	(2 824 388)
Izmaksas mantiniekiem sakarā ar pensiju plāna dalībnieka nāvi		(124 719)	(197 143)
Pārskaitījumi uz citiem pensiju fondiem vai plāniem		(806 284)	(821 934)
Administratīvie izdevumi	29	(343 530)	(354 062)
Neto aktīvu pieaugums iemaksu un izmaksu rezultātā		1 756 914	1 039 917
Pensiju plāna neto aktīvi pārskata gada beigās		42 741 856	39 080 817
		2025	2024
Pensiju plāna daļu skaits pārskata gada sākumā		34 201 226.4852595	33 517 930.7240305
Pensiju plāna daļu skaits pārskata gada beigās		35 956 951.8702904	34 201 226.4852595
Neto aktīvi uz vienu pensiju plāna daļu pārskata gada sākumā		1.1426730	1.0574742
Neto aktīvi uz vienu pensiju plāna daļu pārskata gada beigās		1.1886952	1.1426730

Pielikumi no 30. līdz 48. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

		2025	2024
	<i>Pielikumi</i>	EUR	EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Plāna darbības rezultāts		1 904 125	2 596 552
Korekcijas			
Administratīvie izdevumi	29	(343 530)	(354 062)
Ienākumi / zaudējumi no ieguldījumiem riska kapitālā	32	(25 825)	(10 465)
Ienākumi / zaudējumi no ieguldījumiem – parāda instrumenti	32	(196 383)	(287 469)
Aprēķināti procentu ienākumi – parāda instrumenti	30	(577 302)	(551 543)
Ienākumi / zaudējumi no ieguldījumiem – kapitāla instrumenti	32	(1 583 523)	(1 832 195)
Aprēķinātās dividendes		(10 382)	(10 467)
Aprēķinātie procenti		(30 178)	(18 637)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	32	215 618	(111 918)
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		(647 380)	(580 204)
Debitoru parādu samazinājums / (pieaugums)		(4 024)	7 136
Pārējo aktīvu samazinājums / (pieaugums)		51 246	(51 246)
Pārējo saistību pieaugums / (samazinājums)		2 916	(10 402)
Uzkrāto izdevumu pieaugums / (samazinājums)		(46 419)	39 427
Pamatdarbības neto naudas plūsma		(643 661)	(595 289)
Naudas plūsma no ieguldījumu darbības			
Ieguldījumu pārdošana – ieguldījumi riska kapitālā	33	6 066	16 267
Ieguldījumu iegāde – parāda instrumenti	33	(4 401 818)	(3 154 588)
Ieguldījumu pārdošana – parāda instrumenti	33	3 998 891	3 660 522
Saņemtie procentu ienākumi	33	575 070	591 602
Ieguldījumu iegāde – kapitāla instrumenti	33	(2 270 000)	(2 857 448)
Ieguldījumu pārdošana – kapitāla instrumenti	33	2 388 240	1 373 631
Saņemtas dividendes		10 382	10 467
Saņemtie procenti		30 178	18 637
Ieguldījumu darbības neto naudas plūsma		337 009	(340 910)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Saņemta nauda no pensiju plāna dalībniekiem		5 554 535	5 237 444
Izmaksātais kapitāls pensiju plāna dalībniekiem		(2 647 807)	(3 021 531)
Pārskaitīts uz citu pensiju fondu		(336 974)	(193 309)
Pārskaitīts uz citu pensiju plānu		(469 310)	(628 625)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		2 100 444	1 393 979
Naudas un naudas ekvivalentu palielinājums / (samazinājums)		1 793 792	457 780
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		2 637 411	2 179 631
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	25	4 431 203	2 637 411

Pielikumi no 30. līdz 48. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL SABALANSĒTAIS" FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

23. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāns "CBL Sabalansētais" ir nodibināts un darbojas saskaņā ar Latvijas likumdošanu. Papildus informācija par Plānu ir uzrādīta sadaļā „Pensiju plāna "CBL Sabalansētais" ziņojums" (25.-26. lapā). Plāns ir noteikto iemaksu pensiju plāns papildus pensijas kapitāla uzkrāšanai, kas neparedz garantētu ienākumu un biometrisko risku segumu. Plāns ir paredzēts papildpensijas kapitāla uzkrāšanai un izveidots tā, lai tajā uz līguma pamata iemaksas varētu veikt jebkura fiziska persona vai juridiska persona savu darbinieku labā.

24. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz zemāk minētajiem grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principiem. Šie principi ir izmantoti iepriekšējos gados, ja vien nav norādīts citādi.

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Bankas izdotajiem noteikumiem nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi", kas nosaka, ka finanšu pārskati jā sagatavo saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu, izņemot finanšu aktīvus un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Plāna finanšu pārskati aptver laika periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Plāna finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Plāna pārskatu un funkcionālā valūta. Neto aktīvu pārskata sākuma atlikumi 2025. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2024. gadu beigu atlikumiem.

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās. Plāna daļas vērtība mainās līdz ar Plāna operatīvās darbības rezultātiem. Plāna neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna daļas vērtība tiek izteikta eiro un noapaļota līdz desmit zīmēm. Plāns saņem iemaksas no Plāna dalībnieka vai tā darba devēja vai citas līgumā norādītas personas un tās tiek individuālajā kontā pieskaitītas līdz ar pārvedumiem no citiem pensiju plāniem un pensiju fondiem kā jaunaprēķinātās daļas. Plāna daļas tiek dzēstas saņemot no Plāna dalībnieka pieteikumu par izmaksu vai pārvedumu. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu. Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti neto aktīvu kustības pārskatā izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu vai samazinājumu aprēķina saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 327, t.i. aprēķinot starpību starp naudas summu, kas saņemta no aktīvu un saistību pārskata finanšu aktīvu posteņos atzīto ieguldījumu pārdošanas, tai skaitā parāda instrumentu dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei, koriģējot to par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu, kas noteikts tā pārvērtēšanas rezultātā iepriekšējos pārskata periodos. Gadījumos, kad finanšu instrumentu dzēšana ietver vērtspapīru apmaiņu, apmainīto vērtspapīru vērtību niekļauj realizētajos ienākumos un iegūto vērtspapīru vērtību attiecina uz nerealizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu pārskata gadā. Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu. Bet tādi gadījumi 2025. gadā nav bijuši. Atlīdzību par Plāna administrēšanu, Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā atsauces ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

Latvijas bankas publicēto ārvalstu valūtas kursu (ārvalstu valūtas vienība pret EUR) un to piemērošanu, sagatavojot šos finanšu pārskatus, var atspoguļot šādi:

<u>Ārvalstu valūta</u>	<u>31/12/2025</u> EUR	<u>31/12/2024</u> EUR
1 USD	1.1750	1.0389

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Plāna kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

Finanšu instrumenti

Finanšu aktīvi tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Plāns kļūst par līgumslēdzēju pusi saskaņā ar attiecīgā finanšu instrumenta līguma nosacījumiem. Finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pamats klasifikācijai ir gan biznesa modelis, kura ietvaros tiek pārvaldīti finanšu aktīvi, gan finanšu aktīva līgumisko naudas plūsmu iezīmes. Aktīvu klasifikācijas kategorija tiek noteikta aktīva iegādes brīdī, pamatojoties uz vadības noteiktajām vadlīnijām. Lai izlemtu par finanšu aktīva klasifikāciju noteiktā kategorijā, Fonds iegādes brīdī nosaka, vai aktīvs atbilst noteiktam biznesa modelim un līgumisko naudas plūsmu kritērijiem. Biznesa modelis ir novērojams Plāna aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Fonds tipiski pārvalda Plāna finanšu aktīvus, lai iegūtu naudas plūsmas. Tādēļ šis izvērtējums netiek veikts, balstoties uz scenārijiem, kurus Fonds neuzskata par pietiekoši reāliem. Stresa scenārija gadījumā, ja naudas plūsmas tiktu atgūtas atšķirīgā veidā no tā, kā Fonds sagaida tipiska biznesa modeļa ietvaros, tas nebūtu par pamatu uzskatīt, ka ir radusies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklasifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modelī. Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus, tie tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot tieši attiecināmās darījuma izmaksas, izņemot patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Parastā (regulārā) aktīvu iegāde vai pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu dienas uzskaiti. Norēķinu diena ir diena, kad aktīvs tiek nodots Plānam vai Plāns nodod aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Plānam, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Plāns to nodod kādai trešajai personai.

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

Lai finanšu aktīvu novērtētu amortizētajā iegādes vērtībā, tam ir jābūt vienlaicīgi turētam biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvu, lai saņemtu tā līgumiskās naudas plūsmas, gan finanšu aktīva līgumiskajām naudas plūsmām jābūt fiksētām un noteiktām laikā un jāatbilst „tikai pamatsummas un procentu maksājumi” principam.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, atskaitot uzkrājumus aktīvu vērtības samazinājumam.

Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem nav atzīts kredītvērtības samazinājums (1. stadija un 2. stadija), tiek novērtēti kā visu naudas iztrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Plāna saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Plāns sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda beigu datumā ir atzīts kredītvērtības samazinājums (3. stadija), tiek novērtēti kā starpība starp bruto uzskaites vērtību un aplēsto nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kas diskontēta par finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izsniegti ar vērtības samazinājumu, kredītkoriģēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas.

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kredītēšanas saistības ārpusbilances posteņos. Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par

kredītu norakstīšanu pieņem Fonda vadība. Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Fonds klasificē visas finanšu saistības kā uzskaitītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus, kas tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Peļņa vai zaudējumi no finanšu saistībām, kas ir novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu aktīvi tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tie nav novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos. Ņemot vērā Plāna darbības specifiku lielākā daļa finanšu aktīvu tiek klasificēti šajā kategorijā, jo Plāna biznesa modelis ir veidots tāds, lai radītu Plāna neto aktīvu pieaugumu finanšu aktīvu turēšanas un tirdzniecības rezultātā. Finanšu aktīvus vai saistības, pie sākotnējās atzīšanas, var neatgriezeniski noteikt kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja darot tā var izvairīties vai būtiski samazināt uzskaites nesaskaņotības, kas pretējā gadījumā veidotos uzskaitot aktīvus vai saistības vai atzīstot ienākumus vai izdevumus no tiem atšķirīgi vai grupa ar finanšu saistībām vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām tiek vērtēta un tās sniegums tiek izvērtēts balstoties uz tās patieso vērtību, atbilstoši dokumentētai risku pārvaldīšanas vai investīciju stratēģijai un informācija par šo grupu vadībai iekšēji tiek ziņota, balstoties uz patieso vērtību.

Mijmaiņas finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām. Šajā kategorijā ietilpst atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju. Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Plānam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Fonds aplēš paredzamos kredītzaudējumus. Uzkrājumu vērtības samazinājumam prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašu informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai ārējais reitingu aģentūras kredītreitings nav pieejams, ārējais reitingu aģentūras kredītreitings var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātspējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Fonds uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par tādu, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu līmeni, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Tā kā Plānam paredzami kredītzaudējumi 1. stadijas ekspozīcijām ir nebūtiski, tāpēc tie nav atzīti.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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 ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Fonds novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktoros, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanās vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Fonds nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neaplicina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi. Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. Līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst kapitāla instrumenti, parāda instrumenti, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. Līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. Līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Fonds atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko Plānam pārvalda Līdzekļu pārvaldītājs, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Nodokļi

Plāns nav uzņēmumu ienākuma nodokļa (UIN) un pievienotās vērtības nodokļa (PVN) maksātājs, saskaņā ar noteikto LR likumdošanu.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Plāns ir konsekventi piemērojis grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Jauni standarti un interpretācijas

Ir publicēti jauni grāmatvedības un finanšu pārskatu standarti, interpretācijas un papildinājumi pastāvošos standartos, kas nebija piemērojami iepriekšējiem pārskata periodiem. To ieviešanai nebija būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem. Plānam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti, vai tās uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Jauni standarti un interpretācijas

Ir publicēti jauni grāmatvedības un finanšu pārskatu standarti, interpretācijas un papildinājumi pastāvošos standartos, kas nebija piemērojami iepriekšējiem pārskata periodiem. Atsevišķi standarti stājas spēkā 2024. gadā kamēr citi stāties spēkā turpmākos pārskata periodos. Šajā sadaļā ir aprakstītie tie standarti, kas piemērojami Plānam. 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 būtiskas ietekmes uz Plānu

Grozījumi 21. SGS „Neapmaināmi”

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. Plāns neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika. Plāns 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)

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem vadībai var būt nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību bilances vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm. Sagatavojot finanšu pārskatu, būtiskākās aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

25. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

Plāna naudas līdzekļu atlikumu veido noguldījumi uz pieprasījumu un investīciju kontu atlikumi AS "Citadele banka".

	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
AS „Citadele banka”	4 431 203	10.37	2 637 411	6.75
Kopā	4 431 203	10.37	2 637 411	6.75

26. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				
Komerksabiedrību parāda instrumenti	7 449 242	17.43	8 512 314	21.78
Citu OECD reģiona valstu komerksabiedrību parāda vērtspapīri	3 848 873	9.00	6 064 846	15.52
Ne-OECD reģiona valstu komerksabiedrību parāda vērtspapīri	1 914 857	4.48	1 289 133	3.30
Latvijas komerksabiedrību parāda vērtspapīri	1 685 512	3.94	1 158 335	2.96
Kredītiestāžu parāda instrumenti	3 502 587	8.19	2 341 780	5.99
Citu OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2 202 659	5.15	550 174	1.41
Latvijas valsts kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1 299 928	3.04	1 791 606	4.58
Valdību parāda instrumenti	3 324 895	7.78	3 036 706	7.77
Citu OECD reģiona valstu valdības parāda vērtspapīri	1 437 554	3.36	571 399	1.46
Ne-OECD reģiona valstu valdības parāda vērtspapīri	1 887 341	4.42	2 040 845	5.22
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	-	0.00	424 462	1.09
Kopā parāda instrumenti	14 276 724	33.40	13 890 800	35.54

27. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				
Akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	8 340 785	19.51	7 416 806	18.98
Citu OECD reģiona akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	7 686 584	17.98	5 900 509	15.10
Latvijas akciju ieguldījumu fondu apliecības	654 201	1.53	1 516 297	3.88
Obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	15 332 055	35.87	14 789 091	37.84
Citu OECD reģiona obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	12 210 007	28.57	12 895 215	33.00
Latvijas obligāciju ieguldījumu fondu apliecības	3 122 048	7.30	1 893 876	4.85
Uzņēmumu kapitāla instrumenti	341 400	0.80	343 060	0.88
Citu OECD reģiona uzņēmumu kapitāla instrumenti	148 400	0.35	137 060	0.35
Latvijas uzņēmumu kapitāla instrumenti	193 000	0.45	206 000	0.53
Kapitāla instrumenti un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā:	24 014 240	56.18	22 548 957	57.70

Tā kā Plānam nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par ieguldījumu fondu aktīviem, tie ir klasificēti pēc ieguldījumu fondu reģistrācijas vietas.

28. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI RISKĀ KAPITĀLA TIRGŪ

	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	61 324	0.14	41 565	0.11
Kopā	61 324	0.14	41 565	0.11

29. PIELIKUMS ADMINISTRATĪVIE IZDEVUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Atskaitījumi pensiju fondam par pensiju plāna administrēšanu no uzkrājumu summām	335 470	346 573
Atskaitījumi Latvijas Bankai finansēšanai no Plāna dalībnieku iemaksām	8 060	7 489
Kopā	343 530	354 062

30. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Procentu ienākumi no parāda instrumentiem	577 302	551 543
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	30 178	18 637
Kopā	607 480	570 180

31. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PĀRVALDĪŠANAS IZDEVUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	192 574	233 343
Atlīdzība līdzekļu turētājam	44 796	52 151
Kopā	237 370	285 494

32. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	2025	2024
	EUR	EUR
Ieguldījumu pārdošanas ieņēmumi	6 393 197	5 050 420
Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(6 294 869)	(4 870 651)
Ieguldījumu pārdošanas rezultātā realizētie peļņa/(zaudējumi)	98 328	179 769

Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

2025

2024

	EUR	EUR
No parāda instrumentiem	165 334	192 771
No kapitāla instrumentiem	1 516 242	1 749 164
No ieguldījumiem riska kapitālā	25 825	10 465
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(220 990)	112 232
Pārējie pārvērtēšanas (izdevumi) / ienākumi	(61 106)	56 998
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1 425 305	2 121 630

33. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU KUSTĪBU

	Parāda instrumenti	Kapitāla instrumenti	Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	Kopā
31/12/2024	13 890 800	22 548 957	41 565	36 481 322
Palielinājumi pārskata gada laikā	4 401 818	2 270 000	-	6 671 818
Ieguldījumu pārdošana, dzēšana gada laikā	(3 998 891)	(2 388 240)	(6 066)	(6 393 197)
Saņemtie procenti gada laikā	(575 070)	-	-	(575 070)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(215 618)	-	-	(215 618)
Pārvērtēšanas rezultāts gada laikā	196 383	1 583 523	25 825	1 805 731
Aprēķinātie procenti gada laikā	577 302	-	-	577 302
31/12/2025	14 276 724	24 014 240	61 324	38 352 288

	Parāda instrumenti	Kapitāla instrumenti	Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	Kopā
31/12/2023	14 037 406	19 232 945	47 367	33 317 718
Palielinājumi pārskata gada laikā	3 154 588	2 857 448	-	6 012 036
Ieguldījumu pārdošana, dzēšana gada laikā	(3 660 522)	(1 373 631)	(16 267)	(5 050 420)
Saņemtie procenti gada laikā	(591 602)	-	-	(591 602)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	111 918	-	-	111 918
Pārvērtēšanas rezultāts gada laikā	287 469	1 832 195	10 465	2 130 129
Aprēķinātie procenti gada laikā	551 543	-	-	551 543
31/12/2024	13 890 800	22 548 957	41 565	36 481 322

34. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

	1. līmenis EUR	2. līmenis EUR	3. līmenis EUR	Kopā EUR
2025				
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	10 511 451	3 765 273	-	14 276 724
Kapitāla instrumenti	24 014 240	-	-	24 014 240
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	61 324	61 324
Kopā	34 525 691	3 765 273	61 324	38 352 288

2025. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 189 000 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. uz 2. hierarhijas līmeni. Parāda vērtspapīrs AMBER BEVERAGE GROUPLV0000870137 aktīvo kotāciju dēļ, pārklassificēts uz tām (obligācijām) atbilstošāku hierarhijas 2. līmeni.

Vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 472 722 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 1. hierarhijas līmeni.

	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR
2024				
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	8 971 938	4 743 362	175 500	13 890 800
Kapitāla instrumenti	22 548 957	-	-	22 548 957
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	41 565	41 565
Kopā	31 520 895	4 743 362	217 065	36 481 322

2024. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 352 415 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. uz 2. hierarhijas līmeni. Parāda vērtspapīrs Citadele banka AS 5% 12/2031 LV0000880102 aktīvo kotāciju dēļ, pārklassificēts uz tām (obligācijām) atbilstošāku hierarhijas 2. līmeni.

2024. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 175 500 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 3. hierarhijas līmeni.

Vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 4 013 681 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 1. hierarhijas līmeni.

	Ieguldījumi riska kapitālā tirgū	Parāda instrumenti	Kopā
	EUR	EUR	EUR
Atlikums 2025. gada 1. janvārī	41 565	175 500	217 065
Peļņa vai zaudējumi kopā			
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā	25 825	35 509	61 334
Norēķini	(6 066)	(22 009)	(28 075)
Izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. uz 2. hierarhijas līmeni	-	(189 000)	(189 000)
Izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 3. hierarhijas līmeni	-	-	-
Atlikums 2025. gada 31. decembrī	61 324	-	61 324

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums 2024. gadā.

	Ieguldījumi riska kapitālā tirgū	Parāda instrumenti	Kopā
	EUR	EUR	EUR
Atlikums 2024. gada 1. janvārī	47 367	361 622	408 989
Peļņa vai zaudējumi kopā			
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā	10 465	9 293	19 758
Norēķini	(16 267)	(18 500)	(34 767)
Izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. uz 2. hierarhijas līmeni	-	(352 415)	(352 415)



Izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 3. hierarhijas līmeni		175 500	175 500
Atlikums 2024. gada 31. decembrī	41 565	175 500	217 065

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojami dati:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda, kapitāla instrumenti) – 2.līmenis	Vērtspapīru cenu kotācijas	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda instrumenti) - 3. līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode Vērtspapīru cenu kotācijas	Diskonta likme (2% izmaiņas)	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka);
leguldījumi riska kapitāla tirgū – 3.līmenis	Neto aktīvu vērtība, ko nosaka riska kapitāla fonda pārvaldītājs	Neto aktīvu vērtība: (5% izmaiņas)	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Neto aktīvu vērtība būtu augstāka (zemāka);

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamajiem ievades datiem, kas izmantoti pārdošanai pieejamo pašu kapitāla vērtspapīru patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

EUR

	Pieaugums	(Samazinājums)
2025. gada 31. decembrī		
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	3 066	(3 066)

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

EUR

	Pieaugums	(Samazinājums)
2024. gada 31. decembrī		
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	2 078	(2 078)
Diskonta likme (2% izmaiņas) AMBER BEVERAGE GROUP LV0000870137	5 825	(6 129)

35. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA VECUMA STRUKTŪRA

	2025 cilvēki	2024 cilvēki
Dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem	253	263
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem	1 536	2 575
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem	5 502	7 490
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem	6 855	8 832
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem	3 136	4 338
Dalībnieki vecumā no 66 gada un vecāki	4 988	6 800
Dalībnieki kopā	22 270	30 298

36. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA IENESĪGUMS

Plāna ienesīgums pārskata gadā ir 5.34 % (2024. gadā 7.76 %).

Plāna ienesīgumu aprēķina kā pensiju plāna darbības rezultāta attiecību pret pensiju plāna pārskata gada katra mēneša aritmētiski vidējo neto aktīvu summu, kas dalīta ar mēnešu skaitu gadā, kuru izsaka procentos. Ienesīgumu aprēķina, pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

37. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Plāna Līdzekļu turētājs ir AS "Citadele banka", bet Plāna Līdzekļu pārvaldītājs ir IPAS "CBL Asset Management". Citi saistītie uzņēmumi ir Citadele Koncerna sabiedrības.

	2025 EUR	2024 EUR
Atskaitījumi par pensiju plāna administrēšanu un līdzekļu pārvaldīšanu		
AS "CBL Atklātais pensiju fonds"	(335 470)	(346 573)
AS "Citadele banka"	(44 796)	(52 151)
IPAS "CBL Asset Management"	(192 574)	(233 343)
Kopā	(572 840)	(632 067)

Ieguldījumi Līdzekļu pārvaldītāja pārvaldītos fondos un Līdzekļu turētāja turētos naudas līdzekļos:

	2025 EUR	2024 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		
AS "Citadele Banka "	4 431 203	2 637 411
Kredītiestāžu parāda instrumenti		
AS "Citadele Banka"	1 299 928	1 060 714
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības		
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BF	593 182	-
CBL US LEADERS EQ F KL R EUR HEDGED	-	901 064
CBL EUROPEAN LEADERS EQUITY FUND	654 201	615 234
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND	2 528 866	1 893 876
	9 507 380	7 108 299

38. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU POLITIKA UN AR IEGULDĪJUMIEM SAISTĪTO RISKU PĀRVALDĪŠANA

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir nodrošināt Plāna dalībniekiem ilgtermiņa kapitāla pieaugumu pie sabalansētas ieguldījumu portfeļa struktūras, galvenokārt veicot investīcijas Latvijā, citu ES dalībvalstu un pasaules attīstīto valstu kapitāla un parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Līdz 25% no Plāna līdzekļiem tiek ieguldīti akcijās, riska kapitāla tirgū, nekustamajā īpašumā un alternatīvo ieguldījumu fondos, kā arī ieguldījumu fondu, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros, apliecībās. Pārējie Plāna aktīvi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu, kredītiestāžu termiņnoguldījumos un citos Privāto pensiju fondu likumā atļautos ieguldījumu objektos. Plāna ārvalstu valūtu atklātā pozīcija nedrīkst pārsniegt kopumā visās ārvalstu valūtās 20% no Plāna aktīviem, izņemot ieguldījumus eiro, uz kuriem minētais ierobežojums neattiecas.

Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījumu process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna

ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Plāns negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Plāns ir uzticējies Plāna līdzekļu pārvaldību, tostarp ESG risku pārvaldību, iesaistīšanās politikas īstenošanu un balsstiesību izmantošanu Līdzekļu pārvaldītājam.

Riska pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Plānu Līdzekļu pārvaldītājam. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti Līdzekļu pārvaldītāja izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju plāna Līdzekļu pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna Līdzekļu pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Plāna līdzekļi.

Līdzekļu pārvaldītājs, ievērojot Plāna ieguldījumu stratēģiju un riska limitus, veic analīzi par Plāna veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Līdzekļu pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Ilgtspējas (ESG) risks

ESG risks apzīmē potenciālu papildu izmaksu vai zaudējumu risku, kas rodas, nepievēršot pienācīgu uzmanību vides, sociālajiem un pārvaldības faktoriem. Šie faktori var būtiski ietekmēt ne tikai pašreizējo situāciju, bet arī nākamo paaudžu dzīves kvalitāti un iespējas.

Fonds uzskata, ka ESG faktori var ietekmēt Plāna vērtību. Ilgtspējīgu ieguldījumu pieeja strauji attīstās, un Fonds piekrīt viedoklim, ka, integrējot ESG aspektus aktīvu pārvaldībā, ieguldījumu atdeve palielinās vai saglabājas neitrāla pie zemāka kopējā riska līmeņa. Turklāt, Plāna aktīvu pārvaldīšanā integrējot ESG aspektus, tiek dota arī sava artava pasaules ilgtspējīgai attīstībai.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Plāna vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, kā piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt, un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (moments, kopš kura brīža tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā tad arī pieaug (samazinās) procenta ienākumi.

Zemāk esošajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Plāna vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Plāna vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	26 365	(522 900)	(496 535)
USD	100	-	(162 831)	(162 831)
Kopā		26 365	(685 731)	(659 366)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.06%	-1.25%	-1.18%
USD	100	0.00%	-0.39%	-0.39%
Kopā		0.06%	-1.64%	-1.57%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(26 365)	522 900	496 535
USD	-100	-	162 831	162 831
Kopā		(26 365)	685 731	659 366

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.06%	1.25%	1.18%
USD	-100	0.00%	0.39%	0.39%
Kopā		-0.06%	1.64%	1.57%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	30 660	(407 474)	(376 814)
USD	100	-	(197 831)	(197 831)
Kopā		30 660	(605 305)	(574 645)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.08%	-1.07%	-0.98%
USD	100	0.00%	-0.51%	-0.51%
Kopā		0.08%	-1.58%	-1.49%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(30 660)	407 474	376 814
USD	-100	-	197 831	197 831
Kopā		(30 660)	605 305	574 645

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.08%	1.07%	0.98%
USD	-100	0.00%	0.51%	0.51%
Kopā		-0.08%	1.58%	1.49%

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks - vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna Līdzekļu pārvaldītājs nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts, vai reģiona iespējamās cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai.

Ieguldījumi kapitāla instrumentos, ieguldījumu fondos un iespējkapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un iespējkapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un iespējkapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekmē uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju, obligāciju fondu un kapitāla instrumentu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un peļņitspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2025. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

Atsauces indeksa standart- novirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025
	EUR	EUR	EUR	

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:

Ieguldījumi fondu apliecībās:

leguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	10.00%	61 324	(6 132)	6 132	0.01%
Akciju fondi	15.00%	8 340 784	(1 251 118)	1 251 118	2.93%
Obligāciju fondi	10.00%	15 332 056	(1 533 206)	1 533 206	3.59%
<i>Kapitāla instrumenti</i>	15.00%	341 400	(51 210)	51 210	0.12%
Kopā:		24 075 564	(2 841 666)	2 841 666	6.65%

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2024. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

Atsauces indeksa standart- novirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024
	EUR	EUR	EUR	

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:

Ieguldījumi fondu apliecībās:

leguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	10.00%	41 565	(4 157)	4 157	0.01%
Akciju fondi	15.00%	7 416 807	(1 112 521)	1 112 521	2.85%
Obligāciju fondi	10.00%	14 789 090	(1 478 909)	1 478 909	3.78%
<i>Kapitāla instrumenti</i>	15.00%	343 060	(51 459)	51 459	0.13%
Kopā:		22 590 522	(2 647 046)	2 647 046	6.77%

2025. gada beigās akciju īpatsvars Plānā veidoja 0.80%, un akciju fondos lielāko daļu veidoja fondi ar akciju alokācijām uz globāliem tirgiem. 2024. gada beigās akciju īpatsvars Plānā bija 0.88%, un arī tā brīža akciju fondu lielāko daļu veidoja fondi ar akciju alokācijām pasaules finanšu tirgos.

Valūtas kursa risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas (kas nav eiro). Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā.

31/12/2025	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 355 384	75 819	4 431 203
Parāda instrumenti	12 611 851	1 664 873	14 276 724
Kapitāla instrumenti	24 014 240	-	24 014 240
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	61 324	-	61 324
Debitoru parādi	4 030	-	4 030
Kopā aktīvi	41 046 829	1 740 692	42 787 521
Kopā saistības	(45 665)	-	(45 665)
Neto aktīvi	41 001 164	1 740 692	42 741 856
Neto garā/(īsā) pozīcija	95.93%	4.07%	100.00%

31/12/2024	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 611 879	25 532	2 637 411
Parāda instrumenti	12 800 620	1 090 180	13 890 800
Kapitāla instrumenti	22 548 957	-	22 548 957
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	41 565	-	41 565
Debitoru parādi	6	-	6
Pārējie aktīvi	51 246	-	51 246
Kopā aktīvi	38 054 273	1 115 712	39 169 985
Kopā saistības	(89 168)	-	(89 168)
Neto aktīvi	37 965 105	1 115 712	39 080 817
Neto garā/(īsā) pozīcija	97.15%	2.85%	100.00%

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūta	Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2025. gads)			Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)		
	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	95.93%	0.00%	0.00%	97.15%	0.00%	0.00%
USD	4.07%	7.94%	0.32%	2.85%	5.97%	0.17%
Kopā	100.00%		0.32%	100.00%		0.17%

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Plāna vērtība var samazināties, ja Plāna kontrahents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti

tikai droši kontrahenti ar labu reputāciju. Plāna Pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontrahentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem Plāna prasības pret kredītiestādēm 2025. gada un 2024. gada ir ar investīciju klases reitingu. Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Moody's (Moody's) 2024. gada 6.decembrī ir paaugstinājusi AS "Citadele bankai" ilgtermiņa noguldījuma kredītreitingu no Baa2 uz Baa1 ar stabilu nākotnes prognozi. 2025.gada 11.decembrī Moody's pārskatīja un apstiprināja AS "Citadele bankai" piešķirto ilgtermiņa noguldījuma kredītreitingu Baa1, saglabājot reitinga prognozi stabilu.

Tabulā uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA-; Aaa – Aa3;
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB-; A1 – Baa3;
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB-; Ba1 - Ba3;
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C; B1 – C.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2025. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

31/12/2025	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	2 637 411	-	-	-	2 637 411
Parāda instrumenti	1 573 285	10 212 281	1 359 681	-	1 131 477	14 276 724
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	24 014 240	24 014 240
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	61 324	61 324
Kopā	1 573 285	12 849 692	1 359 681	-	25 207 041	40 989 699

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2024. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

31/12/2024	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	2 637 411	-	-	-	2 637 411
Parāda instrumenti	1 728 965	9 444 820	1 512 985	-	1 204 030	13 890 800
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	22 548 957	22 548 957
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	41 565	41 565
Kopā	1 728 965	12 082 231	1 512 985	-	23 794 552	39 118 733

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksātspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2025. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne-OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 431 203	-	-	4 431 203
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	2 985 440	7 489 086	3 802 198	14 276 724
Kapitāla instrumenti	3 969 249	20 044 991	-	24 014 240
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	61 324	-	-	61 324
Debitoru parādi	4 030	-	-	4 030
Kopā aktīvi	11 451 246	27 534 077	3 802 198	42 787 521
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	42 636	-	-	42 636
Pārējās saistības	3 029	-	-	3 029
Kopā saistības	45 665	-	-	45 665
Neto aktīvi	11 405 581	27 534 077	3 802 198	42 741 856

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2024. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne-OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 637 411	-	-	2 637 411
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	3 374 403	7 186 419	3 329 978	13 890 800
Kapitāla instrumenti	3 616 173	18 932 784	-	22 548 957
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	41 565	-	-	41 565
Debitoru parādi	6	-	-	6
Pārējie aktīvi	51 246	-	-	51 246
Kopā aktīvi	8 608 686	29 224 102	1 337 197	39 169 985
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	89 055	-	-	89 055
Pārējās saistības	113	-	-	113
Kopā saistības	89 168	-	-	89 168
Neto aktīvi	8 519 518	29 224 102	1 337 197	39 080 817

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Plānam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālās saistības. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam, liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju klases valsts obligācijās, kas ir viens no likvidākajiem aktīvu veidiem.

Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta zemāk. Plāna aktīvi tiek sadalīti atbilstoši to dzēšanas termiņam. Beztermiņa aktīvi tiek norādīti kopā ar aktīviem ar dzēšanas termiņu līdz vienam mēnesim, tādēļ ka parāda instrumenti un beztermiņa aktīvi, izņemot ieguldījumus riska kapitāla tirgū, ir likvidi vērtspapīri un var tik savlaicīgi realizēti plāna saistību segšanai. Izmaksām pieejamie neto aktīvi parāda saistības pret dalībniekiem pamatojoties uz klientu vecumu un ņemot vērā "Pensiju fonda likums" noteikto pensijas vecumu.

31/12/2025	Līdz 1 mēnesim	No 1 līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 431 203	-	-	-	-	4 431 203
Parāda instrumenti	-	154 499	1 245 604	6 670 703	6 205 918	14 276 724
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	24 014 240	24 014 240
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	61 324	61 324
Debitoru parādi	4 030	-	-	-	-	4 030
Uzkrātās izmaksas un citas saistības	(45 665)	-	-	-	-	(45 665)
Kopā	4 389 568	154 499	1 245 604	6 670 703	30 281 482	42 741 856
Izmaksām pieejamie neto aktīvi	(24 624 493)	(489 483)	(1 422 077)	(6 368 190)	(9 837 613)	(42 741 856)
Neto likviditāte	(20 234 925)	(334 984)	(176 473)	302 513	20 443 869	-

31/12/2024	Līdz 1 mēnesim	No 1 līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 637 411	-	-	-	-	2 637 411
Parāda instrumenti	-	403 048	-	9 302 262	4 185 490	13 890 800
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	22 548 957	22 548 957
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	41 565	41 565
Debitoru parādi	6	-	-	-	-	6
Pārējie aktīvi	51 246	-	-	-	-	51 246
Uzkrātās izmaksas un citas saistības	(89 168)	-	-	-	-	(89 168)
Kopā	2 599 495	403 048	-	9 302 262	26 776 012	39 080 817
Izmaksām pieejamie neto aktīvi	(21 440 229)	(350 680)	(1 221 522)	(5 879 145)	(10 189 241)	(39 080 817)
Neto likviditāte	(18 840 734)	52 368	(1 221 522)	3 423 117	16 586 771	-

39. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI, KAS PĀRSNIEDZ 5% NO NETO AKTĪVIEM

Finanšu aktīvs	Emitents	Valsts	31/12/2025	% neto aktīviem
Ieguldījumu fondi				
VANGUARD US 500 STK IDX-INS	Īrija	Īrija	3 996 213	9%
JPM US AGGREGATE BD-IACC EUR	Luksemburga	Luksemburga	2 724 771	6%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND	Luksemburga	Luksemburga	2 528 866	6%



Finanšu aktīvs	Emitents	Valsts	31/12/2024	% neto aktīviem
leguldījumu fondi				
VANGUARD US 500 STK IDX-INS	Īrija	Īrija	3 846 044	10%
BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE	Luksemburga	Luksemburga	2 464 376	6%
JPM US AGGREGATE BD-IACC EUR	Luksemburga	Luksemburga	2 592 923	7%

40. PIELIKUMS BŪTISKIE 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 uzsāktais militārais konflikts ar Irānu un sekojošie Irānas atbildes triecieni Persijas līča valstīs kopējo optimismu finanšu 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. .

PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" ZIŅOJUMS

Informācija par pensiju plānu

Pensiju plāns "CBL Aktīvais" (turpmāk – Plāns) tika apstiprināts "CBL Atklātais pensiju fonds" AS valdes sēdē 2000. gada 21. janvārī (valdes sēdes protokols Nr. 7).

Plāns paredz iemaksu veikšanu eiro. Plāna ieguldījumu politika ir aktīva – līdz 50% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās.

Par Plāna vadību ir atbildīga Fonda valde un valdes priekšsēdētājs. Fonda valde pārskata perioda laikā darbojās sekojošā sastāvā:

Agnese Zvaigznīte, valdes priekšsēdētāja – iecelta 01.08.2023

Darija Muļivanova, valdes locekle – iecelta 22.04.2024

Laura Pužule, valdes locekle – iecelta 22.04.2024, atbrīvota 03.10.2025

Plāna dalībnieki ir fiziskas personas, kuras piedalās Plānā – gan individuālo, gan kolektīvo dalības līgumu ietvaros.

Pensijas vecums, kuru sasniedzot Plāna dalībniekam ir tiesības saņemt Fondā uzkrāto papildpensijas kapitālu, ir 55 gadi, izņemot tādās speciālās profesijās strādājošos, kuru sarakstu un minimāli nepieciešamo nodarbinātības ilgumu attiecīgajā profesijā nosaka Ministru kabinets.

Plāna līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" IPAS, juridiskā adrese: Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija (turpmāk – Līdzekļu pārvaldītājs).

Plāna līdzekļu turētājs ir "Citadele banka" AS, juridiskā adrese: Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija (turpmāk – Līdzekļu turētājs).

Pensiju plāna darbības novērtējums

Plāna aktīvi atskaites gadā tika ieguldīti šādos finanšu instrumentos: korporatīvās obligācijās, ieguldījumu fondos, akcijās un valdības vērtspapīros.

Ieguldījumi akcijās un riska ziņā tām pielīdzināmos ieguldījumu fondos uz gada beigām veidoja 43.47% (31.12.2024: 40.45%) no Plāna neto aktīviem. Latvijā uz gada beigām bija ieguldīti 14.41% (31.12.2024: 15.27%) no Plāna neto aktīviem. Ieguldījumi ārvalstīs ir veikti EUR un USD valūtās. Visi Plāna ieguldījumu ierobežojumi ir ievēroti.

2025. gadā Plāna neto aktīvi palielinājās par 2.9 milj. eiro (2024: 2.8 milj. eiro) jeb 15.4% (2024: 15.9%) sasniedzot 23.3 milj. eiro gada beigās (31.12.2024: 20.3 milj. eiro) lemaksas Plānā 2025. gadā pieauga par 37% (2024: 28%), savukārt izmaksas par 13%. Neto aktīvu pieaugums no iemaksām un izmaksām nodrošināja pieaugumu 1.9 milj. eiro apjomā, kas ir gandrīz divkārtšojies salīdzinājumā ar 2024.gadu.

2025. gada 11. novembrī noteikto iemaksu pensiju plāns "CBL Aktīvais USD" tika pievienots noteikto iemaksu pensiju plānam "CBL Aktīvais". Pirms minēto pensiju plānu apvienošanas tika saņemta LB atļauja.

Neto aktīvu kustība pensiju plānu "CBL Aktīvais" un "CBL Aktīvais USD" apvienošanas datumā ir parādīta nākamajā tabulā.

	11/11/2025		
	EUR		
	Pirms apvienošanas	Pārvedums	Pēc apvienošanas
Pensiju plāna "CBL Aktīvais" neto aktīvi	783 701	(783 701)	-
Pensiju plāna "CBL Aktīvais USD" neto aktīvi	21 907 276	783 701	22 690 977

Pensiju plānu "CBL Aktīvais" un "CBL Aktīvais USD" apvienošanas datumā pensiju plānam "CBL Aktīvais" tika pievienots 301 pensiju plāna "CBL Aktīvais USD" dalībnieks. Pensiju plānu apvienošanas rezultātā pensiju plāna "CBL Aktīvais" daļu skaits pieauga par 635578.191757558 daļām, pensiju plāna "CBL Aktīvais" daļas vērtība apvienošanas datumā bija 1.23305172493 EUR.

Plāna kopējais dalībnieku skaits 2025. gadā samazinājās par 31% (2024: +0.12%) un gada beigās sastādīja 15,566 (31.12.2024: 22,572) dalībniekus. No tiem 9% (31.12.2024: 8%) Plāna dalībnieki piedalās Plānā kolektīvā dalības līguma ietvaros. Plāna dalībnieku skaita straujais samazinājums skaidrojams ar neaktīvās komisijas piemērošanu.

Plāna vienas daļas vērtība 2025. gada beigās bija 1.2473757 eiro (31.12.2024: 1.1839663 eiro). Kopš Plāna darbības sākuma līdz 31.12.2025 Līdzekļu pārvaldītājs ir nodrošinājis plāna ienesīgumu 5.3% gadā, neatskaitot komisijas. Pārskata gada ienesīgums, kas aprēķināts saskaņā ar Latvijas bankas izdotajiem noteikumiem nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi" ir 6.47% (2024. gadā: 7.54%). Ņemot vērā katra Plāna dalībnieka iestāšanās brīdi ienesīguma rezultāti individuāli katram Plāna dalībniekam var atšķirties no pārskatā minētā kā arī publiski pieejamās informācijas.

Pensiju plāna izdevumi

Plāna izdevumus veido atskaitījumi Latvijas Bankai, kā arī atlīdzība Fondam, Līdzekļu pārvaldītājam un Līdzekļu turētājam.

Atskaitījumi Latvijas Bankai tiek ieturēti normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā no katras iemaksas. Par pārskaitījumu starp pensiju plāniem vai pensiju fondiem atskaitījumi Latvijas Bankai netiek ieturēti.

Plāna administrēšanas un pārvaldīšanas komisijas likmes tiek aprēķinātas no Plāna dalībnieka uzkrātā papildpensijas kapitāla vērtības katru dienu un uzkrātas mēneša laikā. Atskaitījumi tiek ieturēti reizi mēnesī, ne vēlāk kā piecu darba dienu laikā pēc kārtējā pārskata mēneša beigām. Plānā ir šādas administrēšanas un pārvaldīšanas komisijas likmes:

- Līdzekļu turētājam ir ne vairāk kā 0,1% gadā,
- Līdzekļu pārvaldītājam ir ne vairāk kā 0,45% gadā,
- Fonda atskaitījumi par Plāna administrēšanu ir ne vairāk kā 0,75% gadā.

Turpmākā pensiju plāna attīstības prognoze

2026.gada globālās tirgus prognozes liecina, ka investori sagaida uzņēmumu peļņas divciparu pieaugumu gan Rietumvalstīs, gan attīstības tirgos. Arī Eiropā tiek prognozēts straujāks peļņas kāpums pēc stagnācijas 2025. gadā. Vienlaikus ASV akcijas joprojām ir salīdzinoši dārgas vēsturiskā griezumā, kas var ierobežot tālāku akciju tirgus kāpumu. Starp citiem faktoriem, kas varētu negatīvi ietekmēt akciju tirgus rezultātu, minami ģeopolitiskie riski, tostarp nesēnā situācijas eskalācija Tuvajos Austrumos, Amerikas politiskā kursa nenoteiktība, kā arī pārmērīga tehnoloģiju kompāniju koncentrācija ASV, kas padara tirgu īpaši jutīgu pret svārstībām, kas saistītas ar mākslīgā intelekta tematu. Ņemot vērā konfliktu Tuvajos Austrumos un energoresursu cenu kāpumu 2026. gada pavasarī, centrālās bankas šogad pievērsīs pastiprinātu uzmanību tam, kā resursu cenu svārstības ietekmēs inflācijas rādītājus abpus Atlantijas okeānam. Faktiskā inflācija lielā mērā būs atkarīga no tā, cik ilgi turpināsies konflikts Irānā un cik ātri normalizēsies resursu cenas. Ja ietekme izrādīsies ilgstoša, tas varētu prasīt stingrāku monetāro politiku no centrālo banku puses, ietekmējot gan obligāciju tirgu sniegumu, gan finanšu rezultātus kopumā.

Fonds turpinās nodrošināt dalībniekiem vērtību, optimizēt ieguldījumu rezultātus un uzturēt augstus risku vadības un atbilstības standartus. Fonds apzinās, ka ilgtermiņa izaugsme ir cieši saistīta ar klientu uzticību, produktu kvalitāti un efektīvu procesu vadību, tādēļ arī turpmāk uzmanība tiks pievērsta inovācijām, pilnveidotai digitālai infrastruktūrai, augstvērtīgiem ienesīguma rezultātiem un dalībniekiem atbilstošu produktu piedāvāšanā. Fonds ir gatavs turpināt attīstību, reaģējot uz tirgus tendencēm un klientu vajadzībām, vienlaikus saglabājot augstus kvalitātes un atbilstības standartus.

Plāna ziņojumu apstiprinājusi Fonda Valde un tās vārdā ir parakstījusi:

Agnese Zvaigznīte
Valdes priekšsēdētāja

Darija Muļivanova
Valdes locekle



PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" NETO AKTĪVU PĀRSKATS

		31.12.2025	31.12.2024
	<i>Pielikumi</i>	EUR	EUR
<u>Aktīvi</u>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	43	1 400 457	824 284
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	44	5 419 289	5 346 060
Kapitāla instrumenti	45	16 495 106	14 055 265
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	46	42 161	28 576
Debitoru parādi		24	25
Pārējie aktīvi		4 470	67 959
Kopā aktīvi		23 361 464	20 322 169
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi		22 914	64 049
Pārējās saistības		1 030	310
Kopā saistības		23 944	64 359
Neto aktīvi		23 337 520	20 257 810

Pielikumi no 54. līdz 68. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

		2025	2024
	<i>Pielikumi</i>	EUR	EUR
Pensiju plāna neto aktīvi pārskata gada sākumā		20 257 810	17 481 420
Pensiju plāna darbības rezultāts		1 231 563	1 700 045
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā		262 726	251 240
Procentu ienākumi	48	254 229	242 687
Dividendes	51	8 497	8 553
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā		(129 214)	(160 414)
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	49	(129 214)	(160 414)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	50	12 901	23 339
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	50	1 085 150	1 585 880
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas		3 608 605	2 633 760
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas		2 531 658	2 189 041
Darba devēju iemaksas		37 957	34 972
Pārskaitījumi no citiem pensiju fondiem vai plāniem		255 289	409 747
Pārskaitījums no pensiju plāna CBL Aktīvais USD (apvienošana)		783 701	-
Izmaksātais papildpensijas kapitāls un administratīvie izdevumi		(1 760 458)	(1 557 415)
Izmaksas personām, kas sasniegušas pensiju plānā noteikto pensijas vecumu		(951 235)	(936 537)
Izmaksas mantiniekiem sakarā ar pensiju plāna dalībnieka nāvi		(31 356)	(30 768)
Pārskaitījumi uz citiem pensiju fondiem vai plāniem		(592 165)	(422 642)
Administratīvie izdevumi	47	(185 702)	(167 468)
Neto aktīvu pieaugums iemaksu un izmaksu rezultātā		1 848 147	1 076 345
Pensiju plāna neto aktīvi pārskata gada beigās		23 337 520	20 257 810

	2025	2024
Pensiju plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	17 110 123.1091511	16 299 494.9611188
Pensiju plāna daļu skaits pārskata gada beigās	18 709 294.6108272	17 110 123.1091511
Neto aktīvi uz vienu pensiju plāna daļu pārskata gada sākumā	1.1839663	1.0725130
Neto aktīvi uz vienu pensiju plāna daļu pārskata gada beigās	1.2473757	1.1839663

Pielikumi no 54. līdz 68. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

		2025	2024
	<i>Pielikumi</i>	EUR	EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Plāna darbības rezultāts		1 231 563	1 700 045
Korekcijas			
Administratīvie izdevumi	47	(185 702)	(167 468)
Peļņa/zaudējumi no ieguldījumiem – ieguldījumi riska kapitālā	50	(17 756)	(7 194)
Ienākumi / zaudējumi no ieguldījumiem – parāda instrumenti	50	(67 353)	(67 637)
Aprēķināti procentu ienākumi – parāda instrumenti	48	(240 870)	(229 218)
Ienākumi / zaudējumi no ieguldījumiem – kapitāla instrumenti	50	(1 239 456)	(1 371 104)
Aprēķinātas dividendes		(8 497)	(8 553)
Aprēķinātie procenti		(13 359)	(13 469)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	50	152 000	(74 828)
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		(389 430)	(239 426)
Debitoru parādu samazinājums/ (palielinājums)		1	325
Pārējo aktīvu samazinājums / (palielinājums)		63 532	(67 959)
Pārējo saistību palielinājums		720	(23 902)
Uzkrāto izdevumu (samazinājums) / palielinājums		(41 135)	41 157
Pamatdarbības neto naudas plūsma		(366 312)	(289 805)
Naudas plūsma no ieguldījumu darbības			
Ieguldījumu pārdošana – ieguldījumi riska kapitālā	51	4 171	11 183
Ieguldījumu iegāde – parāda instrumenti	51	(1 661 318)	(1 603 181)
Ieguldījumu pārdošana – parāda instrumenti	51	1 534 194	1 309 893
Saņemtie procentu ienākumi	51	245 915	240 276
Ieguldījumu iegāde – kapitāla instrumenti	51	(1 401 336)	(1 511 321)
Ieguldījumu pārdošana – kapitāla instrumenti	51	165 154	-
Saņemtas dividendes		8 497	8 553
Saņemtie procenti		13 359	13 469
Ieguldījumu darbības neto naudas plūsma		(1 091 364)	(1 531 128)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Saņemta nauda no pensiju plāna dalībniekiem		2 824 904	2 633 760
Pārskaitījums no pensiju plāna CBL Aktīvais USD (apvienošana)		783 701	-
Izmaksātais kapitāls pensiju plāna dalībniekiem		(982 591)	(967 305)
Pārskaitīts uz citu pensiju fondu		(280 156)	(230 417)
Pārskaitīts uz citu pensiju plānu		(312 009)	(192 225)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		2 033 849	1 243 813
Naudas un naudas ekvivalentu (samazinājums)/ palielinājums		576 173	(577 120)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		824 284	1 401 404
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	43	1 400 457	824 284

Pielikumi no 54. līdz 68. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL AKTĪVAIS" FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

41. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Plāns "CBL Aktīvais" ir nodibināts un darbojas saskaņā ar Latvijas likumdošanu. Papildus informācija par Plānu ir uzrādīta sadaļā „Pensiju plāna "CBL Aktīvais" ziņojums" (49.-50. lapā). Plāns ir noteikto iemaksu pensiju plāns papildus pensijas kapitāla uzkrāšanai, kas neparedz garantētu ienākumu un biometrisku risku segumu. Plāns ir paredzēts papildpensijas kapitāla uzkrāšanai un izveidots tā, lai tajā uz līguma pamata iemaksas varētu veikt jebkura fiziska persona vai juridiska persona savu darbinieku labā.

42. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz 24. pielikumā minētajiem grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principiem. Šie principi ir izmantoti iepriekšējos gados, ja vien nav norādīts citādi.

43. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

Plāna naudas līdzekļu atlikumu veido noguldījumi uz pieprasījumu un investīciju kontu atlikumi AS "Citadele banka".

	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
AS „Citadele banka”	1 400 457	6.00	824 284	4.07
Kopā	1 400 457	6.00	824 284	4.07

44. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	2 516 536	10.78	2 926 107	14.44
Latvijas valsts komerksabiedrību parāda vērtspapīri	393 378	1.69	387 289	1.91
Citu OECD reģiona valstu komerksabiedrību parāda vērtspapīri	1 278 246	5.48	1 844 414	9.10
Ne-OECD reģiona valstu komerksabiedrību parāda vērtspapīri	844 912	3.62	694 404	3.43
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1 553 443	6.66	1 133 161	5.59
Latvijas valsts kredītiestāžu parāda vērtspapīri	657 522	2.82	538 824	2.66
Citu OECD reģiona valsts kredītiestāžu parāda vērtspapīri	895 921	3.84	594 337	2.93
Valdību parāda vērtspapīri	1 349 310	5.78	1 286 792	6.35
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	-	-	212 231	1.05
Lietuvas valdības parāda vērtspapīri	247 725	1.06	-	-
Citu OECD reģiona valsts valdības parāda vērtspapīri	207 061	0.89	201 205	0.99

Ne-OECD reģiona valsts valdības parāda vērtspapīri	894 524	3.83	873 356	4.31
Kopā parāda instrumenti	5 419 289	23.22	5 346 060	26.39

45. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
Akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	9 992 067	42.82	7 977 330	39.38
Citu OECD reģiona akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	8 592 603	36.82	6 686 104	33.01
Ne - OECD reģiona akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	320 507	1.37	309 671	1.53
Latvijas akciju ieguldījumu fondu apliecības	1 078 957	4.62	981 555	4.85
Obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	6 290 926	26.96	5 863 117	28.94
Citu OECD reģiona obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	5 231 793	22.42	5 057 570	24.97
Latvijas obligāciju ieguldījumu fondu apliecības	1 059 133	4.54	805 547	3.98
Uzņēmumu kapitāla instrumenti	212 113	0.91	214 818	1.06
Citu OECD reģiona uzņēmumu kapitāla instrumenti	80 560	0.35	74 404	0.37
Latvijas uzņēmumu kapitāla instrumenti	131 553	0.56	140 414	0.69
Kapitāla instrumenti un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā:	16 495 106	70.68	14 055 265	69.38

Tā kā Plānam nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par ieguldījumu fondu aktīviem, tie ir klasificēti pēc ieguldījumu fondu reģistrācijas vietas.

46. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI RISKA KAPITĀLA TIRGŪ

	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	42 161	0.18	28 576	0.14
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū	42 161	0.18	28 576	0.14

47. PIELIKUMS ADMINISTRATĪVIE IZDEVUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Atskaitījumi pensiju fondam par pensiju plāna administrēšanu no uzkrājumu summām	182 019	164 385
Atskaitījumi Latvijas Bankai finansēšanai no Plāna dalībnieku iemaksām	3 683	3 083
Kopā	185 702	167 468

48. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	2025 EUR	2024 EUR
Procentu ienākumi no parāda instrumentiem	240 870	229 218
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	13 359	13 469
Kopā	254 229	242 687

49. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PĀRVALDĪŠANAS IZDEVUMI

	2025 EUR	2024 EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	105 744	133 920
Atlīdzība līdzekļu turētājam	23 470	26 494
Kopā	129 214	160 414

50. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	2025 EUR	2024 EUR
Ieguldījumu pārdošanas ieņēmumi	1 703 519	1 238 377
Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1 690 618)	(1 215 038)
Ieguldījumu pārdošanas rezultātā realizētie peļņa/(zaudējumi)	12 901	23 339

Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	2025 EUR	2024 EUR
No parāda instrumentiem	58 466	46 338
No kapitāla instrumentiem	1 235 441	1 371 104
No ieguldījumiem riska kapitālā	17 755	7 195
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(157 723)	76 466
Pārējie pārvērtēšanas (izdevumi)/ienākumi	(68 789)	84 777
Kopā	1 085 150	1 585 880

51. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU KUSTĪBU

	Parāda instrumenti	Kapitāla instrumenti	Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	Kopā
31/12/2024	5 346 060	14 055 265	28 576	19 429 901
Palielinājumi pārskata gada laikā	1 661 318	1 401 336	-	3 062 654
Ieguldījumu pārdošana, dzēšana gada laikā	(1 534 194)	(165 154)	(4 171)	(1 703 519)
Saņemtie procenti gada laikā	(245 915)	-	-	(245 915)

Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(116 203)	(35 797)	-	(152 000)
Pārvērtēšanas rezultāts gada laikā	67 353	1 239 456	17 756	1 324 565
Aprēķinātie procenti gada laikā	240 870	-	-	240 870
31/12/2025	5 419 289	16 495 106	42 161	21 956 556
			leguldījumi riska kapitāla tirgū	Kopā
31/12/2023	4 938 973	11 155 232	32 565	16 126 770
Palielinājumi pārskata gada laikā	1 603 181	1 511 321	-	3 114 502
leguldījumu pārdošana, dzēšana gada laikā	(1 309 893)	-	(11 183)	(1 321 076)
Saņemtie procenti gada laikā	(240 276)	-	-	(240 276)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	57 220	17 608	-	74 828
Pārvērtēšanas rezultāts gada laikā	67 637	1 371 104	7 194	1 445 935
Aprēķinātie procenti gada laikā	229 218	-	-	229 218
31/12/2024	5 346 060	14 055 265	28 576	19 429 901

52. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2025	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	3 874 936	1 544 353	-	5 419 289
Kapitāla instrumenti	16 495 106	-	-	16 495 106
leguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	42 161	42 161
Kopā	20 370 042	1 544 353	42 161	21 956 556

2025. gada laikā vērtspapīram ar aktīvu vērtību 84 000 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. uz 2. hierarhijas līmeni. Parāda vērtspapīrs AMBER BEVERAGE GROUP 9.522% 03/2027 LV0000870137, aktīvo kotāciju dēļ, pārklassificēts uz tām (obligācijām) atbilstošāku hierarhijas 2. līmeni.

Vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 236 361 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 1. hierarhijas līmeni.

2024	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	3 480 713	1 787 347	78 000	5 346 060
Kapitāla instrumenti	14 055 265	-	-	14 055 265
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	28 576	28 576
Kopā	17 535 978	1 787 347	106 576	19 429 901

2024. gada laikā vērtspapīram ar aktīvu vērtību 142 871 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. uz 2. hierarhijas līmeni. Parāda vērtspapīrs Citadele banka AS 5% 12/2031 LV0000880102, aktīvo kotāciju dēļ, pārklassificēts uz tām (obligācijām) atbilstošāku hierarhijas 2. līmeni.

2024. gada laikā vērtspapīram ar aktīvu vērtību 78 000 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 3. hierarhijas līmeni.

Vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 1 107 923 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 1. hierarhijas līmeni.

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums 2025. gadā.

	Ieguldījumi riska kapitālā tirgū	Parāda instrumenti	Kopā
	EUR	EUR	EUR
Atlikums 2025. gada 1. janvārī	28 576	78 000	106 576
Peļņa vai zaudējumi kopā			
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā	17 756	15 782	33 538
Norēķini	(4 171)	(9 782)	(13 953)
Izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. uz 2. hierarhijas līmeni	-	(84 000)	(84 000)
Izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 3. hierarhijas līmeni	-	-	-
Atlikums 2025. gada 31. decembrī	42 161	-	42 161

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums 2024. gadā.

	Ieguldījumi riska kapitālā tirgū	Parāda instrumenti	Kopā
	EUR	EUR	EUR
Atlikums 2024. gada 1. janvārī	32 565	146 604	179 169
Peļņa vai zaudējumi kopā			
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā	7 194	3 767	10 961
Norēķini	(11 183)	(7 500)	(18 683)
Izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. uz 2. hierarhijas līmeni	-	(142 871)	(142 871)
Izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 3. hierarhijas līmeni	-	78 000	78 000
Atlikums 2024. gada 31. decembrī	28 576	78 000	106 576

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamiem datiem:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda, kapitāla instrumenti) – 2.līmenis	Vērtspapīru cenu kotācijas	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda instrumenti) - 3. līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode Vērtspapīru cenu kotācijas	Diskonta likme (2% izmaiņas)	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka);
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū – 3.līmenis	Neto aktīvu vērtība, ko nosaka riska kapitāla fonda pārvaldītājs	Neto aktīvu vērtība: (5% izmaiņas)	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Neto aktīvu vērtība būtu augstāka (zemāka);

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamajiem ievades datiem, kas izmantoti pārdošanai pieejamo pašu kapitāla vērtspapīru patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

EUR

	Pieaugums	(Samazinājums)
2025. gada 31. decembrī		
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	2 180	(2 108)

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

EUR

	Pieaugums	(Samazinājums)
2024. gada 31. decembrī		
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	1 429	(1 429)
Diskonta likme (2% izmaiņas) AMBER BEVERAGE GROUP LV0000870137	2 589	(2 724)

53. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA VECUMA STRUKTŪRA

	31.12.2025 cilvēki	31.12.2024 cilvēki
Dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem	378	370
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem	1 640	3 412
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem	4 392	6 460
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem	4 954	6 719
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem	2 017	2 781
Dalībnieki vecumā no 66 gada un vecāki	2 185	2 830
Dalībnieki kopā	15 566	22 572

54. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA IENESĪGUMS

Plāna ienesīgums pārskata gadā ir 6.47% (2024 gadā: 7.54%).

Plāna ienesīgumu aprēķina kā pensiju plāna darbības rezultāta attiecību pret pensiju plāna pārskata gada katra mēneša aritmētiski vidējo neto aktīvu summu, kas dalīta ar mēnešu skaitu gadā, kuru izsaka procentos. Ienesīgumu aprēķina, pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

55. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Plāna Līdzekļu turētājs ir AS "Citadele banka", bet Plāna Līdzekļu pārvaldītājs ir IPAS "CBL Asset Management". Citi saistītie uzņēmumi ir Citadele koncerna sabiedrības.

	2025 EUR	2024 EUR
Atskaitījumi par pensiju plāna administrēšanu un līdzekļu pārvaldīšanu		
AS "CBL Atklātais pensiju fonds"	(182 019)	(164 385)
AS "Citadele banka"	(105 744)	(133 920)
IPAS "CBL Asset Management"	(23 470)	(26 494)
Kopā	(311 233)	(324 799)

Ieguldījumi Līdzekļu pārvaldītāja pārvaldītos fondos un Līdzekļu turētāja turētos naudas līdzekļos

	2025 EUR	2024 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		
AS "Citadele Banka"	1 400 457	824 284
Kredītiestāžu parāda instrumenti		
AS "Citadele Banka"	406 852	538 824
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības		
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND	659 829	805 548
CBL EUROPEAN LEADERS EQUITY FUND	419 128	394 162
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BF	200 177	-
CBL US LEADERS EQ F KL R EUR HEDGED	858 956	587 393
Kopā	3 945 399	3 150 211

56. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU POLITIKA UN AR IEGULDĪJUMIEM SAISTĪTO RISKU PĀRVALDĪŠANA

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir nodrošināt dalībniekiem ilgtermiņa kapitāla pieaugumu pie aktīvas ieguldījumu portfeļa struktūras, galvenokārt veicot investīcijas Latvijas, citu ES dalībvalstu un pasaules attīstīto valstu kapitāla un parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Līdz 50% no Plāna līdzekļiem kopsummā var tikt ieguldīti akcijās, riska kapitāla tirgū, nekustamajā īpašumā un alternatīvo ieguldījumu fondos, kā arī ieguldījumu fondos, kuri veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros. Pārējie Plāna aktīvi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu, kredītiestāžu termiņnoguldījumos un citos Likumā atļautos ieguldījumu objektos. Plāna ārvalstu valūtu atklātā pozīcija nedrīkst pārsniegt kopumā visās ārvalstu valūtās 20 % no Plāna aktīviem, izņemot ieguldījumus eiro, uz kuriem minētais ierobežojums neattiecas.

Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījumu process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju

riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Plāns negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Plāns ir uzticējies Plāna līdzekļu pārvaldību, tostarp ESG risku pārvaldību, iesaistīšanās politikas īstenošanu un balsstiesību izmantošanu Līdzekļu pārvaldītājam.

Riska pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Plānu Līdzekļu pārvaldītājam. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti Fonda izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju plāna Līdzekļu pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Plāna vārdā, Plāna Līdzekļu pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Plāna līdzekļi.

Līdzekļu pārvaldītājs, ievērojot Plāna ieguldījumu stratēģiju un riska limitus, veic analīzi par Plāna veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katru šī faktora riska pakāpi. Līdzekļu pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Ilgtspējas (ESG) risks

ESG risks apzīmē potenciālu papildu izmaksu vai zaudējumu risku, kas rodas, nepievēršot pienācīgu uzmanību vides, sociālajiem un pārvaldības faktoriem. Šie faktori var būtiski ietekmēt ne tikai pašreizējo situāciju, bet arī nākamo paaudžu dzīves kvalitāti un iespējas.

Fonds uzskata, ka ESG faktori var ietekmēt Plāna vērtību. Ilgtspējīgu ieguldījumu pieeja strauji attīstās, un Fonds piekrīt viedoklim, ka, integrējot ESG aspektus aktīvu pārvaldībā, ieguldījumu atdeve palielinās vai saglabājas neitrāla pie zemāka kopējā riska līmeņa. Turklāt, Plāna aktīvu pārvaldīšanā integrējot ESG aspektus, tiek dota arī sava artava pasaules ilgtspējīgai attīstībai.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Plāna vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, kā piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt, un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (moments, kopš kura brīža tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā tad arī pieaug (samazinās) procenta ienākumi.

Zemāk esošajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Plāna vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Plāna vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	32 585	(195 975)	(163 390)
USD	100	-	(107 344)	(107 344)
Kopā		32 585	303 319	(270 734)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.14%	-0.86%	-0.71%
USD	100	0.00%	-0.46%	-0.46%
Kopā		0.14%	-1.32%	-1.17%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(32 585)	195 975	163 390
USD	-100	-	107 344	107 344
Kopā		(32 585)	303 319	270 734

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.14%	0.86%	0.71%
USD	-100	0.00%	0.46%	0.46%
Kopā		-0.14%	1.32%	1.17%

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks - vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna Līdzekļu pārvaldītājs nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts, vai reģiona iespējamās cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai.

Ieguldījumi kapitāla instrumentos, ieguldījumu fondos un iespējkapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un iespējkapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un iespējkapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	14 279	(158 230)	(143 951)
USD	100	-	(109 807)	(109 807)
Kopā		14 279	(268 037)	(253 758)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.07%	-0.80%	-0.72%
USD	100	0.00%	-0.55%	-0.55%
Kopā		0.07%	-1.35%	-1.27%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(14 279)	158 230	143 951
USD	-100	-	109 807	109 807
Kopā		(14 279)	268 037	253 758

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.07%	0.80%	0.72%
USD	-100	0.00%	0.55%	0.55%
Kopā		-0.07%	1.35%	1.27%

līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekmē uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju, obligāciju fondu un kapitāla instrumentu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktoros, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2025. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

Atsauces indeksa standart-novirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025
	EUR	EUR	EUR	

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Ieguldījumi fondu apliecībās:

leguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	10.00%	42 161	(4 216)	4 216	0.02%
Akciju fondi	15.00%	9 992 067	(1 498 810)	1 498 810	7.40%
Obligāciju fondi	10.00%	6 290 926	(629 093)	629 093	3.11%
<i>Kapitāla instrumenti</i>	15.00%	212 113	(31 817)	31 817	0.16%
Kopā:		16 537 267	(2 163 936)	2 163 936	10.68%

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2024. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

Atsauces indeksa standart-novirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024
	EUR	EUR	EUR	

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Ieguldījumi fondu apliecībās:

leguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	10.00%	28 576	(2 858)	2 858	0.01%
Akciju fondi	15.00%	7 977 329	(1 196 599)	1 196 599	5.91%
Obligāciju fondi	10.00%	5 863 118	(586 312)	586 312	2.89%



<i>Kapitāla instrumenti</i>	15.00%	214 818	(32 223)	32 223	0.16%
Kopā:		14 083 841	(1 817 992)	1 817 992	8.97%

2025. gada beigās akciju īpatsvars konkrētajā Plānā veidoja 0.92% no neto aktīviem, un akciju fondos lielāko daļu veidoja fondi ar akciju alokācijām uz globāliem tirgiem. 2024. gada beigās akciju īpatsvars konkrētajā Plānā veidoja 1.06% no neto aktīviem, un akciju fondos lielāko daļu veidoja fondi ar akciju alokācijām uz globāliem tirgiem.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas (no eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīciju Plānā. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā.

31/12/2025	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 351 217	49 240	1 400 457
Parāda instrumenti	4 433 179	986 110	5 419 289
Kapitāla instrumenti	16 174 599	320 507	16 495 106
Ieguldījumu riska kapitāla tirgū	42 161	-	42 161
Debitoru parādi	24	-	24
Pārējie aktīvi	4 427	-	4 427
Kopā aktīvi	22 005 607	1 355 857	23 361 464
Kopā saistības	(23 944)	-	(23 944)
Neto aktīvi	21 981 663	1 355 857	23 337 520
Neto garā/(īsā) pozīcija	94.19%	5.81%	100.00%
31/12/2024	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	807 227	17 057	824 284
Parāda instrumenti	4 373 027	973 033	5 346 060
Kapitāla instrumenti	13 745 594	309 671	14 055 265
Ieguldījumu riska kapitāla tirgū	28 576	-	28 576
Debitoru parādi	25	-	25
Pārējie aktīvi	67 959	-	67 959
Kopā aktīvi	19 022 408	1 299 761	20 322 169
Kopā saistības	(64 359)	-	(64 359)
Neto aktīvi	18 958 049	1 299 761	20 257 810
Neto garā/(īsā) pozīcija	93.58%	6.42%	100.00%

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā valūtas kursa viena gada standartnovirze.

Valūta	2025			2024		
	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	94.19%	0.00%	0.00%	93.58%	0.00%	0.00%
USD	5.81%	7.94%	0.46%	6.42%	5.97%	0.38%
Kopā	100.00%		0.46%	100.00%		0.38%

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Plāna vērtība var samazināties, ja Plāna kontrahents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontrahenti ar labu reputāciju. Plāna Pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontrahentu maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Plāna prasības pret kredītiestādēm 2025. gada un 2024. gada ir ar investīciju klases reitingu. Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Moody's (Moody's) 2024. gada 6.decembrī ir paaugstinājusi AS "Citadele bankai" ilgtermiņa noguldījuma kredītreitingu no Baa2 uz Baa1 ar stabili nākotnes prognozi. 2025.gada 11.decembrī Moody's pārskatīja un apstiprināja AS "Citadele bankai" piešķirto ilgtermiņa noguldījuma kredītreitingu Baa1, saglabājot reitinga prognozi stabili. Tabulā uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA-; Aaa – Aa3;
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB-; A1 – Baa3;
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB-; Ba1 - Ba3;
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C; B1 – C.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2024. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

31/12/2025	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1 400 457	-	-	-	1 400 457
Parāda instrumenti	894 524	3 351 048	739 015	-	434 702	5 419 289
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	16 495 106	16 495 106
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	42 161	42 161
Kopā	894 524	4 751 505	739 015	-	16 971 969	23 357 013

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2024. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

31/12/2024	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	824 284	-	-	-	824 284
Parāda instrumenti	873 356	3 233 484	716 283	-	522 937	5 346 060
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	14 055 265	14 055 265
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	28 576	28 576
Kopā	873 356	4 057 768	716 283	-	14 606 778	20 254 185

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksāspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksāspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Analīze par Plāna ieguldījumiem pēc ieguldījuma veida, emitenta un ģeogrāfijas ir sniegta šo finanšu pārskatu 43. - 46. pielikumā.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2025. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne-OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 400 457	-	-	1 400 457
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	1 050 900	2 628 953	1 739 436	5 419 289
Kapitāla instrumenti	2 269 643	13 904 956	320 507	16 495 106
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	42 161	-	-	42 161
Debitoru parādi	24	-	-	24
Pārējie aktīvi	4 427	-	-	4 427
Kopā aktīvi	4 767 612	16 533 909	2 059 943	23 361 464
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	22 914	-	-	22 914
Pārējās saistības	1 030	-	-	1 030
Kopā saistības	23 944	-	-	23 944
Neto aktīvi	4 743 668	16 533 909	2 059 943	23 337 520

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2024. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne-OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	824 284	-	-	824 284
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	1 138 344	2 639 956	1 567 760	5 346 060
Kapitāla instrumenti	1 927 516	11 818 078	309 671	14 055 265
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	28 576	-	-	28 576
Debitoru parādi	25	-	-	25
Pārējie aktīvi	67 959	-	-	67 959
Kopā aktīvi	3 986 704	14 458 034	1 877 431	20 322 169

Saistības

Uzkrātie izdevumi	64 049	-	-	64 049
Pārējās saistības	310	-	-	310
Kopā saistības	64 359	-	-	64 359
Neto aktīvi	3 854 386	14 458 034	1 877 431	20 257 810

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Plānam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapirus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam, liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju klases valsts obligācijās, kas ir viens no likvīdākajiem aktīvu veidiem.

Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta zemāk. Plāna aktīvi tiek sadalīti atbilstoši to dzēšanas termiņam. Beztermiņa aktīvi tiek norādīti kopā ar aktīviem ar dzēšanas termiņu līdz vienam mēnesim, tādēļ ka parāda instrumenti un beztermiņa aktīvi, izņemot ieguldījumus riska kapitāla tirgū, ir likvīdi vērtspapīri un var tik savlaicīgi realizēti plāna saistību segšanai. Izmaksām pieejamie neto aktīvi parāda saistības pret dalībniekiem pamatojoties uz klientu vecumu un ņemot vērā "Privāto pensiju fondu likumā" noteikto pensijas vecumu.

31/12/2025	Līdz 1 mēnesim	No 1 līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 400 457	-	-	-	-	1 400 457
Parāda instrumenti	-	-	99 873	2 645 951	2 673 465	5 419 289
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	16 495 106	16 495 106
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	42 161	42 161
Debitoru parādi	24	-	-	-	-	24
Pārējie aktīvi	4 427	-	-	-	-	4 427
Uzkrātās izmaksas un citas saistības	(23 944)	-	-	-	-	(23 944)
Kopā	1 380 964	-	99 873	2 645 951	19 210 732	23 337 520
Izmaksām pieejamie neto aktīvi	(10 814 202)	(256 076)	(925 531)	(3 880 709)	(7 461 002)	(23 337 520)
Neto likviditāte	(9 433 238)	(256 076)	(825 658)	(1 234 758)	11 749 730	-

31/12/2024	Līdz 1 mēnesim	No 1 līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	824 284	-	-	-	-	824 284
Parāda instrumenti	-	-	-	3 526 860	1 819 200	5 346 060
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	14 055 265	14 055 265
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	28 576	28 576
Debitoru parādi	25	-	-	-	-	25
Pārējie aktīvi	67 959	-	-	-	-	67 959
Uzkrātās izmaksas un citas saistības	(64 359)	-	-	-	-	(64 359)
Kopā	827 909	-	-	3 526 860	15 903 041	20 257 810
Izmaksām pieejamie neto aktīvi	(9 189 154)	(190 054)	(649 998)	(3 265 917)	(6 962 687)	(20 257 810)
Neto likviditāte	(8 361 245)	(190 054)	(649 998)	260 943	8 940 354	-

57. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI, KAS PĀRSNIEDZ 5% NO NETO AKTĪVIEM

<u>Finanšu aktīvs</u>	<u>Emitents</u>	<u>Valsts</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>% neto aktīvi</u>
leguldījumu fondi				
VANGUARD US 500 STK IDX-INS	Īrija	Īrija	2 140 103	9%
GOLD SACHS GLB CORE-IESNAPA	Luksemburga	Luksemburga	1 534 080	7%
ROBECO BP US PREM EQ-IHEUR	Luksemburga	Luksemburga	1 229 663	5%
VANTOBEL-US EQUITY-HI	Luksemburga	Luksemburga	1 331 671	5%
JPM US AGGREGATE BD-IACC EUR	Luksemburga	Luksemburga	1 502 375	6%

<u>Finanšu aktīvs</u>	<u>Emitents</u>	<u>Valsts</u>	<u>31/12/202</u>	<u>% neto aktīvi</u>
leguldījumu fondi				
GOLD SACHS GLB CORE-IESNAPA	Luksemburga	Luksemburga	1 408 000	7%
BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE	Luksemburga	Luksemburga	1 017 967	5%
VANGUARD US 500 STK IDX-IN	Īrija	Īrija	2 059 683	10%
ROBECO BP US PREM EQ-IHEU	Luksemburga	Luksemburga	1 065 297	5%
VANTOBEL-US EQUITY-HI	Luksemburga	Luksemburga	1 230 619	6%
JPM US AGGREGATE BD-IACC EUR	Luksemburga	Luksemburga	1 429 677	7%

58. PIELIKUMS BŪTISKIE 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 uzsāktais militārais konflikts ar Irānu un sekojošie Irānas atbildes triecieni Persijas līča valstīs kopējo optimismu finanšu 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..

PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" ZIŅOJUMS

Informācija par pensiju plānu

Pensiju plāns "CBL Indeksu" (turpmāk – Plāns) tika apstiprināts "CBL Atklātais pensiju fonds" AS valdes sēdē 2023. gada 6.oktobrī (valdes sēdes protokols Nr. 17/2023).

Plāns paredz iemaksu veikšanu eiro. Plāna ieguldījumu politika ir aktīva – līdz 100% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās.

Par Plāna vadību ir atbildīga Fonda valde un valdes priekšsēdētājs. Fonda valde pārskata perioda laikā darbojās sekojošā sastāvā:

Agnese Zvaigznīte, valdes priekšsēdētāja – iecelta 01.08.2023

Darija Muļivanova, valdes locekle – iecelta 22.04.2024

Laura Pužule, valdes locekle – iecelta 22.04.2024, atbrīvota 03.10.2025

Plāna dalībnieki ir fiziskas personas, kuras piedalās Plānā – gan individuālo, gan kolektīvo dalības līgumu ietvaros.

Pensijas vecums, kuru sasniedzot Plāna dalībniekam ir tiesības saņemt Fondā uzkrāto papildpensijas kapitālu, ir 55 gadi, izņemot tādās speciālās profesijās strādājošos, kuru sarakstu un minimāli nepieciešamo nodarbinātības ilgumu attiecīgajā profesijā nosaka Ministru kabinets.

Plāna līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" IPAS, juridiskā adrese: Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija (turpmāk – Līdzekļu pārvaldītājs).

Plāna līdzekļu turētājs ir "Citadele banka" AS, juridiskā adrese: Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija (turpmāk – Līdzekļu turētājs).

Pensiju plāna darbības novērtējums

Pensiju plāns darbību uzsāka 2023. gada nogalē.

Plāna aktīvi atskaites gadā tika ieguldīti šādos finanšu instrumentos: ieguldījumu fondos.

Ieguldījumi akciju ieguldījumu fondos uz gada beigām veidoja 92.38% (31.12.2024: 89.95%) no Plāna neto aktīviem. Latvijā uz gada beigām ieguldījumi netika veikti. Ieguldījumi ārvalstīs ir veikti EUR valūtā. Visi Plāna ieguldījumu ierobežojumi ir ievēroti.

2025. gadā Plāna neto aktīvi palielinājās par 1.8 milj. eiro (2024: 0.9 milj. eiro) jeb 194% (2024: 1881%), sasniedzot 2.7 milj. eiro gada beigās (31.12.2024: 0.9 milj. eiro). Iemaksas Pensiju plānā 2025. gadā pieauga 203% (2024: 1767%), savukārt izmaksu apjoms saglabājās salīdzinoši zems 0.1 milj. eiro (2024: 0.06 milj. eiro)

Plāna dalībnieku skaits 2025. gadā turpināja palielināties un gada beigās sastādīja 1,841 (2024: 682) dalībnieku. Plāna vienas daļas vērtība 2025. gada beigās bija 1.3329599 eiro (31.12.2024: 1.2208127 eiro). Kopš Plāna darbības sākuma līdz 31.12.2025 Līdzekļu pārvaldītājs ir nodrošinājis Plāna ienesīgumu 13.6% (31.12.2024: 17.7%) gadā, neatskaitot komisijas. Pārskata gada ienesīgums, kas aprēķināts saskaņā ar Latvijas bankas izdotajiem noteikumiem nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi" ir 11.92% (2024. gadā: 18.63%). Ņemot vērā katra Plāna dalībnieka iestāšanās brīdi ienesīguma rezultāti individuāli katram Plāna dalībniekam var atšķirties no pārskatā minētā kā arī publiski pieejamās informācijas.

Pensiju plāna izdevumi

Plāna izdevumus veido atskaitījumi Latvijas Bankai, kā arī atlīdzība Fondam, Līdzekļu pārvaldītājam un Līdzekļu turētājam.

Atskaitījumi Latvijas Bankai tiek ieturēti normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā no katras iemaksas. Par pārskaitījumu starp pensiju plāniem vai pensiju fondiem atskaitījumi Latvijas Bankai netiek ieturēti.

Plāna administrēšanas un pārvaldīšanas komisijas likmes tiek aprēķinātas no Plāna dalībnieka uzkrātā papildpensijas kapitāla vērtības katru dienu un uzkrātas mēneša laikā. Atskaitījumi tiek ieturēti reizi mēnesī, ne vēlāk kā piecu darba dienu laikā pēc kārtējā pārskata mēneša beigām. Plānā ir šādas administrēšanas un pārvaldīšanas komisijas likmes:

- Līdzekļu turētājam – 0,08% gadā,
- Līdzekļu pārvaldītājam – 0,2% gadā,
- Fonda atskaitījumi par Plāna administrēšanu – 0,25% gadā.

Turpmākā pensiju plāna attīstības prognoze

2026.gada globālās tirgus prognozes liecina, ka investori sagaida uzņēmumu peļņas divciparu pieaugumu gan Rietumvalstīs, gan attīstības tirgos. Arī Eiropā tiek prognozēts straujāks peļņas kāpums pēc stagnācijas 2025. gadā. Vienlaikus ASV akcijas joprojām ir salīdzinoši dārgas vēsturiskā griezumā, kas var ierobežot tālāku akciju tirgus kāpumu. Starp citiem faktoriem, kas varētu negatīvi ietekmēt akciju tirgus rezultātu, minami ģeopolitiskie riski, tostarp nesēnā situācijas eskalācija Tuvajos Austrumos, Amerikas politiskā kursa nenoteiktība, kā arī pārmērīga tehnoloģiju kompāniju koncentrācija ASV, kas padara tirgu īpaši jutīgu pret svārstībām, kas saistītas ar mākslīgā intelekta tematu. Ņemot vērā konfliktu Tuvajos Austrumos un energoresursu cenu kāpumu 2026. gada pavasarī, centrālās bankas šogad pievērsīs pastiprinātu uzmanību tam, kā resursu cenu svārstības ietekmēs inflācijas rādītājus abpus Atlantijas okeānam. Faktiskā inflācija lielā mērā būs atkarīga no tā, cik ilgi turpināsies konflikts Irānā un cik ātri normalizēsies resursu cenas. Ja ietekme izrādīsies ilgstoša, tas varētu prasīt stingrāku monetāro politiku no centrālo banku puses, ietekmējot gan obligāciju tirgu sniegumu, gan finanšu rezultātus kopumā.

Fonds turpinās nodrošināt dalībniekiem vērtību, optimizēt ieguldījumu rezultātus un uzturēt augstus risku vadības un atbilstības standartus. Fonds apzinās, ka ilgtermiņa izaugsme ir cieši saistīta ar klientu uzticību, produktu kvalitāti un efektīvu procesu vadību, tādēļ arī turpmāk uzmanība tiks pievērsta inovācijām, pilnveidotai digitālai infrastruktūrai, augstvērtīgiem ienesīguma rezultātiem un dalībniekiem atbilstošu produktu piedāvāšanā. Fonds ir gatavs turpināt attīstību, reaģējot uz tirgus tendencēm un klientu vajadzībām, vienlaikus saglabājot augstus kvalitātes un atbilstības standartus.

Plāna ziņojumu apstiprinājusi Fonda Valde un tās vārdā ir parakstījusi:

Agnese Zvaigznīte
Valdes priekšsēdētāja

Darija Muļivanova
Valdes locekle

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



PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" NETO AKTĪVU PĀRSKATS

		31.12.2025	31.12.2024
	<i>Pielikumi</i>	EUR	EUR
<u>Aktīvi</u>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	61	211 055	87 686
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	62	2 456 114	811 130
Debitoru parādi		-	315
Pārējie aktīvi		-	7 039
Kopā aktīvi		2 667 169	906 170
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi		1 117	367
Pārējās saistības		7 327	4 000
Kopā pasīvs		8 618	4 367
Neto saistības		2 658 725	901 803

Pielikumi no 74. līdz 82. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2025	2024
	EUR	EUR
<i>Pielikumi</i>		
Pensiju plāna neto aktīvi pārskata gada sākumā	901 803	45 529
Pensiju plāna darbības rezultāts	171 720	71 497
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	1 055	419
Procentu ienākumi	64 1 055	419
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	(4 269)	(1 096)
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	65 (4 269)	(1 096)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	66 174 935	72 174
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas	1 726 375	850 157
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas	923 271	356 146
Darba devēju iemaksas	13 275	9 608
Pārskaitījumi no citiem pensiju fondiem vai plāniem	789 829	484 403
Izmaksātais papildpensijas kapitāls un administratīvie izdevumi	(141 173)	(65 380)
Izmaksas personām, kas sasniegušas pensiju plānā noteikto pensijas vecumu	(15 298)	(21 237)
Pārskaitījumi uz citiem pensiju fondiem vai plāniem	(122 056)	(43 171)
Administratīvie izdevumi	63 (3 819)	(972)
Neto aktīvu pieaugums iemaksu un izmaksu rezultātā	1 585 202	784 777
Pensiju plāna neto aktīvi pārskata gada beigās	2 658 725	901 803
	2025	2024
Pensiju plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	738 690.7270606	45 517.9903945
Pensiju plāna daļu skaits pārskata gada beigās	1 994 602.3905711	738 690.7270606
Neto aktīvi uz vienu pensiju plāna daļu pārskata gada sākumā	1.2208127	1.0002419
Neto aktīvi uz vienu pensiju plāna daļu pārskata gada beigās	1.3329601	1.2208127

Pielikumi no 74. līdz 82. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

		2025	202
	<i>Pielikumi</i>	EUR	EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Plāna darbības rezultāts		171 720	71 497
Korekcijas			
Administratīvie izdevumi	63	(3 819)	(972)
Ienākumi / zaudējumi no ieguldījumiem – vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	66	(184 540)	(66 602)
Aprēķinātie procenti	64	(1 055)	(419)
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		(17 694)	3 504
Debitoru parādu samazinājums / (pieaugums)		315	(315)
Pārējo aktīvu samazinājums / (pieaugums)		7 039	(7 039)
Pārējo saistību palielinājums		750	363
Uzkrāto izdevumu (samazinājums) / palielinājums		3 327	3 467
Pamatdarbības neto naudas plūsma		(6 263)	(20)
Naudas plūsma no ieguldījumu darbības			
Ieguldījumu iegāde - vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	67	(1 460 444)	(744 528)
Saņemtie procenti		1 055	419
Ieguldījumu darbības neto naudas plūsma		(1 459 389)	(744 109)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Saņemta nauda no pensiju plāna dalībniekiem		1 726 375	850 157
Izmaksātais kapitāls pensiju plāna dalībniekiem		(15 298)	(21 237)
Pārskaitīts uz citu pensiju fondu		(101 880)	(41 696)
Pārskaitīts uz citu pensiju plānu		(20 176)	(1 475)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		1 589 021	785 749
Naudas un naudas ekvivalentu palielinājums		123 369	41 620
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		87 686	46 066
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	61	211 055	87 686

Pielikumi no 74. līdz 82. lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

PENSIJU PLĀNA "CBL INDEKSU" FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

59. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Plāns "CBL Indeksu" ir nodibināts un darbojas saskaņā ar Latvijas likumdošanu. Papildus informācija par Plānu ir uzrādīta sadaļā „Pensiju plāna "CBL Indeksu" ziņojums" (69.-70. lapā). Plāns ir noteikto iemaksu pensiju plāns papildus pensijas kapitāla uzkrāšanai, kas neparedz garantētu ienākumu un biometrisku risku segumu. Plāns ir paredzēts papildpensijas kapitāla uzkrāšanai un izveidots tā, lai tajā uz līguma pamata iemaksas varētu veikt jebkura fiziska persona vai juridiska persona savu darbinieku labā.

60. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz 24. pielikumā minētajiem grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principiem. Šie principi ir izmantoti iepriekšējos gados, ja vien nav norādīts citādi.

61. PIELIKUMS PRAŠĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

Plāna naudas līdzekļu atlikumu veido noguldījumi uz pieprasījumu un investīciju kontu atlikumi AS "Citadele banka".

	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
AS „Citadele banka”	211 055	7.94	87 686	9.72
Kopā	211 055	7.94	87 686	9.72

62. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2025		31.12.2024	
	EUR	% no Plāna neto aktīviem	EUR	% no Plāna neto aktīviem
Akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				
Citu OECD reģiona akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 456 114	92.38	811 130	89.95
Kopā	2 456 114	92.38	811 130	89.95

Tā kā Plānam nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par ieguldījumu fondu aktīviem, tie ir klasificēti pēc ieguldījumu fondu reģistrācijas vietas.

Visi Plānam piederošie kapitāla instrumenti tiek tirgoti regulētos tirgos uz 2025. gada 31. decembri un 2024. gada 31. decembri

63. PIELIKUMS ADMINISTRATĪVIE IZDEVUMI

	2025 EUR	2024 EUR
Atskaitījumi pensiju fondam par pensiju plāna administrēšanu no uzkrājumu summām	3 819	972
Kopā	3 819	972

Maksājumi Latvijas Bankai tiek segti no Fonda ieņēmumiem.



64. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	1 055	419
Kopā	1 055	419

65. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PĀRVALDĪŠANAS IZDEVUMI

	2025	2024
	EUR	EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	3 049	784
Atlīdzība līdzekļu turētājam	1 220	312
Kopā	4 269	1 096

66. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS /(SAMAZINĀJUMS)

Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2025	2024
	EUR	EUR
Kapitāla instrumenti	184 540	66 602
Pārējie pārvērtēšanas (izdevumi)/ienākumi	(9 606)	5 572
Kopā	174 934	72 174

67. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU KUSTĪBU

	Kapitāla instrumenti EUR
31/12/2024	811 130
Palielinājumi pārskata gada laikā	1 460 444
Pārvērtēšanas rezultāts gada laikā	184 540
31/12/2025	2 456 114

	Kapitāla instrumenti EUR
31/12/2023	-
Palielinājumi pārskata gada laikā	744 528
Pārvērtēšanas rezultāts gada laikā	66 602
31/12/2024	811 130

68. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

<u>2025</u>	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	2 456 114	-	-	2 456 114
Kopā	2 456 114	-	-	2 456 114
<u>2024</u>	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	811 130	-	-	811 130
Kopā	811 130	-	-	811 130

69. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA VECUMA STRUKTŪRA

	31.12.2025	31.12.2024
	cilvēki	cilvēki
Dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem	341	147
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem	689	226
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem	564	190
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem	187	86
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem	29	20
Dalībnieki vecumā no 66 gada un vecāki	31	13
Dalībnieki kopā	1 841	682

70. PIELIKUMS PENSIJU PLĀNA IENESĪGUMS

Plāna ienesīgums 2025. gadā sasniedza 11.92%. (2024. gadā – 18.63%).

Plāna ienesīgumu aprēķina kā pensiju plāna darbības rezultāta attiecību pret pensiju plāna pārskata gada katru mēneša aritmētiski vidējo neto aktīvu summu, kas dalīta ar mēnešu skaitu gadā, kuru izsaka procentos. Ienesīgumu aprēķins veikts par periodu no pirmās iemaksas datuma līdz pārskata perioda beigām.

71. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Plāna Līdzekļu turētājs ir AS "Citadele banka", bet Plāna Līdzekļu pārvaldītājs ir IPAS "CBL Asset Management". Citi saistītie uzņēmumi ir Citadele koncerna sabiedrības.



	2025 EUR	2024 EUR
Atskaitījumi par pensiju plāna administrēšanu un līdzekļu pārvaldīšanu		
AS "CBL Atklātais pensiju fonds"	3 819	972
AS "Citadele banka "	3 049	784
IPAS "CBL Asset Management"	1 220	312
Kopā	8 088	2 068

leguldījumi Līdzekļu turētāja turētos naudas līdzekļos

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		
AS "Citadele Banka"	211 055	87 686
Kopā	211 055	87 686

72. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU POLITIKA UN AR IEGULDĪJUMIEM SAISTĪTO RISKU PĀRVALDĪŠANA

leguldījumu politika

Plāna mērķis ir nodrošināt tādu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu, lai ilgtermiņā sasniegtu Plāna dalībnieku papildpensijas kapitāla pieaugumu, balstoties uz diversificētu ieguldījumu portfeļa struktūru un pasīvu pieeju ieguldījumu pārvaldē, līdz 100 procentiem Plāna aktīvu ieguldot kapitāla vērtspapīros ar atbilstošu ieguldījumu fondu un ETF (biržās tirgotu fondu) starpniecību.

Ieguldījumi galvenokārt tiek veikti ieguldījumu fondu apliecībās un ETF, galvenokārt, tādos, kas replicē gan pasaules attīstības, gan attīstīto valstu vadošos akciju tirgus indeksus. Plāna ieguldījumu politika neparedz ieguldījumu koncentrāciju kādā konkrētā ģeogrāfiskā rajonā vai tautsaimniecības nozarē.

Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījumu process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Plāns negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Plāns ir uzticējies Plānu līdzekļu pārvaldību, tostarp ESG risku pārvaldību, iesaistīšanās politikas īstenošanu un balsstiesību izmantošanu Plānu Līdzekļu pārvaldītājam.

Riska pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Plānu Līdzekļu pārvaldītājam. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti Fonda izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Plāna Līdzekļu pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Plāna vārdā, Plāna Līdzekļu pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Plāna līdzekļi.

Līdzekļu pārvaldītājs ievērojot Plāna ieguldījumu stratēģiju un riska limitus, veic analīzi par Plāna veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katru šī faktora riska pakāpi. Līdzekļu pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Ilgspējas (ESG) risks

ESG risks apzīmē potenciālu papildu izmaksu vai zaudējumu risku, kas rodas, nepievēršot pienācīgu uzmanību vides, sociālajiem un pārvaldības faktoriem. Šie faktori var būtiski ietekmēt ne tikai pašreizējo situāciju, bet arī nākamo paaudžu dzīves kvalitāti un iespējas.

Fonds uzskata, ka ESG faktori var ietekmēt Plāna vērtību. Ilgtspējīgu ieguldījumu pieeja strauji attīstās, un Fonds piekrīt viedoklim, ka, integrējot ESG aspektus aktīvu pārvaldībā, ieguldījumu atdeve palielinās vai saglabājas neitrāla pie zemāka kopējā riska līmeņa. Turklāt, Plāna aktīvu pārvaldīšanā integrējot ESG aspektus, tiek dota arī sava artava pasaules ilgtspējīgai attīstībai.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Plāna vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, kā piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Plānam 2025. gadā un 2024. gadā nav ieguldījumu ar tiešo ietekmi no procentu likmju riska

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks - vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna Līdzekļu pārvaldītājs nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts, vai reģiona iespējamās cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai.

Ieguldījumi ieguldījumu fondos un iespējkapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un iespējkapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un iespējkapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekmē uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktoros, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2025. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsaucē indeksa vērtību standarta novirze.

Atsaucē indeksa standart- novirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025
	EUR	EUR	EUR	

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Ieguldījumi fondu apliecībās:

Akciju fondi	15.00%	2 456 114	(368 417)	368 417	13.86%
Kopā:		2 456 114	(368 417)	368 417	13.86%

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2024. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

Atsauces indeksa standart-novirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024
	EUR	EUR	EUR	

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Ieguldījumi fondu apliecībās:

Akciju fondi	15.00%	811 130	(121 670)	121 670	13.49%
Kopā:		811 130	(121 670)	121 670	13.49%

2025. gadā un 2024. gadā beigās Plānam nebija akciju.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas (no eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīciju Plānā. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā.

Plāna aktīvi 31.12.2025 un 31.12.2024 ir tikai eiro valūtā, tāpēc valūtu kursu risks nepastāv.

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Plāna vērtība var samazināties, ja Plāna kontrahents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontrahenti ar labu reputāciju. Plāna Pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontrahentu maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Plāna prasības pret kredītiestādēm 2025. gada un 2024. gada ir ar investīciju klases reitingu. Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Moody's (Moody's) 2024. gada 6. decembrī ir paaugstinājusi AS "Citadele bankai" ilgtermiņa noguldījuma kredītreitingu no Baa2 uz Baa1 ar stabili nākotnes prognozi. 2025. gada 11. decembrī Moody's pārskatīja un apstiprināja AS "Citadele bankai" piešķirto ilgtermiņa noguldījuma kredītreitingu Baa1, saglabājot reitinga prognozi stabili. Tabulā uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA-; Aaa – Aa3;
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB-; A1 – Baa3;
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB-; Ba1 - Ba3;
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C; B1 – C.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2025. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

31/12/2025	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	211 055	-	-	-	211 055
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	2 456 114	2 456 114
Kopā	-	211 055	-	-	2 456 114	2 667 169

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2024. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

31/12/2024	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	87 686	-	-	-	87 686
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	811 130	811 130
Kopā	-	87 686	-	-	811 130	898 816

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksāspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksāspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2025. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne-OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	211 055	-	-	211 055
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā	-	2 456 114	-	2 456 114
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-
Debitoru parādi	-	-	-	-
Kopā aktīvi	211 055	2 456 114	-	2 667 169
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	1 117	-	-	1 117
Pārējās saistības	7 327	-	-	7 327
Kopā saistības	8 444	-	-	8 444
Neto aktīvi	202 611	2 456 114	-	2 658 725

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2024. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne-OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	87 686	-	-	87 686
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-

Kapitāla instrumenti	-	811 130	-	811 130
Debitoru parādi	315			315
Pārējie aktīvi	7 039	-	-	7 039
Kopā aktīvi	95 040	811 130	-	906 170
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	367	-	-	367
Pārējās saistības	4 000	-	-	4 000
Kopā saistības	4 367	-	-	4 367
Neto aktīvi	90 673	811 130	-	901 803

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Plānam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Plāna Līdzekļu pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam, liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju klases valsts obligācijās, kas ir viens no likvidākajiem aktīvu veidiem.

Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta zemāk. Plāna aktīvi tiek sadalīti atbilstoši to dzēšanas termiņam. Beztermiņa aktīvi tiek norādīti kopā ar aktīviem ar dzēšanas termiņu līdz vienam mēnesim, tādēļ ka parāda instrumenti un beztermiņa aktīvi, izņemot ieguldījumus riska kapitāla tirgū, ir likvidi vērtspapīri un var tik savlaicīgi realizēti plāna saistību segšanai. Izmaksām pieejamie neto aktīvi parāda saistības pret dalībniekiem pamatojoties uz klientu vecumu un ņemot vērā "Privāto pensiju fondu likumā" noteikto pensijas vecumu.

31/12/2025	Līdz 1 mēnesim	No 1 līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	211 055	-	-	-	-	211 055
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	2 456 114	2 456 114
Debitoru parādi	-	-	-	-	-	-
Uzkrātās izmaksas un citas saistības	(8 444)	-	-	-	-	(8 444)
Kopā aktīvi	202 611	-	-	-	2 456 114	2 658 725
Izmaksām pieejamie neto aktīvi	(406 487)	(7 658)	(41 775)	(334 845)	(1 867 960)	(2 658 725)
Neto likviditāte	(203 876)	(7 658)	(41 775)	(334 845)	588 154	-

31/12/2024	Līdz 1 mēnesim	No 1 līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	87 686	-	-	-	-	87 686
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	811 130	811 130
Debitoru parādi	315	-	-	-	-	315
Pārējie aktīvi	7 039	-	-	-	-	7 039
Uzkrātās izmaksas un citas saistības	(4 367)	-	-	-	-	(4 367)
Kopā aktīvi	90 673	-	-	-	811 130	901 803
Izmaksām pieejamie neto aktīvi	(133 732)	(297)	(34 590)	(100 451)	(632 733)	(901 803)
Neto likviditāte	(43 059)	(297)	(34 590)	(100 451)	178 397	-

73. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI, KAS PĀRSNIEDZ 5% NO NETO AKTĪVIEM

<u>Finanšu aktīvs</u>	<u>Emitents</u>	<u>Valsts</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>% neto aktīvi</u>
Ieguldījumu fondi				
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	Īrija	Īrija	282 115	11%
VNGRD-JPAN STCK INDX F-EURAC	Īrija	Īrija	170 645	6%
X MSCI EUROPE SMALL CAP	Luksemburga	Luksemburga	247 875	9%
VANGUARD US 500 ST IN-IN HG	Īrija	Īrija	424 027	16%
INVESCO S&P 500 ACC	Īrija	Īrija	389 314	15%
VANGUARD-EMR MK ST IN-EUR AC	Īrija	Īrija	254 279	10%
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	Īrija	Īrija	186 367	7%
ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	Īrija	Īrija	501 493	19%

<u>Finanšu aktīvs</u>	<u>Emitents</u>	<u>Valsts</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>% neto aktīviem</u>
Ieguldījumu fondi				
X MSCI EUROPE SMALL CAP	Luksemburga	Luksemburga	79 643	9%
VANGUARD US 500 ST IN-IN HG	Īrija	Īrija	169 905	19%
INVESCO S&P 500 ACC	Īrija	Īrija	153 002	17%
VANGUARD-EMR MK ST IN-EUR AC	Īrija	Īrija	83 584	9%
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	Īrija	Īrija	74 243	8%
ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	Īrija	Īrija	164 124	18%

74. PIELIKUMS BŪTISKIE 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 uzsāktais militārais konflikts ar Irānu un sekojošie Irānas atbildes triecieni Persijas līča valstīs kopējo optimismu finanšu 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..



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

AS “CBL Atklātais pensiju fonds” akcionāram

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši AS “CBL Atklātais pensiju fonds” (“Fonds”) pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 24. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- pārskatu par finanšu stāvokli 2025. gada 31. decembrī,
- peļņas vai zaudējumu aprēķinu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- kapitāla un rezervju izmaiņu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver būtisko grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AS “CBL Atklātais pensiju fonds” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un 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 finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Fonda 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 finanšu pārskatu revīzijā bija visnozīmīgākie. Šie jautājumi kopumā tika apskatīti finanšu pārskatu revīzijas kontekstā, kā arī sagatavojot atzinumu par šiem 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.



Pamatdarbības ieņēmumu pilnīgums, eksistence un precizitāte

Fonda komisijas naudas ienākumi par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, ir EUR 527 802 (2024: EUR 519 319).

Galvenais revīzijas jautājums

Kā aprakstīts finanšu pārskatu pielikumā, Fonds sniedz administratīvos pakalpojumus 3. līmeņa pensiju plāniem, saņemot par to komisijas naudas ieņēmumus, kas tiek aprēķināti kā noteikta procentuālā daļa no pārvaldīto pensiju plānu neto aktīvu vērtībām, kas attiecināmas uz individuālajiem dalībniekiem, kā noteikts Fonda līgumos, kas noslēgti ar konkrētajiem pensiju plānu dalībniekiem. Papildu tam, pārskata gadā Fonds piemēroja fiksētu ikmēneša komisijas maksu no identificēto neaktīvo individuālo dalībnieku kontiem, kas veidoja būtisku daļu no kopējiem komisijas naudas ienākumiem.

Mēs koncentrējamies uz šo jomu, jo ar to saistītie darījumi ietver lielas naudas summas, kuras ietekmē ieņēmumu apmēru, tajos tiek izmantotas dažādas komisijas maksas likmes, kas atkarīgas no attiecīgā dalībnieka iesaistes līmeņa plānā.

Veiktie pasākumi

Revīzijas procedūru ietvaros, cita starpā:

- Testējām galveno iekšējo kontroļu pār regulāri veikto pārvaldīto ieguldījumu veidojumu neto aktīvu vērtības pārvērtēšanu un maksājumu saņemšanu pensiju plānos, kas ietekmē ieņēmumu aprēķināšanu un atzīšanu, uzbūvi un ieviešanu.
- Par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī:
 - Izstrādājām neatkarīgu administrēšanas komisijas ieņēmumu prognozi, pamatojoties uz salīdzinātām pārvaldīto pensiju plānu neto aktīvu summām ar informāciju, kas tika uzrādīta turētājbankas ziņojumos, kā arī piemērojamām komisijas likmēm;
 - Statistiskas izlases veidā testējām neaktīvo kontu komisijas ieņēmumus, salīdzinot tos ar piemērojamajiem nosacījumiem un pamatojošiem dokumentiem.
- Izvērtējām atklātās informācijas, kas sniegta par ieņēmumu atzīšanu, precizitāti un pilnīgumu, salīdzinot to ar piemērojamo finanšu pārskatu standartu prasībām.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Fonda vadība. Citu informāciju veido:

- Fonda Vadības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 3. līdz 4. lapā,
- vispārīga informācija par Fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 5. lapā,
- paziņojums par vadības atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. 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 Fondu un tā 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 Fonda 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, mūsuprāt, visos būtiskajos aspektos:

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

Vadības un personu, kurām uzticēta Fonda 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, vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, 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 izraisītās 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 izraisītās 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 Fonda 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 Fonda 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 Fonds savu darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Fonda 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 Fonda 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 Fonda pārraudzība, nosakām tos jautājumus, kurus uzskatām par visbūtiskākajiem pārskata perioda finanšu pārskatu revīzijai un kas tādēļ uzskatāmi par galvenajiem revīzijas jautājumiem. Mēs izklāstam šos jautājumus revidentu ziņojumā, izņemot, ja tiesību aktos liegts publiskot šādu informāciju, kā arī izņemot tos ļoti retos gadījumus, kad uzskatām, ka attiecīgais jautājums nav uzrādāms mūsu ziņojumā, jo ir pamatoti paredzams, ka Fonda 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

2026. gada 19. februārī Fonda akcionāru sapulce iecēla mūs, lai mēs veiktu AS "CBL Atklātais pensiju fonds" 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 Fonda Revīzijas komitejai;
- mēs neesam Fondam 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 revidētā Fonda.

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

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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

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

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



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 “CBL Sabalansētais” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pensiju plāna “CBL Sabalansētais” (“Pensiju plāns”), kuru administrē AS “CBL Atklātais Pensiju Fonds” (“Pensiju fonds”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 27. līdz 48. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- neto aktīvu 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 “CBL Sabalansētais” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un 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 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.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pensiju fonda vadība. Citu informāciju veido Pensiju plāna “CBL Sabalansētais” ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 25. līdz 26. lapai.

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 tā 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 Pensiju plāna "CBL Sabalansētais" ziņojums par pensiju plānu 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:

- Pensiju plāna "CBL Sabalansētais" ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Pensiju plāna "CBL Sabalansētais" 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 pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, 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 izraisītās 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 izraisītās 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 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 30. aprīlī

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



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 “CBL Aktīvais” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pensiju plāna “CBL Aktīvais” (“Pensiju plāns”), kuru administrē AS “CBL Atklātais Pensiju Fonds” (“Pensiju fonds”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 51. līdz 68. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- neto aktīvu 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 “CBL Aktīvais” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un 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 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.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pensiju fonda vadība. Citu informāciju veido Pensiju plāna “CBL Aktīvais” ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 49. līdz 50. lapai.

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 tā 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 Pensiju plāna "CBL Aktīvais" ziņojums par pensiju plānu 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:

- Pensiju plāna "CBL Aktīvais" ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Pensiju plāna "CBL Aktīvais" 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 pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, 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 izraisītās 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 izraisītās 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 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 30. aprīlī

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



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 “CBL Indeksu” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pensiju plāna “CBL Indeksu” (“Pensiju plāns”), kuru administrē AS “CBL Atklātais Pensiju Fonds” (“Pensiju fonds”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 71. līdz 82. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- neto aktīvu 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 “CBL Indeksu” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un 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 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.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pensiju fonda vadība. Citu informāciju veido Pensiju plāna “CBL Indeksu” ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 69. līdz 70. lapai.

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 tā 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 Pensiju plāna "CBL Indeksu" ziņojums par pensiju plānu 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:

- Pensiju plāna "CBL Indeksu" ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Pensiju plāna "CBL Indeksu" 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 pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, 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 izraisītās 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 izraisītās 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 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 30. aprīlī

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