



“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns

“Swedbank ieguldījumu plāns 1990+”

2025. gada pārskats, kas sagatavots saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem (SFPS), un neatkarīga revidenta ziņojums

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK
IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"**

SATURS

	LAPA
INFORMĀCIJA PAR PLĀNU	3
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS	4-5
PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU	6
TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS	7-8
NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS	9-12
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	13
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	14
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	15
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS	16-43
PIELIKUMS. PERIODISKAIS ZIŅOJUMS PAR PLĀNA VEICINĀTAJIEM VIDES UN SOCIĀLAJIEM RAKSTURLIELUMIEM	44-52

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

INFORMĀCIJA PAR PLĀNU

PLĀNA NOSAUKUMS	Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "1990+"
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJS	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes sabiedrība" AS Reģistrācijas numurs komercreģistrā : 40003337582 Licence ieguldījumu sabiedrību darbībai Nr. 2, izsniegta 1999. gada 13. aprīlī Licence Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldei izsniegta 2002. gada 21. jūnijā FKTK licenču reģistra Nr. 06.03.09.116/268 Adrese: Balasta dambis 15 Rīga, LV-1048 Latvija
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDE	Anželika Dobrovoļska, valdes priekšsēdētāja no 2024. gada 12. janvāra Oskars Briedis, valdes loceklis no 2023. gada 6. novembra (ievēlēts uz jaunu pilnvaru termiņu) Līga Katrīna Kļaviņa, valdes locekle no 2026. gada 5. februāra Aleksandrs Skraucis, valdes loceklis no 2023. gada 7. decembra līdz 2024. gada 12. janvārim
IEGULDĪJUMU PLĀNA PĀRVALDNIEKS	Oskars Briedis
TURĒTĀJBANKA	"Swedbank" AS Reģistrācijas numurs: 40003074764 Adrese: Balasta dambis 15 Rīga, LV-1048 Latvija
PĀRSKATA PERIODS	2025. gada 1. janvāris - 2025. gada 31. decembris
IEPRIEKŠĒJAIS PĀRSKATA PERIODS	2024. gada 1. janvāris - 2024. gada 31. decembris
PĀRSKATU SAGATAVOJA	Viktorija Bērziņa - Līdzekļu pārvaldītāja pilnvarota persona
REVIDENTS	SIA "PricewaterhouseCoopers" Licence Nr. 5 Marijas iela 2A, Centra rajons, Rīga, LV-1050, Latvija Jegors Podosiņņikovs Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 238

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Izmaiņas Ieguldījumu plāna aktīvu apjomā

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna "1990+" (turpmāk - Plāns) aktīvi 2025. gadā pieauga par 29% jeb 118 miljoniem eiro, gada beigās sasniedzot 529,9 miljonus eiro. Plāna neto aktīvi 2025. gadā palielinājās par 29% jeb 118 miljoniem eiro, gada beigās sasniedzot 529,7 miljonus eiro. Aktīvu apjoma kāpumu veidoja ieguldījumu vērtības pieaugums 37,7 miljonu eiro apmērā un Plāna dalībnieku neto iemaksas 80,6 miljonu eiro apmērā.

2025. gadā Plāna dalībnieku neto iemaksas bija par 18 miljoniem eiro mazākas nekā iepriekšējā gadā veikto neto iemaksu apmērs. Plāna kopējais dalībnieku skaits 2025. gadā pieauga par 8,9 tūkstošiem dalībnieku un gada beigās veidoja 125 tūkstošus. Plāna dalībnieku skaita palielināšanās skaidrojama ar dalībnieku migrāciju uz dzīvescikla u. c. plāniem, bet neto iemaksu samazinājums 2025. gadā – ar dalībnieku migrācijas tempa kritumu. Plāna daļas vērtība 2025. gadā pieauga par 7,3%, un decembra beigās tā bija 1,79 eiro.

Investīciju stratēģija

Plāna mērķis ir ieguldīt 100% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos, piemērojot aktīvu līdzekļu pārvaldīšanas stratēģiju. Akciju īpatsvars bija Plāna rezultāta noteicošais faktors.

Plāna ieguldījumu struktūrā nedaudz tika variēts ar reģionālo akciju īpatsvaru sadalījumu, taču akciju īpatsvars kopumā būtiski netika mainīts.

2025. gada beigās akcijās bija ieguldīti 98,7% Plāna aktīvu, tai skaitā 15% – Eiropas akciju tirgos un 67% – ASV akciju tirgos, bet 5% – Japānā. Ieguldījumi alternatīvo ieguldījumu fondos veidoja 0,4%, savukārt Plāna naudas rezerves bija 0,9% no Plāna aktīviem.

Plāna ilgtspējas rādītāji

Plāns veicina vides un sociālos raksturlielumus un atbilst Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē (SFDR) 8. panta produktam. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti un uzraudzīti saskaņā ar "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrības" AS Atbildīgu ieguldījumu politiku, izmantojot tajā definētās metodes: iekļaušanu, izslēgšanu un iesaistīšanos. Šīs metodes nodrošina ilgtspējīgu pieeju plāna līdzekļu ieguldīšanā un pārvaldīšanā.

Saskaņā ar MSCI vērtējumu 2025. gada 4. ceturksnī plāna ESG reitings bija A un plāna ieguldījumu oglekļa emisiju intensitāte atbilst zema oglekļa riska vērtējumam. Plāna ilgtspējīgās ietekmes ekspozīcija (sustainable impact exposure) veidoja 9,8%, pateicoties ieguldījumiem klimata risinājumos un sociālās ietekmes iniciatīvās. Plāna ieguldījumi turpināja aktīvi pārvaldīt ilgtspējas riskus, izvairoties no ieguldījumiem neētiskās vai pretrunīgās nozarēs atbilstoši Izslēgšanas politikai. 2025. gadā plāns neveica tiešus ieguldījumus pretrunīgi vērtētu ieroču ražošanā vai uzņēmumos, kas pārkāpj ANO Globālā līguma normas.

Informācija par to, cik lielā mērā 2025. gadā ir sasniegti Plāna atbalstītie vides un sociālie principi, ir pieejama periodiskajā ziņojumā par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem, kas ir pievienots gada pārskata pielikumā.

Ieguldījumi Latvijā

2025. gadā Plāna ieguldījumu stratēģija paredzēja veikt ieguldījumus finanšu instrumentos Latvijā 1% apmērā no Plāna aktīviem, bet 2026. gadā – 5% no Plāna aktīviem. Perioda beigās ieguldījumu apmērs Latvijā veidoja 1% no Plāna aktīviem – tie bija ieguldījumi privātā kapitāla tirgū ar alternatīvo ieguldījumu fondu starpniecību, kā arī naudas līdzekļi Turētājbankā. Ieguldījumu apmērs Latvijā nesasniedz 20% no Plāna aktīviem, jo trūkst ieguldījumu iespēju Latvijā ar Plāna aktīvu apmēram atbilstošu sagaidāmo ienesīgumu un likviditāti, salīdzinot ar citām ieguldījumu iespējām. Arī turpmāk plānojam veikt ieguldījumus Latvijā, ja būs pievilcīgas investēšanas iespējas salīdzinājumā ar ieguldījumiem citās valstīs un reģionos. Ar ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu starpniecību veiktās investīcijas ir noteiktas, ņemot vērā fonda ieguldījumu portfeli jau esošos ieguldījumus.

Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi akciju un valūtas tirgos

Globālais akciju tirgus 2025. gadā piedzīvoja ievērojamu vērtības kāpumu. Lielā mērā tas skaidrojams ar sentimentu uzlabošanu finanšu tirgū, inflācijas samazināšanos un salīdzinoši labākiem ekonomikas datiem, nekā iepriekš tika prognozēts.

Attīstības valstu akciju tirgus indeksa MSCI Emerging Markets Total Return kāpums bija 18% eiro izteiksmē.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS " SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

ASV akciju tirgu raksturojošais indekss MSCI USA gada griezumā eiro izteiksmē palielinājās par 3%, bet indekss ieguldījumiem Japānas akciju tirgū MSCI Japan eiro izteiksmē gada griezumā kāpa par 11%.

Eiropas akciju tirgu raksturojošais indekss ieguldījumiem Eiropā MSCI Europe pieauga par 20%, bet Baltijas akciju tirgus indeksa OMX Baltic Benchmark vērtība palielinājās par 21%.

Akciju tirgus ietekmēja arī valūtu kursu svārstības. ASV dolāra vērtība pret eiro pagājušajā gadā samazinājās par 11%. Jāuzsver, ka eiro vērtības nostiprināšanās samazina atdevi no ieguldījumiem ārpus eirozonas, kas negatīvi ietekmē Plāna ieguldītājus, bet eiro vērtības pavājināšanās – tieši pretēji – atdevi ietekmē pozitīvi.

Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi obligāciju tirgos

Obligāciju tirgi pārskata periodā piedzīvoja vērtības pieaugumu. Iemesls tam bija inflācijas samazināšanās un procentlikmju stabilizēšanās. 2025. gadā ieguldījumus eiro investīciju kategorijas obligācijās raksturojošais indekss Bloomberg Barclays Euro Aggregate pieauga par nepilniem 0,9%. Savukārt salīdzinošais indekss ieguldījumiem globālajā attīstības valstu eiro valūtā emitēto obligāciju tirgū Bloomberg Barclays EM Pan Euro Sovereign kāpa par 5%.

Nākotnes notikumu attīstība un galvenie riski

Investoru noskaņojums 2025. gadā uzlabojās, taču neskaidrība par inflāciju, globālās ekonomikas attīstību un ģeopolitiskie riski saglabājas. Raugoties uz iespējamo notikumu attīstību 2026. gadā, prognozējam, ka ekonomikas izaugsmi pasaulē turpinās ietekmēt inflācija, iespējama globālās ekonomikas sabremzēšanās un ģeopolitiskie konflikti.

Arī 2026. gadā Plāna darbību lielā mērā ietekmēs cenu virzība akciju tirgos. Plānojam, ka Plāna portfelī kapitāla vērtspapīru īpatsvars varētu svārstīties galvenokārt starp 90% un 100% no Plāna aktīviem. 2026. gadā globālajā akciju tirgū sagaidām svārstību turpināšanos.

Plāna portfelī nozīmīgs ir akciju tirgus risks. Ja akciju cenas pasaules finanšu tirgos strauji samazināsies, arī Plāna daļas vērtība samazināsies un Plāna ieguldīšanas rezultāts būs negatīvs. Plāna ieguldīšanas stratēģija paredz uzņemt akciju tirgus risku, jo tas vēsturiski investoriem ir devis labāko atdevi ilgākā laikposmā.

Būtiska informācija par Plāna darbību

2025. gadā kopējais atlīdzības apmērs bija 0,349% no aktīvu vidējās vērtības gadā. Pārskata periodā pastāvīgā atlīdzība Plāna līdzekļu pārvaldītājam veidoja 0,289% no aktīvu vidējās vērtības gadā, bet pastāvīgā atlīdzība Turētājbankai – 0,061% gadā. 2025. gadā mainīgā atlīdzība netika ieturēta. Mainīgās atlīdzības apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma un aprēķināms normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. Šīs atlīdzības maksimālais apmērs ir ierobežots līdz 0,05% gadā (tā ir atkarīga no Plāna darbības salīdzinājumā ar STOXX Europe 600 Net Return un Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro indeksu kombinēto atdevi). Atlīdzība trešajām personām 2025. gadā veidoja 0,042% no Plāna aktīviem.

Bez iepriekš minētajām izmaksām Plāna daļas vērtību netieši ietekmē arī tajā esošo ieguldījumu fondu pārvaldīšanas un administrēšanas izmaksas, kuras ietur fonda pārvaldītājs. Šīs izmaksas ir jau iekļautas ieguldījumu fondu cenā un no Plāna līdzekļiem netiek atsevišķi ieturētas. Plāna portfelī esošo un Swedbank Grupā iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas komisija pilnā apmērā tiek atgriezta Plāna dalībniekiem.

No 2026. gada 1. aprīļa Plāna nosaukums tiek mainīts uz "Swedbank dzīves cikla plāns 1990+".

Laikposmā no gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma sagatavošanai un parakstīšanai nav bijis tādu ievērojamo notikumu, kuri būtiski ietekmētu pārskata rezultātu un kuru dēļ būtu jāveic pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj pārskata pielikumos.

Oskars Briedis

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

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

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
" SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"**

PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU

“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS valdei saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām ir pienākums sagatavot Valsts fondētās pensiju shēmas līdzekļu “Swedbank ieguldījumu plāns 1990+” (turpmāk tekstā “Ieguldījumu plāns” vai “Plāns”) finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo Ieguldījuma plāna finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par Ieguldījumu plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu negodīgu darbību novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 13. līdz 43. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2025. gadu sagatavoti saskaņā ar konsekventi lietotiem SFPS Grāmatvedības standartiem, kuri apstiprināti Eiropas Savienībā, un atbilst Latvijas tiesību aktu prasībām. Valdes lēmumi un pieņēmumi par finanšu pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Anželika Dobrovoļska
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētāja

Līga Katrīna Kļaviņa
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes locekle

Oskars Briedis
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes loceklis

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

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim**

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā.

Nr. A08.04-03/2026/SWBL-3909

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un noslēgto Turētājbankas līgumu „Swedbank” AS, dibināta 1992. gada 14. maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veic „Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS (turpmāk – līdzekļu pārvaldītājs) pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “Swedbank ieguldījumu plāns 1990+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Galvenie „Swedbank” AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu un tiesību aktiem ir sekojoši:

- veikt norēķinus ar Plāna naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu;
- veikt darījumus ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu un Plāna prospekta prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi, un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu;
- veikt Plāna līdzekļu un Plāna daļas vērtības aprēķināšanas pārbaudi.

Saskaņā ar tiesību aktiem turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt līdzekļu pārvaldītājam visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Ņemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis līdzekļu pārvaldītājs “Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS, „Swedbank” AS uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Latvijas Bankas noteikumos Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi” noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim, par darījumiem ar Plāna mantu atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Cita informācija par Plānu:

- a) 2025. gada 4. septembrī tika konstatēta kļūda Plāna daļas vērtības aprēķinā par 3. septembri. Kļūda radās ieguldījumu plānu administrēšanas sistēmā, kur nepareizi tika uzskaitītas no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās kompensācijas. Tā rezultātā tika nepareizi novērtēta Plāna kopējo aktīvu vērtība. Pārkāpuma rezultātā Plānam zaudējumi nebija radušies.
- b) 2025. gada 13. novembrī tika konstatēta kļūda neto aktīvu vērtības aprēķinā par 2025. gada 8. novembri, 10. novembri un 11. novembri. Aprēķinot ieguldījumu “Swedbank Robur Fonder AB”

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

pārvaldītajos ieguldījumu fondos pārvaldīšanas komisijas atmaksas par š.g. 8. novembri, kas bija Sabiedrības un Plāna turētājbankas "Swedbank" AS darbdiens, tika izlaists aprēķins par 2025. gada 8. novembri. Sistēmā netika pareizi veikta uzstādījumu maiņa nestandarta darbdienu kalendāram. Neprecizitātes dēļ tika kļūdaini noteikts gan Plāna neto aktīvu apmērs, gan daļas vērtība, kas bija zemāka nekā tai vajadzētu būt. Pārskatīšanas rezultātā Plānam zaudējumi nebija radušies.

Lauris Mencis
Valdes priekšsēdētājs
„Swedbank” AS



Neatkarīga revidenta ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "1990+" dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "1990+" ("Ieguldījumu plāns") finanšu stāvokli 2025. gada 31. decembrī un Ieguldījumu plāna darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā (ES) apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem.

Ko mēs esam revidējuši

Ieguldījumu plāna finanšu pārskati ietver:

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

Atzinuma pamatojums

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem (SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā Revidenta atbildība par finanšu pārskatu revīziju.

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

Neatkarība

Mēs esam neatkarīgi no Ieguldījumu plāna saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām ētikas prasībām, kas ir spēkā attiecībā uz mūsu veikto finanšu pārskatu revīziju Latvijas Republikā, un ar Starptautisko Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksu (ieskaitot starptautiskos neatkarības standartus),

PricewaterhouseCoopers SIA
Marijas iela 2A, Rīga, LV-1050, Latvia, LV40003142793
T: +371 6709 4400, F: +371 6783 0055, www.pwc.lv

kuru izdevusi Starptautiskā grāmatvežu ētikas standartu padome (SGĒSP kodekss). Mēs esam izpildījuši arī citus ētikas pienākumus saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likuma un SGĒSP kodeksa ētikas prasībām.

Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu

Vadība ir atbildīga par citu informāciju. Cita informācija ietver:

- Informāciju par Plānu, kas sniegta gada pārskata 3. lappusē,
- Ziņojumus, par kuriem ir atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
 1. Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts gada pārskatā no 4. līdz 5. lappusei,
 2. Paziņojumu par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, kas sniegts gada pārskata 6. lappusē,
 3. Periodisko ziņojumu par plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem, kas sniegts gada pārskatā no 44. līdz 52. lappusei,
- Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts gada pārskatā no 7. līdz 8. lappusei,

bet tā neietver finanšu pārskatu un mūsu revidenta ziņojumu par to.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar augstāk norādīto 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.

Attiecībā uz Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu mēs arī veicām procedūras atbilstoši Revīzijas pakalpojumu likuma prasībām. Šīs procedūras ietver izvērtējumu par to, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi” prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā, paziņojumā par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, periodiskajā ziņojumā par plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem un informācijā par Plānu sniegtā informācija par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi” prasībām.

Papildus tam, ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Ieguldījumu plāna un tā darbības vidi, mums ir pienākums ziņot, ja mēs esam konstatējuši būtiskas neatbilstības citā informācijā. Mūsu uzmanības lokā nav nonācis nekas, par ko šai sakarā būtu jāziņo.

Vadības un personu, kurām uzticēta ieguldījumu plāna pārvaldība, atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Ieguldījumu plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības atbilstoši skaidrot apstākļus saistībā ar spēju turpināt darbību un piemērot darbības turpināšanas principu, ja vien vadība neplāno likvidēt Ieguldījumu plāna vai pārtraukt tā darbību, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas Ieguldījumu plāna likvidēšanai vai darbības pārtraukšanai.

Personas, kurām uzticēta Ieguldījumu plāna pārvaldība, ir atbildīgas par Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanas pārraudzību.

Revidenta atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdu vai krāpšanas izraisītas būtiskas neatbilstības, un izsniegt revidenta 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 kļūdu rezultātā, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti paredzēt, 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 ievērojam profesionālo skepsi. Mēs arī:

- Identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdu dēļ radušās 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 krāpšanas rezultātā radušās būtiskas neatbilstības, ir augstāks, nekā kļūdu izraisītām būtiskām neatbilstībām, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, ar nodomu neuzrādītu informāciju, nepatiesi uzrādītu informāciju 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 Ieguldījumu plāna iekšējās kontroles efektivitāti.
- Izvērtējam pielietoto grāmatvedības uzskaites 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 Ieguldījumu plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidenta 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 revidenta ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Ieguldījumu plāns savu darbību var pārtraukt.
- Izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs ziņojam personām, kurām uzticēta Ieguldījumu plāna pārvaldība, tostarp par plānoto revīzijas apjomu un laiku un par svarīgiem revīzijas novērojumiem, ieskaitot būtiskus iekšējās kontroles trūkumus, kurus mēs identificējam revīzijas laikā.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Valdes priekšsēdētāja

Jegors Podosiņņikovs
Atbildīgais zvērinātais revidents
Sertifikāts Nr. 238

Rīga, Latvija
2026. gada 31. martā

Neatkarīga revidenta ziņojums parakstīts elektroniski ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU
PLĀNS 1990+"

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

	Pielikuma piezīme	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
AKTĪVI			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	1 510 684	919 181
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos			
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>	3	3 132 562	4 616 771
<i>Ieguldījumi</i>	3	525 055 545	406 296 337
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi		165 069	34 289
Kopā aktīvi		529 863 860	411 866 578
SAISTĪBAS			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos			
<i>Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos</i>	3	-	(90 822)
Pārējās saistības	4	(130 490)	(319 248)
Kopā saistības		(130 490)	(410 070)
NETO AKTĪVI		529 733 370	411 456 508

Pielikums no 16. līdz 43. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Oskars Briedis
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS
Valdes loceklis

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU
PLĀNS 1990+"
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS
PAR 2025. GADU**

	Pielikuma piezīme	2025 EUR	2024 (*korigēts) EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		411 456 508	255 864 543
Plāna darbības rezultāts		37 676 614	56 703 163
<u>Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā, t.sk.</u>		<u>2 632 126</u>	<u>962 951</u>
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	5a	34 966	96 889
Dividendes		2 062 499	432 745
Pārējie ienākumi	5a,6	534 660	433 317
<u>Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā, t.sk.</u>		<u>(1 832 598)</u>	<u>(1 565 238)</u>
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	7	(1 312 212)	(1 311 090)
Atlīdzība turētājbankai	7	(276 052)	(233 271)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	7	(218)	-
Pārējie izdevumi (nodokļi par saņemtajām dividendēm un akcijām un parādzīmju procentu maksājumiem)	7	(244 116)	(20 877)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	42 549 935	32 181 085
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/paieaugums	9	(5 672 848)	25 124 365
Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras		125 263 134	133 475 236
Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas)		(44 662 887)	(34 586 434)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā		118 276 862	155 591 965
Neto aktīvi pārskata perioda beigās		529 733 370	411 456 508
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	17	246 588 008	182 635 369
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	17	295 875 529	246 588 008
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	17	1.6685990	1.4009583
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	17	1.7903926	1.6685990

*Skatīt 1. pielikuma sadaļu "Veiktās korekcijas 2024. gada neto aktīvu pārskatā un naudas plūsmas pārskatā"

Pielikums no 16. līdz 43. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Oskars Briedis
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS
Valdes loceklis

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK
IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS
PAR 2025. GADU**

	2025	2024
	EUR	(*korigēts) EUR
Pamatdarbības naudas plūsma		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	37 676 614	56 703 163
Procentu ieņēmumi	(34 966)	(96 889)
Dividendes	(2 062 499)	(432 745)
Pārējie ieņēmumi	(534 660)	(433 317)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās	35 044 489	55 740 212
Izmaiņas pārējās saistības (samazinājums)/pieaugums	(279 581)	216 093
Izmaiņas ieguldījumos, kuri novērtēti patiesā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos samazinājums	(118 759 207)	(153 920 314)
Izmaiņas atvasinātajos finanšu instrumentos pieaugums	-	39 359
Izmaiņas pārējos aktīvos pieaugums/ (samazinājums)	1 353 430	(1 675 766)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	(82 640 869)	(99 600 416)
Saņemtie procentu ienākumi	34 966	96 889
Dividendes	2 062 499	432 745
Pārējie ieņēmumi	534 660	433 317
Pamatdarbības naudas plūsmas samazinājums	(80 008 744)	(98 637 465)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības		
Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras	125 263 134	133 475 236
Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas)	(44 662 887)	(34 586 434)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	80 600 247	98 888 802
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums	591 503	251 337
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	919 181	667 844
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	1 510 684	919 181

*Skatīt 1. pielikuma sadaļu "Veiktās korekcijas 2024. gada neto aktīvu pārskatā un naudas plūsmas pārskatā"

Pielikums no 16. līdz 43. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Oskars Briedis
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS
Valdes loceklis

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

1. PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODES

Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes

Ieguldījumu plāna "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+" (turpmāk "Ieguldījumu plāns" vai "Plāns") finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Sīkāka informācija par Ieguldījumu plānu ir atrodama prospektā.

Ieguldījumu plāns grāmatvedību kārtos saskaņā ar Latvijas grāmatvedības principiem. Pievienotie finanšu pārskati sagatavoti, pamatojoties uz grāmatvedības uzskaites ierakstiem kopā ar atbilstošām korekcijām un pārklasifikācijām, kas nepieciešamas skaidra un patiesa priekšstata sniegšanai saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem (SFPS) un to interpretācijām. Izmantotas tās pašas novērtēšanas metodes, kas izmantotas iepriekšējā gadā.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši to finanšu aktīvu un finanšu saistību, kas tiek uzrādītas patiesajā vērtībā, kā arī visu atvasināto finanšu līgumu līgumu patiesajai vērtībai.

Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. SGS „Pensijas pabalstu plānu uzskaites un pārskatu sniegšana”, jo Ieguldījumu plāns ietilpst valsts izveidotajā pensiju sistēmā. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no dalībnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

Ieguldījumu plāna grāmatvedības politika ir balstīta uz tās radniecīgo sabiedrību ("Swedbank grupas") pamatnostādnēm. Grupas grāmatvedības politika nosaka veidu, kādā grāmatojami darījumi un kā grāmatvedības dati izmantojami uzskaites, kontroles, novērtēšanas mērķiem un pārskatu sastādīšanai. Grupas grāmatvedības politiku un izmaiņas tajā apstiprina grupas vadība ne retāk kā reizi gadā.

Par aktīvu un saistību pārskata posteņu saturu

Par aktīviem

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - šajā posteņī uzrāda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, t.i., prasības, kuras var tikt apmierinātas bez iepriekšēja pieprasījuma vai pieprasījuma termiņš ir 24 stundas vai viena darba diena.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Šajā posteņī uzrāda to daļu no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem, kuri saskaņā ar 9. Starptautiskajā Finanšu pārskatu standartā noteikto ir klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (Ieguldījumu plāna gadījumā – ienākumu un izdevumu pārskatā), un arī tādi finanšu aktīvi, kurus sākotnējās atzīšanas brīdī līdzekļu pārvaldītājs neatsaucami nolēmj vērtēt kā patiesajā vērtībā vērtētus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, piemēram, parāda instrumentus, kapitāla instrumentus un atvasinātos finanšu instrumentus.

Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi. Šajā posteņī uzrāda ienākumus, kuri attiecas uz pārskata gadu un iepriekšējiem gadiem, bet kuru saņemšanas termiņš pārskata perioda beigu datumā vēl nav iestājies, piemēram, vēl nesaņemto, taču aprēķināto komisijas naudu, nomas maksu, procentu ienākumus, izņemot tādus, kurus saskaņā ar Starptautiskajos Finanšu pārskatu standartos noteikto iekļauj attiecīgā finanšu aktīva patiesajā vērtībā vai amortizētajā iegādes vērtībā. Šajā posteņī uzrāda arī izdevumus, kuri radušies līdz pārskata gada beigām, bet attiecas uz nākamajiem periodiem. Šajā posteņī atspoguļojamie ienākumi un izdevumi veidojas tikai no aktīviem, kuri netiek klasificēti kādā no finanšu aktīvu kategorijām.

Par saistībām

Pārējās saistības Šajā posteņī uzrāda saistības par Ieguldījumu plāna daļu izmaksām un pārējās saistības.

VALSTS FONĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2025. GADU**

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

Par neto aktīvu kustības pārskata posteņu saturu

Neto aktīvu kustību pārskata posteņos norāda:

1) Plāna darbības rezultāts:

Postenī "Plāna darbības rezultāts" starpība starp ienākumu un izdevumu kontiem.

2) Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā:

Postenī "Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā" norāda Ieguldījumu plāna darbības ienākumus.

3) Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā:

Postenī "Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā" norāda Ieguldījumu plāna darbības izdevumus.

4) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums:

Postenī "Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums" norāda uzrāda 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,

5) Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:

Šajā postenī uzrāda aktīvu un saistību pārskata posteņos atzīto ieguldījumu pārvērtēšanas rezultātā iegūto vērtības pieaugumu vai samazinājumu, tai skaitā patiesajā vērtībā vērtēto ieguldījumu pārvērtēšanu, ieguldījumu ārvalstu valūtās pārvērtēšanu, kā arī vērtības samazināšanās zaudējumus.

6) Iemaksas Plānā:

Līdzekļu pārvaldītājs šajā postenī "Iemaksas Plānā" uzrāda no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas.

7) Izmaksas no Plāna:

Līdzekļu pārvaldītājs postenī "Izmaksas no Plāna" uzrāda Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās summas.

8) Neto aktīvu pieaugums vai samazinājums pārskata gadā:

Postenī "Neto aktīvu pieaugums vai samazinājums pārskata gadā" uzrāda rezultātu, kuru veido Plāna ieguldījumu darbības rezultāts pārskata gadā, ko palielina par iemaksām Plānā un samazina par izmaksām no Plāna.

9) Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā:

10) Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās:

11) Neto aktīvi uz vienu Ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā:

Postenī "Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada sākumā" uzrāda rezultātu, kuru veido neto aktīvu kustības pārskata posteņa "Neto aktīvi pārskata gada sākumā" attiecība pret posteni "Plāna daļu skaits pārskata gada sākumā".

12) Neto aktīvi uz vienu Ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās:

Postenī "Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada beigās" uzrāda rezultātu, kuru veido neto aktīvu kustības pārskata posteņa "Neto aktīvi pārskata gada beigās" attiecība pret posteni "Plāna daļu skaits pārskata gada beigās".

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2025. GADU**

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

Atbilstības apliecinājums

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem (SFPS) un to interpretācijām.

Plāna darbības vide

2025. gadā bija novērojams optimisms finanšu tirgos, kā rezultātā pieauga gan akciju, gan obligāciju cenas. Kara turpināšanās Ukrainā joprojām ietekmēja notikumus, taču nebija šķērslis aktīvu vērtības pieaugumam. Pateicoties cenu kāpumam finanšu tirgos, Plāna vērtība pieauga. Uzskatām, ka ģeopolitiskie un ekonomikas sabremzēšanās riski joprojām saglabājas.

Veiktās korekcijas 2024. gada neto aktīvu pārskatā un naudas plūsmas pārskatā

Sabiedrība Plāna pārskatā par 2024. gadu veikusi korekciju sekojošos pārskatos: 1) **Neto aktīvu kustības pārskatā**, kur netika atspoguļota pozīcija – Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai. Sabiedrība norāda, ka korekcijai nav ietekmes uz Neto aktīvu pārskata citu pozīciju rādītājiem. 2) **Naudas plūsmas pārskatā**, kur netika atspoguļota pozīcija - Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas) un pozīcija - Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā, rezultātā tika nekorekti atspoguļota naudas plūsmas pārskata pozīcija - Naudas un tās ekvivalentu pieaugums un pozīcija - Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās. Kļūdas radās manuāli veicot pārskata noformēšanu.

Sabiedrība veica sekojošas korekcijas Plāna:

Neto aktīvu pārskats

Posteņa nosaukums	2024 (pirms korekcijas) EUR	korekcija	2024 (pēc korekcijas) EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	255 864 543		255 864 543
Plāna darbības rezultāts	56 703 163		56 703 163
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā, t.sk.	962 951		962 951
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	96 889		96 889
Dividendes	432 745		432 745
Pārējie ienākumi	433 317		433 317
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā, t.sk.	(1 565 238)		(1 565 238)
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(1 311 090)		(1 311 090)
Atlīdzība turētājbankai	(233 271)		(233 271)
Pārējie izdevumi	(20 877)		(20 877)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	32 181 085		32 181 085
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	25 124 365		25 124 365
Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras	0	133 475 236	133 475 236

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2025. GADU**

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES

Veiktās korekcijas 2024. gada neto aktīvu pārskatā un naudas plūsmas pārskatā (turpinājums)

Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas)	(34 586 434)	(34 586 434)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	155 591 965	155 591 965
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	411 456 508	411 456 508
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	182 635 369	182 635 369
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	246 588 008	246 588 008
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	1.4009583	1.4009583
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	1.6685990	1.6685990

Naudas plūsmas pārskats

Posteņa nosaukums	2024 (pirms korekcijas) EUR	korekcija	2024 (pēc korekcijas) EUR
Pamatdarbības naudas plūsma			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums Procentu ieņēmumi	56 703 163		56 703 163
Dividendes	(96 889)		(96 889)
Pārējie ieņēmumi	(432 745)		(432 745)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās	55 740 212		55 740 212
Izmaiņas kreditoros pieaugums	216 093		216 093
Izmaiņas ieguldījumos, kuri novērtēti patiesā vērtībā (samazinājums)	(153 920 314)		(153 920 314)
Izmaiņas atvasinātajos finanšu instrumentos pieaugums	39 359		39 359
Izmaiņas pārējos aktīvos (samazinājums)	(1 675 766)		(1 675 766)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	(99 600 416)		(99 600 416)
Saņemtie procentu ienākumi	96 889		96 889
Dividendes	432 745		432 745
Pārējie ieņēmumi	433 317		433 317
Pamatdarbības naudas plūsmas samazinājums	(98 637 465)		(98 637 465)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras	133 475 236		133 475 236
Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas)	0	(34 586 434)	(34 586 434)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	0	98 888 802	98 888 802

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODES

Veiktās korekcijas 2024. gada neto aktīvu pārskatā un naudas plūsmas pārskatā (turpinājums)

Naudas un tās ekvivalentu pieaugums	34 837 771	(34 586 434)	251 337
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	667 844		667 844
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	35 505 615	(34 586 434)	919 181

Jaunu standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešana

Grozījumi 21. SGS Apmaināmības trūkums (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2025. gada 1. janvārī vai vēlāk). 2023. gada augustā SGSP izdeva grozījumus 21. SGS, lai palīdzētu uzņēmumiem novērtēt apmaināmību starp divām valūtām un noteikt tūlītējo valūtas maiņas kursu, ja apmaināmība nav iespējama. Grozījumi ietekmē uzņēmumu, ja tam ir darījums vai darbība ārvalstu valūtā, kas nav apmaināma citā valūtā novērtēšanas datumā noteiktam mērķim. 21. SGS grozījumi neparedz detalizētas prasības tūlītējā valūtas kursa aplēsēm. Tā vietā tie nosaka sistēmu, saskaņā ar kuru uzņēmums var noteikt valūtas maiņas kursu novērtēšanas datumā. Piemērojot jaunās prasības, nav atļauts labot salīdzinošo informāciju. Ietekmētās summas ir jāpārreķina pēc aplēstajiem valūtas maiņas kursiem sākotnējās piemērošanas datumā, veicot korekciju nesadalītajā peļņā vai kumulatīvo pārvērtēšanas starpību rezervē.

Izdotie, bet vēl neapstiprinātie standarti

Starptautisko grāmatvedības standartu padome (SGSP) un Starptautisko finanšu pārskatu Interpretācijas komiteja (SFPSIK) ir izdevusi standartus, standartu grozījumus un interpretācijas, kuras stājas spēkā 2026. gadā vai vēlāk. SGSP atļauj arī agrāku piemērošanu. Lai Sabiedrība piemērotu tos, tiem ir jābūt apstiprinātiem ES, ja vien grozījumi neatbilst iepriekšējiem SFPS grāmatvedības standartiem. Nav paredzams, ka jauni vai grozīti SFPS grāmatvedības standarti, interpretācijas un normatīvie akti, kas ir izdoti, bet vēl nav apstiprināti, būtiski ietekmēs Sabiedrības finanšu stāvokli, darbības rezultātus, naudas plūsmas vai atklājamo informāciju. 2025. gada pārskatos nav piemēroti turpmāk minētie jaunie grāmatvedības standarti un izmaiņas.

Finanšu pārskatu sniegšana un atklāšana (SFPS 18)

Starptautisko grāmatvedības standartu padome (SGSP) ir publicējusi SFPS Nr.18 “Finanšu pārskatu sniegšana un atklāšana”. SFPS Nr. 18 tika izdots 2024. gada aprīlī. Standarts stāties spēkā no 2027. gada 1. janvāra. Jaunais standarts aizstāj SGS Nr. 1 un ievieš jaunas prasības galvenokārt finanšu pārskatu struktūrai un noformējumam, kā arī informācijas atklāšanai par noteiktiem darbības rādītājiem. Standarta ieviešana būtiski neietekmēs Sabiedrības finanšu stāvokli, darbības rezultātus, naudas plūsmu vai kapitāla pietiekamību. Šobrīd tiek izvērtēta ietekme Sabiedrības finanšu pārskatiem.

Grozījumi finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā (SFPS 9 un SFPS 7)

Starptautisko grāmatvedības standartu padome (SGSP) ir publicējusi grozījumus Finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā, SFPS Nr. 9 un SFPS Nr. 7. Grozījumus Eiropas Savienība apstiprināja 2025. gada maijā, un tie stāties spēkā 2026. gada 1. janvārī. Grozījumi galvenokārt sniedz norādījumus par to, kā novērtēt finanšu aktīva līgumā paredzētās naudas plūsmas, kas ietver iespējamās pazīmes un saistītās informācijas atklāšanas prasības. Standarta ieviešana būtiski neietekmēs Sabiedrības finanšu stāvokli, darbības rezultātus vai kapitāla pietiekamību, taču prasīs papildu informācijas atklāšanu.

Citas izmaiņas grāmatvedības standartos

Nav paredzams, ka citi jauni vai grozīti SFPS grāmatvedības standarti, interpretācijas un noteikumi, kas izdoti un vēl nav pieņemti, būtiski ietekmētu Bankas un Grupas finansiālo stāvokli, darbības rezultātus, naudas plūsmu, informācijas atklāšanu vai kapitāla pietiekamību.

Sabiedrība pašlaik novērtē grozījumu ietekmi uz Plāna finanšu pārskatiem.

Darījumi ārvalstu valūtā

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas centrālās bankas (ECB) publicētā eiro atsauces kursa. Aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc ECB kursa, kas tiek noteikts bilances sastādīšanas dienā.

Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti neto aktīvu kustību pārskatā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2025. GADU

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

Darījumi ārvalstu valūtā (turpinājums)

	31.12.2025.	31.12.2024.
	1 EUR	1 EUR
USD	1.175000	1.03890
JPY	184.090000	163.06000
GBP	0.872600	0.82918
SEK	10.821500	11.45900
AUD	1.7581	1.677200
CHF	0.9314	0.941200
DKK	7.4689	7.457800
NOK	11.843	11.795000
CAD	1.6088	1.494800

Finanšu aktīvi

Klasifikācija un novērtēšana

Finanšu aktīvus klasificē kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, balstoties uz biznesa modeli aktīvu un aktīva līgumisko noteikumu pārvaldībai. Ieguldījumu plānam nav finanšu aktīvu, kas tiktu klasificēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu citos visaptverošajos ienākumos (pārvaldīšana atbilstoši biznesa modelim, kura mērķis ir gan iekasēt līgumiskās naudas plūsmas, gan pārdot finanšu aktīvus).

Biznesa modelis atspoguļo to, kā Ieguldījumu plāns pārvalda finanšu aktīvu portfeļus, lai radītu naudas plūsmas. Faktori, ko ņem vērā, nosakot finanšu aktīvu portfeļa biznesa modeli, ietver līdzšinējo pieredzi naudas plūsmu iekasēšanā, kā finanšu aktīvu rezultāti tiek vērtēti un kā par tiem sniedz pārskatus vadībai, kā tiek novērtēti un pārvaldīti riski un kā atlīdzība ir piesaistīta rezultātiem.

Ieguldījumu plāns izvērtē finanšu aktīvu līgumiskos noteikumus, lai noteiktu, vai līgumiskās naudas plūsmas ir tikai pamatsummas un procentu maksājumi. Šajā izvērtējumā Ieguldījumu plāns analizē, vai līgumiskās naudas plūsmas ir atbilstošas kreditēšanas pamata nosacījumiem. Pamatsummu definē kā finanšu aktīva patieso vērtību pie sākotnējās atzīšanas. Procentus definē kā atlīdzību par naudas laika vērtību, kredītrisku, citiem kreditēšanas pamata riskiem un peļņas maržu, kas atbilst kreditēšanas pamata nosacījumiem. Ja līguma noteikumos ir paredzēta ekspozīcija uz risku vai svārstīgumu, kas neatbilst kreditēšanas pamata nosacījumiem, tad saistītais finanšu aktīvs nav atbilstošs tikai pamatsummas un procentu maksājumu kritērijam.

Finanšu saistības klasificē kā novērtētas vai nu pēc amortizētajām izmaksām, vai patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu aktīvus un saistības Ieguldījumu plāna bilancē atzīst darījuma datumā, t.i., datumā, kad Ieguldījuma plāns kļūst par attiecīgā instrumenta līguma līdzēju. Finanšu aktīvu atzīšanu pārtrauc, kad tiesības saņemt ieņēmumus no finanšu aktīva ir beigušās vai kad līgumiskās saistības ir izpildītas, atceltas vai tām ir beidzies termiņš.

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu aktīvus, kas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos veido:

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODES (turpinājums)

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)

- Parāda instrumenti, ko obligāti klasificē patiesajā vērtībā
- Akcijas
- Ieguldījumu fondi
- Atvasinātie instrumenti, ko neizmanto risku ierobežošanas uzskaitē
- Noguldījumi kredītiestādē.

Obligātā klasifikācija ietver parāda instrumentus biznesa modelī, kas paredz turēt parāda instrumentus tirdzniecībai vai ko pārvalda un kuru rezultātus novērtē pēc patiesās vērtības. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ir iegādāti ar mērķi pārdot tos tuvākajā laikā vai arī ir daļa no portfeļa, kuram piemīt pazīme gūt peļņu īsā laika periodā. Obligātā klasifikācija ietver arī parāda instrumentus ar līgumiskajām naudas atspoguļojumu plūsmām, kas nav tikai pamatsummas un procentu maksājumi.

Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos sākotnēji tiek atzīti un pēc tam tiek novērtēti patiesajā vērtībā. Darījuma izmaksas, kas ir tiešā veidā attiecināmas uz finanšu aktīva emisiju vai iegādi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek iekļautas ienākumu un izdevumu pārskatā. Finanšu instrumentu patieso vērtību nosaka, balstoties uz aktīvos tirgos kotētajām cenām. Ja šādas tirgus cenas nav pieejamas, tiek izmantoti vispārpieņemtie vērtēšanas modeļi kā diskontētās nākotnes naudas plūsmas. Vērtēšanas modeļi tiek balstīti uz novērojamiem tirgus datiem, piemēram, tādiem kā līdzīgu instrumentu kotētās cenas aktīvos tirgos vai identisku instrumentu kotētās cenas neaktīvos tirgos.

Starpību, kas rodas pie sākotnējās atzīšanas starp darījuma cenu un patieso vērtību saskaņā ar vērtēšanas modeli, tā sauktā „1. dienas peļņa vai zaudējumi”, atzīst neto aktīvu kustību pārskatā tikai tad, ja vērtēšanas modelis pilnībā balstās uz novērojamiem tirgus datiem. Visos citos gadījumos šo starpību amortizē attiecīgā finanšu instrumenta atlikušā termiņa laikā.

Patiesās vērtības izmaiņas, izņemot procentu ieņēmumus, atzīst ienākumu un izdevumu pārskatā postenī Peļņa no vērtspapīru tirdzniecības un pārvērtēšanas. Patiesās vērtības izmaiņas saistībā ar valūtu kursu izmaiņām tiek atzītas valūtu kursu izmaiņas un tiek uzrādītas postenī Peļņa no vērtspapīru tirdzniecības un pārvērtēšanas.

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

Finanšu instrumentiem, kas ietilpst vērtības samazināšanās modeļa darbības jomā, paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti šādi:

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODES (turpinājums)

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)

ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdodot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

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

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

Finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās, ja ir noticis viens vai vairāki notikumi, kas negatīvi ietekmē šī finanšu aktīva aplēstās nākotnes naudas plūsmas. Pierādījumi, ka finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās, ietver novērojamus datus par šādiem notikumiem:

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

Ieņēmumu un izdevumu atzīšana

Procentu ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu vai izdevumu pārskatā pēc uzkrājumu principa, izmantojot efektīvo procentu likmi. Procentu ieņēmumi ietver nopelnītos kuponus par fiksēta ienākuma ieguldījumiem un tirdzniecības vērtspapīriem, kā arī uzkrātos diskontus un prēmijas par valsts parāda vērtspapīriem un citiem diskontētiem ieguldījumiem. Maksa par pakalpojumiem un komisijas nauda, kā arī citi ieņēmumi tiek atspoguļoti ieņēmumos to rašanās brīdī. Izdevumi, izņemot procentu maksājumus, tiek atzīti darījuma brīdī. Dividenžu ieņēmumi tiek atzīti, kad tiek noteiktas akcionāra tiesības saņemt dividendes.

Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti ietver naudu, norēķinu kontu.

Naudas plūsmas saimnieciskās darbības rezultātā tiek atspoguļotas, izmantojot netiešo metodi. Naudas plūsmas investīciju un finanšu darbības rezultātā tiek atspoguļotas, pamatojoties uz pārskata periodā veiktajiem bruto naudas līdzekļu ieņēmumiem un izdevumiem.

Informācija par risku pārvaldīšanu

Par risku tiek uzskatīti zaudējumi, kas var rasties no ieguldīšanas. Pēc risku rašanās avota riskus var iedalīt sekojoši: tirgus risks, tai skaitā cenu svārstību risks, valūtas risks un procentu likmju risks, kā arī kredītrisks, likviditātes risks, operacionālais risks un ilgtspējas risks.

Tirgus risks ir risks, ka cenu svārstību, valūtas riska vai procentu likmju izmaiņu ietekmē samazināsies Plāna līdzekļu vērtība. Šo risku Līdzekļu pārvaldītājs samazina, īstenojot diversificētu ieguldījumu politiku, ieguldot līdzekļus dažādās aktīvu grupās. Līdzekļu pārvaldītājs arī var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus tirgus riska mazināšanai.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

Cenu svārstību risks vai volatilitātes risks, attiecas uz iespēju, ka aktīva cena var ievērojami mainīties laika gaitā. Šo cenas izmaiņu var ietekmēt tādi faktori kā tirgus sentiments, makroekonomiskie faktori, politiskie notikumi kā arī citi faktori. Cenu svārstību risks tiek ierobežots ieguldot diversificētos finanšu instrumentos.

Valūtas risks ir risks, ka ārvalstu valūtās ieguldīto līdzekļu vērtība var samazināties, mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro. Šis risks tiek samazināts, nosakot, ka ārvalstu valūtā, drīkst ieguldīt ne vairāk kā 20% Ieguldījumu plāna līdzekļu, turklāt vienā ārvalstu valūtā drīkst ieguldīt ne vairāk kā 10% Ieguldījumu plāna līdzekļu. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas risku samazināšanai.

Procentu likmju risks ir viens no tirgus riskiem. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās, un otrādi. Šis risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādu termiņu līdz dzēšanai.

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspapīra emitents vai kredītiestāde, kurā noguldīti Plāna līdzekļi, nevar izpildīt savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Šo risku Līdzekļu pārvaldītājs samazina, veicot atbilstošu emitentu analīzi pirms ieguldījumu veikšanas, kā arī sekojot emitentu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai. Kredītrisks ietver arī darījuma partnera kredītrisku, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz Ieguldījuma plāna līdzekļu rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības. Lai samazinātu šo risku, Līdzekļu pārvaldītājs slēdz darījumus ar kredītiestādēm, kurām ir zems kredītrisks, kā arī ar uzticamiem partneriem, kuri ir specializējušies attiecīgajā tirgus segmentā.

Likviditātes risks ir risks, ka ieguldījums noteiktos vērtspapīros nav pārdodams īsā laikā, neizraisot šo vērtspapīru cenas kritumu. Šis risks ir būtisks tikai tad, ja Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra iesniedz rīkojumu par ievērojama daudzuma Ieguldījumu plāna daļu dzēšanu. Lai samazinātu šo risku, Līdzekļu pārvaldītājs daļu Ieguldījumu plāna līdzekļu iegulda likvīdos vērtspapīros, kas pārvēršami naudā ar minimāliem izdevumiem, kā arī daļu līdzekļu tur norēķinu kontā Turētājbankā.

Operacionālais risks – materiālu zaudējumu rašanās iespēja Līdzekļu pārvaldītāja un Turētājbankas ikdienas darba procesos, piemēram, darbiniekiem patvaļīgi vai netīši atkāpjoties no normatīvo dokumentu prasībām, rodoties kļūmēm sakaru līdzekļos vai datorsistēmās u.tml. Operacionālais risks tiek samazināts ar sakārtotu iekšējās kontroles sistēmu, informācijas sistēmu un datu bāzu aizsardzību un dublēšanu, kā arī nodrošinot pienācīgu darbinieku kvalifikāciju.

Ilgspējas risks ir risks, kuru ietekmē var samazināties ieguldījumu vērtība. Ilgtspējas riski var atšķirties atkarībā no aktīvu klases, ģeogrāfiskā reģiona un nozares. Ilgtspējas riski ir saistīti ar vidi un klimata pārmaiņām, sociālajiem riskiem un korporatīvo pārvaldību. Vides riski var ietvert klimata pārmaiņu ietekmi uz uzņēmuma darbību, piemēram, izmaiņas normatīvajos aktos un patēriņa ieradumos. Sociālie riski var ietvert nepieņemamus darba apstākļus pašā uzņēmumā vai tā piegādes ķēdē. Korporatīvās pārvaldības riski var ietvert sliktu pārvaldību un korupciju uzņēmumā. Šie riski tiek pārvaldīti Līdzekļu pārvaldītājam ievērojot Atbildīgu ieguldījumu politiku.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU
PLĀNS 1990+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

2. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
<i>Norēķinu konta atlikums Latvijas kredītiestādē "Swedbank" AS</i>	1 289 462	722 646
<i>Norēķinu konta atlikums J.P. Morgan Securities Plc.</i>	221 222	196 535
Kopā	1 510 684	919 181

Saskaņā ar SFPS9 "Finanšu instrumenti" prasībām pret ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām tika izvērtēts nepieciešamo uzkrājumu līmenis. Ieguldījuma plāna naudas līdzekļi glabājas "Swedbank" AS ar Moodys reitingu Aa2 un J.P. Morgan AG ar Moodys reitingu Aa1. Banku vērtējumi (reitingi) Moodys vērtējumā ir augsti un izvērtējot nepieciešamo uzkrājumu līmeni, tika secināts, ka nepieciešamais uzkrājums ir nebūtisks un tāpēc netiek veidots.

3. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPUGUĻOJUMU PEĻŅĀ VAI ZAUDĒJUMOS

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
<i>Noguldījumi Latvijas kredītiestādē "Swedbank" AS</i>	3 132 562	4 616 771
<i>Komersabiedrību akcijas</i>	211 356 553	5 507 821
<i>Ieguldījumi Latvijā</i>	-	-
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	211 356 553	5 507 821
<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>	311 337 989	398 643 297
<i>Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	-	-
<i>Citā valstī reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	311 337 989	398 643 297
<i>Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū</i>	2 361 003	2 145 219
<i>Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	2 361 003	2 145 219
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	-	-
Kopā ieguldījumu portfelis	525 055 545	406 296 337
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Kopā 528 188 107	410 913 108

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3a Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2025. gada 31. decembrī

Noguldījumi kredītiestādē

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Vienas nakts depozīts "Swedbank " AS	EUR	3 132 562	0.59
	Kopā	3 132 562	

Noslēgta vienošanās ar "Swedbank" AS par vienas nakts depozītu. Depozīta procenti tiek saņemti saskaņā ar bankas apstiprināto cenrādi.

Komersabiedrību akcijas

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Apranga	EUR	456 575	0.09
AUGA Group	EUR	41 799	0.01
Novaturas	EUR	21 999	-
Tallink Grupp	EUR	548 641	0.10
Tallinna Sadam	EUR	492 045	0.09
Telia Lietuva	EUR	503 499	0.10
Ignitis	EUR	1 350 059	0.25
Akola group	EUR	694 088	0.13
LHV Group AS	EUR	222 176	0.04
TKM Grupp	EUR	945 944	0.18
Kobe Bussan	JPY	170 878	0.03
ZOZO	JPY	391 318	0.07
Nexon	JPY	384 592	0.07
Takeda	JPY	533 166	0.10
Astellas Pharma	JPY	786 765	0.15
Eisai	JPY	316 421	0.06
Obic	JPY	457 201	0.09
AGC	JPY	572 643	0.11
Recruit	JPY	687 230	0.13
Japan Post	JPY	721 741	0.14
TDK	JPY	548 877	0.10
Advantest	JPY	618 627	0.12
Sysmex	JPY	479 282	0.09
Japan Post Insurance	JPY	491 447	0.09
Subaru	JPY	341 178	0.06
Olympus	JPY	598 293	0.11
Hoya	JPY	733 361	0.14
Canon	JPY	103 185	0.02
Itochu	JPY	783 177	0.15
Toyota Tsusho	JPY	747 740	0.14
Sanrio	JPY	299 149	0.06
SBI	JPY	517 003	0.10
Orix	JPY	774 296	0.15
Mitsubishi HC Capita	JPY	588 949	0.11
Daiwa Securities	JPY	688 637	0.13
Nomura	JPY	681 984	0.13
Dai-Ichi Life	JPY	707 369	0.13
Nippon Yusen	JPY	615 131	0.12
Mitsui OSK Lines	JPY	450 301	0.09
Fast Retailing	JPY	309 305	0.06
Apple	USD	10 599 763	2.00
AbbVie	USD	138 649	0.03
Airbnb	USD	542 880	0.10
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	709 605	0.13
Adobe Systems	USD	985 631	0.19
Autodesk	USD	644 672	0.12
Aegon	EUR	515 105	0.10
Aena	EUR	568 345	0.11
American International Group	USD	619 382	0.12
Align Technology	USD	744 071	0.14
Applied Materials	USD	1 216 492	0.23

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3a Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2025. gada 31. decembrī

(turpinājums)

Komersabiedrību akcijas

	Ieguldījuma	Ieguldījumu	% no neto
	valūta	vērtība EUR	aktīviem
Amgen	USD	984 437	0.19
Ameriprise Financial	USD	176 523	0.03
Amazon.com	USD	4 676 511	0.88
Arista Networks	USD	878 068	0.17
AppLovin	USD	1 084 420	0.20
ASML	EUR	164 009	0.03
Atlas Copco B	SEK	633 741	0.12
Broadcom	USD	3 008 861	0.57
AXA	EUR	706 806	0.13
Bank of America	USD	576 728	0.11
Ball	USD	683 877	0.13
Banco BPM	EUR	656 273	0.12
Baxter International	USD	523 956	0.10
Bayer	EUR	899 047	0.17
Banco Bilbao Vizcaya	EUR	1 109 126	0.21
Best Buy	USD	475 517	0.09
Biogen	USD	729 422	0.14
Bank of NY Mellon	USD	848 889	0.16
Builders FirstSource	USD	333 889	0.06
Banca Mediolanum	EUR	699 246	0.13
Bristol-Myers Squibb	USD	998 694	0.19
BNP Paribas	EUR	769 929	0.15
Brenntag	EUR	314 805	0.06
Boliden	SEK	153 206	0.03
Bouygues	EUR	621 033	0.12
Berkshire Hathaway B	USD	844 024	0.16
Bentley Systems	USD	415 235	0.08
BXP	USD	328 326	0.06
Citigroup	USD	1 047 330	0.20
Carlsberg B	DKK	442 822	0.08
Chubb	USD	556 503	0.11
Carnival	USD	715 156	0.14
Constellation Energy	USD	547 494	0.10
CF Industries	USD	466 804	0.09
Citizens Financial	USD	415 233	0.08
CH Robinson Worldwide	USD	771 237	0.15
Charter Communications	USD	247 835	0.05
Cigna Group	USD	735 040	0.14
Colgate-Palmolive	USD	771 571	0.15
Clorox	USD	542 766	0.10
Comcast	USD	699 884	0.13
CME Group	USD	718 374	0.14
Centene	USD	706 660	0.13
Canadian National Railway	CAD	593 948	0.11
Cochlear	AUD	588 157	0.11
Costco Wholesale	USD	1 349 654	0.25
Copart	USD	145 938	0.03
Computershare	AUD	465 524	0.09
UniCredit	EUR	919 620	0.17
Salesforce	USD	862 592	0.16
Cisco Systems	USD	1 455 506	0.27
Canadian Utilities	CAD	268 603	0.05
CVS Health	USD	271 648	0.05
Deutsche Bank	EUR	795 666	0.15
Dollar Tree	USD	352 489	0.07
DNB Bank	NOK	575 526	0.11
Dynatrace	USD	429 158	0.08
eBay	USD	670 633	0.13
EDP	EUR	105 607	0.02
Edison International	USD	724 174	0.14
BPER Banca	EUR	769 579	0.15

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
 2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3a Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2025. gada 31. decembrī
 (turpinājums)

<i>Komersabiedrību akcijas</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Equity Residential	USD	509 256	0.10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson B	SEK	782 836	0.15
Erste Group Bank	EUR	127 493	0.02
Eversource Energy	USD	575 256	0.11
Exelon	USD	498 706	0.09
Expedia Group	USD	848 243	0.16
Fastenal	USD	391 396	0.07
First Citizens BancShares	USD	657 553	0.12
Ferguson Enterprises	USD	632 269	0.12
Fairfax Financial	CAD	658 525	0.12
F5	USD	504 654	0.10
Fortescue	AUD	758 538	0.14
Eiffage	EUR	516 406	0.10
Fox B	USD	753 685	0.14
Fox A	USD	699 669	0.13
Fortinet	USD	509 913	0.10
GE HealthCare Technologies	USD	666 351	0.13
Gen Digital	USD	505 849	0.10
Gilead Sciences	USD	1 040 209	0.20
General Mills	USD	626 820	0.12
Gjensidige Forsikring	NOK	109 473	0.02
Genmab	DKK	626 373	0.12
Alphabet C	USD	4 655 190	0.88
Alphabet A	USD	5 385 465	1.02
Goldman Sachs	USD	600 712	0.11
Hensoldt	EUR	120 229	0.02
Home Depot	USD	781 912	0.15
Hexagon	SEK	365 722	0.07
Hartford Insurance	USD	663 551	0.13
Hologic	USD	616 334	0.12
Robinhood Markets	USD	679 947	0.13
Hewlett-Packard	USD	337 751	0.06
HP	USD	560 754	0.11
Humana	USD	598 799	0.11
International Business Machines	USD	298 983	0.06
International Consolidated Airlines	EUR	175 632	0.03
IGM Financial	CAD	205 854	0.04
Incyte	USD	722 240	0.14
Intel	USD	246 995	0.05
Intuit	USD	705 830	0.13
Gartner	USD	268 383	0.05
Johnson & Johnson	USD	814 591	0.15
JPMorgan Chase	USD	1 353 872	0.26
Kinross Gold	CAD	757 749	0.14
KBC Group	EUR	118 593	0.02
Keysight Technologies	USD	716 094	0.14
Kraft Heinz	USD	504 833	0.10
Kla Corporation	USD	715 604	0.14
Kimberly - Clark	USD	589 970	0.11
Kone	EUR	556 001	0.10
Kongsberg Gruppen	NOK	342 929	0.06
Loews	USD	633 026	0.12
Eli Lilly	USD	1 060 961	0.20
Logitech International	CHF	584 017	0.11
Lam Research	USD	1 246 773	0.24
Lundin Gold	CAD	755 999	0.14
Mastercard	USD	369 736	0.07
AP Moller - Maersk	DKK	435 148	0.08
AP Moller - Maersk	DKK	245 016	0.05
Masco	USD	539 167	0.10

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
 2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3a Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2025. gada 31. decembrī

(turpinājums)

<i>Komersabiedrību akcijas</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Mercedes-Benz Group	EUR	798 390	0.15
Metlife	USD	606 931	0.11
Meta Platforms	USD	4 014 471	0.76
Molina Healthcare	USD	405 862	0.08
Merck	EUR	670 622	0.13
Merck	USD	1 387 820	0.26
Morgan Stanley	USD	1 120 026	0.21
Microsoft	USD	8 831 107	1.67
Micron Technologies	USD	882 949	0.17
National Bank Of Canada	CAD	255 353	0.05
Neurocrine Biosciences	USD	239 361	0.05
Nemetschek	EUR	194 138	0.04
Netflix	USD	943 984	0.18
NN Group	EUR	651 220	0.12
Nokia	EUR	138 977	0.03
Novartis	CHF	1 300 397	0.25
Norfolk Southern	USD	738 140	0.14
NetApp	USD	569 719	0.11
Northern Trust	USD	702 131	0.13
Nvidia	USD	11 720 295	2.21
Owens Corning	USD	189 056	0.04
Oracle	USD	900 236	0.17
Orkla	NOK	212 290	0.04
Open Text	CAD	503 125	0.09
Paycom Software	USD	333 774	0.06
Pepsi	USD	225 235	0.04
Pfizer	USD	929 734	0.18
Procter & Gamble	USD	1 061 714	0.20
Progressive	USD	430 245	0.08
Parker Hannifin	USD	931 323	0.18
Pulte Homes	USD	582 807	0.11
Pinterest	USD	442 862	0.08
Prologis	USD	748 142	0.14
Palantir Technologies	USD	1 532 886	0.29
Prudential	USD	513 388	0.10
Pure Storage	USD	406 280	0.08
PTC	USD	568 443	0.11
Qualcomm	USD	1 051 339	0.20
Restaurant Brands International	CAD	657 157	0.12
Regency Centers	USD	511 351	0.10
Regeneron Pharmaceuticals	USD	1 005 073	0.19
Renault	EUR	631 716	0.12
Raymond James Financial	USD	496 121	0.09
Roche	CHF	424 668	0.08
Roche	CHF	1 456 709	0.27
Artea Bankas	EUR	589 029	0.11
Roxel	EUR	456 387	0.09
Banco Santander	EUR	1 148 987	0.22
SAP SE	EUR	101 050	0.02
Schindler	CHF	564 092	0.11
Charles Schwab	USD	976 737	0.18
SEB A	SEK	706 824	0.13
Securitas	SEK	361 746	0.07
Svenska Handelsbanken	SEK	593 504	0.11
Sonic Healthcare	AUD	656 861	0.12
Skanska B	SEK	134 013	0.03
Societe Generale	EUR	872 469	0.16
Simon Property Group	USD	785 181	0.15

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3a Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu 2025. gada 31. decembrī
(turpinājums)

<i>Komersabiedrību akcijas</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
SS&C Technologies Holdings	USD	665 285	0.13
State Street	USD	234 304	0.04
Constellation Brands	USD	314 197	0.06
Synchrony Financial	USD	784 739	0.15
Molson Coors Brewing	USD	637 669	0.12
Toronto-Dominion Bank	CAD	1 126 111	0.21
Telefonica	EUR	528 673	0.10
Truist Financial Corporation	USD	822 917	0.16
Telecom Italia	EUR	659 789	0.12
T Rowe Price	USD	601 733	0.11
Travelers	USD	681 826	0.13
Tesla	USD	2 425 809	0.46
United Continental	USD	714 030	0.13
Uber Technologies	USD	902 565	0.17
Ulta Beauty	USD	704 386	0.13
United Health Group	USD	902 957	0.17
Unipol Gruppo	EUR	517 253	0.10
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	614 721	0.12
US Bancorp	USD	250 497	0.05
Visa	USD	974 526	0.18
VICI Properties	USD	610 264	0.12
Veralto	USD	106 828	0.02
Vonovia	EUR	485 499	0.09
Volvo B	SEK	719 440	0.14
VeriSign	USD	591 557	0.11
Warner Bros Discovery	USD	962 784	0.18
Welltower	USD	954 431	0.18
Wal-Mart Stores	USD	270 797	0.05
WP Carey	USD	610 681	0.12
Williams-Sonoma	USD	605 838	0.11
Watsco	USD	406 921	0.08
Yara International	NOK	362 403	0.07
Zalando	EUR	455 892	0.09
Zebra Technologies	USD	184 543	0.03
Zoom Video Communications	USD	584 202	0.11
Zoetis	USD	502 209	0.09
Kopā		211 356 553	
<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Japanfond A	SEK	634 187	0.12
Small Cap Emerging Markets A	SEK	4 996 325	0.94
Small Cap USA A	SEK	2 603 912	0.49
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	10 164 403	1.92
USA A	SEK	9 786 768	1.85
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	EUR	6 680 334	1.26
UBS Irl ETF - MSCI Pacific IMI Socially Respon	EUR	708 336	0.13
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	54 330 169	10.26
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	EUR	5 444 889	1.03
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	7 383 056	1.39
Healthcare C	EUR	2 641 624	0.50
Fastighet A	SEK	11 855 221	2.24
L&G Clean Energy UCITS ETF	USD	10 664 999	2.01
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	39 271 730	7.41
Access Asien C	EUR	10 209 127	1.93
Access Edge Emerging Markets C	EUR	10 323 589	1.95

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
 2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3a Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu 2025. gada 31. decembrī
 (turpinājums)

<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Amundi MSCI Emerging Ex China ESG Selection - UCIT	USD	6 647 464	1.25
HSBC MSCI Korea Capped UCITS ETF	USD	5 753 882	1.09
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	7 689 595	1.45
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	EUR	7 683 061	1.45
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	40 623 811	7.67
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	EUR	5 052 321	0.95
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	EUR	30 308 223	5.72
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	EUR	11 190 056	2.11
Xtrackers MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	3 035 141	0.57
Access Edge Japan C	EUR	5 655 766	1.07
		Kopā	
		<u>311 337 989</u>	
 <i>Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū</i>			
AIF Altum KF	EUR	324 324	0.06
KS Livonia Partners Fund II AIF	EUR	2 036 679	0.38
		Kopā	
		<u>2 361 003</u>	

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3b Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2024. gada 31. decembrī

<i>Noguldījumi kredītiestādē</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Vienas nakts depozīts "Swedbank" AS	EUR	4 616 771	1.12
	Kopā	4 616 771	

Noslēgta vienošanās ar "Swedbank" AS par vienas nakts depozītu. Depozīta procenti tiek saņemti saskaņā ar bankas apstiprināto cenrādi.

<i>Komersabiedrību akcijas</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Apranga	EUR	389 353	0.09
AUGA Group	EUR	36 952	0.01
Enefit Green	EUR	486 246	0.12
Novaturas	EUR	27 331	0.01
Tallink Grupp	EUR	534 659	0.13
Tallinna Sadam	EUR	358 688	0.09
Telia Lietuva	EUR	412 790	0.10
Ignitis	EUR	1 246 894	0.30
Siauliu Bankas	EUR	416 867	0.10
Akola group	EUR	490 995	0.12
LHV Group AS	EUR	201 667	0.05
TKM Grupp	EUR	905 379	0.22
	Kopā	5 507 821	

<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Amundi MSCI Japan SRI ETF	EUR	9 462 074	2.30
HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF	EUR	14 061 787	3.42
iShares MSCI Europe SRI UCITS	EUR	19 525 825	4.75
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	EUR	10 164 385	2.47
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	17 704 023	4.30
Japanfond A	SEK	1 565 611	0.38
Small Cap Emerging Markets A	SEK	3 670 047	0.89
Small Cap USA A	SEK	4 182 365	1.02
Transition Energy A	SEK	1 293 635	0.31
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ET	EUR	9 566 554	2.33
UBS MSCI Europe SRI ETF	EUR	14 296 850	3.47
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	40 472 290	9.84
UBS MSCI USA SRI ETF	EUR	8 114 110	1.97
USA A	SEK	8 091 108	1.97
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	16 257 029	3.95
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	EUR	9 781 884	2.38
Amundi MSCI EM ex China ESG ETF	USD	3 524 046	0.86
Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS	USD	12 687 036	3.08
UBS Irl ETF - MSCI Pacific IMI Socially Respon	EUR	670 983	0.16
Amundi Msci USA Esg Leaders Ucits Etf	EUR	10 062 709	2.45
Small Cap Europe A	SEK	1 913 410	0.47
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	EUR	15 997 597	3.89
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	52 102 675	12.66
UBS MSCI EM ex China SRI ETF	EUR	828 177	0.20
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	EUR	9 924 605	2.41
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	EUR	14 352 654	3.49
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	14 034 329	3.41
Healthcare C	EUR	989 613	0.24
Fastighet A	SEK	11 730 631	2.85
L&G Clean Energy UCITS ETF	USD	4 241 856	1.03
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	52 604 808	12.79
WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF	USD	3 941 786	0.96
Xtrackers USA Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS	EUR	826 805	0.20
	Kopā	398 643 297	

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3b Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2024. gada 31. decembrī
(turpinājums)

<i>Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
AIF Altum KF	EUR	665 441	0.16
KS Livonia Partners Fund II AIF	EUR	1 479 778	0.36
	Kopā	<u>2 145 219</u>	

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos 2025. gada 31.decembrī nav .

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos 2024. gada 31.decembrī.

SAISTĪBAS	Darījuma apjoms	Tirgus vērtība, EUR		Neto	% no neto aktīviem
		Prasības	Saistības		
Valūtas mijmaiņas darījumi	(5 102 604)	5 000 000	(5 090 822)	(90 822)	(0.02)
Kopā	(5 102 604)	5 000 000	(5 090 822)	(90 822)	0.02

4. PĀRĒJĀS SAISTĪBAS

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam	(102 969)	(127 188)
Maksājumu mainīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam	-	(166 622)
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu turētājam	(27 521)	(25 438)
Kopā	(130 490)	(319 248)

5. PROCENTU IENĀKUMI UN PROCENTU IZDEVUMI PAR GADU

5a) Procentu ienākumi

	2025 EUR	2024 EUR
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	34 966	96 889
Procentu ienākumi, kuri saistīti ar nākotnes līgumu darījumiem	5 246	7 477
Kopā	40 212	104 366

6. PĀRĒJIE IENĀKUMI

	2025 EUR	2024 EUR
Atgriezta maksājumu mainīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu 2023. gadā*	-	102 821
Atgriezti komisiju maksājumi par ieguldījumiem Swedbank Robur Fonder AB fondos	490 853	277 658
Citi ienākumi	38 562	45 361
Kopā	529 415	425 840

7. MAKSĀJUMU APMĒRS PAR IEGULDĪJUMA PLĀNA PĀRVALDI

	2025 EUR	2024 EUR
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam	(1 312 212)	(1 144 468)
Maksājumu mainīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu	-	(166 622)
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu turētājam	(276 052)	(233 271)
Pārējie izdevumi, kurus sedz no ieguldījumu plāna līdzekļiem		
Maksājumi, kuri saistīti ar nākotnes līgumu darījumiem	(110)	-
Maksājumi par brokera pakalpojumiem	(190 715)	(75 826)
Maksa par kredītlīnijas izmantošanu	(108)	-
Kopā	(1 779 197)	(1 620 187)

*Aprēķinot maksājumu mainīgo daļu līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, tiek piemērota Ministru Kabineta noteikumos Nr. 765 - Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā tiek veikta minētā maksājuma uzskaitē un ieturēšana - noteiktā maksājuma mainīgās daļas izmaksas kārtība. 2024.gadā Līdzekļu pārvaldnieks nolēma atgriezt ieguldījumu plānam par 2023.gadu ieturēto maksājuma mainīgo daļu, jo tika saņemtas norādes no kompetentās uzraudzības iestādes par nepieciešamību pārskatīt iepriekš piemēroto noteikumu normu interpretāciju, Līdzekļu pārvaldnieks, ievērojot Ieguldījumu plāna dalībnieku intereses un kompetentās uzraudzības iestādes regulatora norādes par noteikumu interpretācijas atbilstību, atgriezta 2024. gadā ieturēto maksājuma mainīgo daļu par 2023. gada Ieguldījumu plāna pārvaldi Ieguldījumu plāna kontā 102 821 EUR apmērā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

8. NODOKĻI UN NODEVAS

2025. un 2024. gadā no plāna mantas netika veikti nodokļu un nodevu maksājumi Latvijā. Plānam saņemot dividendes par akcijām ārvalstīs tika ieturēts nodoklis atbilstoši konkrētās ārvalsts nodokļa likmei. Daļa no saņemtajām dividendēm tiek aplikta ar samazinātu nodokļa likmi atbilstoši nodokļu konvencijām vai konkrētās valsts normatīviem aktiem.

	2025 EUR	2024 EUR
Ieturētie nodokļi par saņemtajām dividendēm	(244 116)	(20 877)

9. REALIZĒTAIS/NEREALIZĒTAIS PĀRVĒRTĒŠANAS (SAMAZINĀJUMS)/PIEAUGUMS NO VĒRTSPAPĪRU TIRDZNIECĪBAS

	2025 EUR	2024 EUR
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	370 859 743	153 833 442
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(328 309 808)	(121 652 357)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	42 549 935	32 181 085
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums*	(5 672 848)	25 124 365
Kopā kapitālieguldījumu vērtības pieaugums	36 877 087	57 305 450

*Ietver ārvalstu valūtas pārvērtēšanu

10. AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATA POSTEŅU KUSTĪBA

Plāna aktīvu un saistību pārskata posteņu kustība 2025. gadā bija sekojoša:

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā EUR	Palielinājums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Atlikums pārskata gada beigās EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	919 181	2 899 102 539	(2 898 511 036)	-	1 510 684
Noguldījumi kredītiestādēs	4 616 771	1 881 435 864	(1 882 920 073)	-	3 132 562
Ieguldījumi	406 296 337	499 344 042	(377 108 738)	(3 476 096)	525 055 545
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	622 084	(622 084)	-	-
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	34 289	6 725 288	(6 594 508)	-	165 069
Aktīvi kopā	411 866 578	5 287 229 817	(5 165 756 439)	(3 476 096)	529 863 860
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	(90 822)	(531 262)	622 084	-	-
Pārējās saistības	(319 248)	(1 627 263)	1 816 021	-	(130 490)
Saistības kopā	(410 070)	(2 158 525)	2 438 105	-	(130 490)
Kopā	411 456 508	5 285 071 292	(5 163 318 334)	(3 476 096)	529 733 370

Plāna aktīvu un saistību pārskata posteņu kustība 2024. gadā bija sekojoša:

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā EUR	Palielinājums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Atlikums pārskata gada beigās EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	667 844	2 083 165 575	(2 082 914 238)	-	919 181
Noguldījumi kredītiestādēs	2 961 490	1 673 742 744	(1 672 087 463)	-	4 616 771
Ieguldījumi	252 376 022	260 622 544	(131 763 318)	25 061 089	406 296 337
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	39 365	291 625	(330 990)	-	-
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	13 803	1 398 072	(1 377 586)	-	34 289
Aktīvi kopā	256 058 524	4 019 220 560	(3 888 473 594)	25 061 089	411 866 578
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(421 812)	330 990	-	(90 822)
Pārējās saistības	(193 978)	(1 575 775)	1 450 504	-	(319 248)
Saistības kopā	(193 978)	(1 997 586)	1 781 494	-	(410 070)
Kopā	255 864 546	4 017 222 974	(3 886 692 100)	25 061 089	411 456 508

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
2025. GADA 31. DECEMBRĪ
11. AKTĪVU UN SAISTĪBU SADALĪJUMS PĒC VALŪTĀM

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra 2025. gada 31. decembrī (EUR izteiksmē) ir šāda:

Postenis	EUR	DKK	CAD	USD	CHF	GBP	AUD	SEK	JPY	NOK	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	156 688	28 703	83 589	115 761	45 198	12 212	49 879	825 216	173 363	20 075	1 510 684
Noguldījumi kredītiestādēs	3 132 562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 132 562
Ieguldījumi	279 796 425	1 749 359	5 782 424	171 209 465	4 329 883	7 689 595	2 469 080	34 327 444	16 099 248	1 602 622	525 055 544
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	7 775	-	8 233	101 077	-	-	-	32 029	15 955	-	165 069
Aktīvi kopā	283 093 450	1 778 062	5 874 246	171 426 303	4 375 081	7 701 807	2 518 959	35 184 689	16 288 566	1 622 697	529 863 860
Pārējās saistības	(130 490)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(130 490)
Saistības kopā	(130 490)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(130 490)
Kopā	282 962 960	1 778 062	5 874 246	171 426 303	4 375 081	7 701 807	2 518 959	35 184 689	16 288 566	1 622 697	529 733 370
Tīrā bilances pozīcija	-	1 778 062	5 874 246	171 426 303	4 375 081	7 701 807	2 518 959	35 184 689	16 288 566	1 622 697	246 770 409
Tīrā nākotnes pozīcija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tīrā atklātā pozīcija, garā	-	1 778 062	5 874 246	171 426 303	4 375 081	7 701 807	2 518 959	35 184 689	16 288 566	1 622 697	246 770 409
Tīrās atklātās pozīcijas attiecība pret neto aktīviem		0.34	1.11	32.36	0.83	1.45	0.48	6.64	3.07	0.31	46.58

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra 2024. gada 31. decembrī (EUR izteiksmē) ir šāda:

Postenis	EUR	JPY	SEK	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	126 533	281 663	350 461	160 524	919 181
Noguldījumi kredītiestādēs	4 616 771	-	-	-	4 616 771
Ieguldījumi	349 454 806	-	32 446 805	24 394 725	406 296 336
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	862	-	33 427	-	34 289
Aktīvi kopā	354 198 972	281 663	32 830 693	24 555 249	411 866 578
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	-	(90 822)	(90 822)
Pārējās saistības	(319 248)	-	-	-	(319 248)
Saistības kopā	(319 248)	-	-	-	(410 070)
Kopā	353 879 725	281 663	32 830 693	24 464 427	411 456 508
Tīrā bilances pozīcija	-	281 663	32 830 695	24 464 425	57 576 783
Tīrā nākotnes pozīcija	-	-	-	(5 102 604)	(5 102 604)
Tīrā atklātā pozīcija, garā	-	281 663	32 830 695	19 361 821	52 474 179
Tīrās atklātās pozīcijas attiecība pret neto aktīviem	-	0.06	5.38	2.45	7.89

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
 2025. GADA 31. DECEMBRĪ

12. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅU ANALĪZE, PAMATOJOTIES UZ PROCENTU LIKMJU IZMAIŅĀM

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām, 2025. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis							Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	-	1 510 684	1 510 684
Noguldījumi kredītiestādēs	3 132 562	-	-	-	-	-	-	3 132 562
Ieguldījumi	-	-	-	-	-	-	525 055 545	525 055 545
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	165 069	165 069
Aktīvi kopā	3 132 562	-	-	-	-	-	526 731 298	529 863 860
Pārējais saistības	-	-	-	-	-	-	(130 490)	(130 490)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(130 490)	(130 490)
Kopā	3 132 562	-	-	-	-	-	526 600 808	529 733 370
<i>Neto pozīcija</i>	<i>3 132 562</i>	-	-	-	-	-	<i>526 600 808</i>	<i>529 733 370</i>
Uzkrājot neto pozīcija	3 132 562	3 132 562	3 132 562	3 132 562	3 132 562	3 132 562	529 733 370	

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām, 2024. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis							Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	-	919 181	919 181
Noguldījumi kredītiestādēs	4 616 771	-	-	-	-	-	-	4 616 771
Ieguldījumi	-	-	-	-	-	-	406 296 337	406 296 337
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	34 289	34 289
Aktīvi kopā	4 616 771	-	-	-	-	-	407 249 807	411 866 578
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	-	-	-	-	(90 822)	(90 822)
Pārējais saistības	-	-	-	-	-	-	(319 248)	(319 248)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(410 070)	(410 070)
Kopā	4 616 771	-	-	-	-	-	406 839 737	411 456 508
<i>Neto pozīcija</i>	<i>4 616 771</i>	-	-	-	-	-	<i>406 839 737</i>	<i>411 456 508</i>
Uzkrājot neto pozīcija	4 616 771	4 616 771	4 616 771	4 616 771	4 616 771	4 616 771	411 456 508	

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
 2025. GADA 31. DECEMBRĪ

13. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅU ANALĪZE

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2025. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (bez termiņa)*	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 510 684	-	-	-	-	-	-	1 510 684
Noguldījumi kredītiestādēs	3 132 562	-	-	-	-	-	-	3 132 562
Ieguldījumi	-	-	-	-	-	-	525 055 545	525 055 545
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	165 069	165 069
Aktīvi kopā	4 643 246	-	-	-	-	-	525 220 614	529 863 860
Pārējais saistības	-	-	-	-	-	-	(130 490)	(130 490)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(130 490)	(130 490)
Kopā	4 643 246	-	-	-	-	-	525 090 124	529 733 370
<i>Neto pozīcija</i>	<i>4 643 246</i>	-	-	-	-	-	<i>525 090 124</i>	<i>529 733 370</i>
<i>Uzkrājotā neto pozīcija</i>	<i>4 643 246</i>	<i>4 643 246</i>	<i>4 643 246</i>	<i>4 643 246</i>	<i>4 643 246</i>	<i>4 643 246</i>	<i>529 733 370</i>	

*Aktīvu un saistību ar nenoteiktu atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņu norāda kolonnā - Citi (bez termiņa), jo šiem aktīviem vai saistībām nav dzēšanas termiņš vai līguma termiņš.

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2024. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (bez termiņa)*	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	919 181	-	-	-	-	-	-	919 181
Noguldījumi kredītiestādēs	4 616 771	-	-	-	-	-	-	4 616 771
Ieguldījumi	-	-	-	-	-	-	406 296 337	406 296 337
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	34 289	34 289
Aktīvi kopā	5 535 952	-	-	-	-	-	406 330 626	411 866 578
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(90 822)	-	-	-	-	-	(90 822)
Pārējais saistības	-	-	-	-	-	-	(319 248)	(319 248)
Saistības kopā	-	(90 822)	-	-	-	-	(319 248)	(410 070)
Kopā	5 535 952	(90 822)	-	-	-	-	406 011 378	411 456 508
<i>Neto pozīcija</i>	<i>5 535 952</i>	<i>(90 822)</i>	-	-	-	-	<i>406 011 378</i>	<i>411 456 508</i>
<i>Uzkrājotā neto pozīcija</i>	<i>5 535 952</i>	<i>5 445 130</i>	<i>5 445 130</i>	<i>5 445 130</i>	<i>5 445 130</i>	<i>5 445 130</i>	<i>411 456 508</i>	

*Aktīvu un saistību ar nenoteiktu atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņu norāda kolonnā - Citi (bez termiņa), jo šiem aktīviem vai saistībām nav dzēšanas termiņš vai līguma termiņš.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS****2025. GADA 31. DECEMBRĪ****14. FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀS VĒRTĪBAS NOTEIKŠANA**

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu finanšu instrumentu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, pamatojoties 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 akcijas, parāda vērtspapīri, ieguldījumu fondu apliecības, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas, un noguldījumi kredītiestādē.

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem, ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda vērtspapīri 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. Gadījumos, kad aktīvais tirgus neeksistē, patiesā vērtība tiek noteikta, balstoties uz izveidotām vērtēšanas metodēm un modeļiem. Šajos gadījumos var tikt piemēroti pieņēmumi, kas var nebūt tieši attiecināmi uz tirgu. Šie pieņēmumi ir balstīti uz pieredzi un zināšanām, novērtējot finanšu tirgus. Tomēr mērķis vienmēr ir maksimāli izmantot aktīvā tirgus datus. Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS pastāvīgi veic validāciju un apstiprināšanu vērtēšanas metodēm un modeļiem. Gadījumos, kur tas tiek uzskatīts par nepieciešamu, korekcijas tiek veiktas, lai attēlotu patieso vērtību, izmantojot patiesās vērtības korekcijas. Tas tiek darīts, lai korekti atspoguļotu finanšu instrumentu parametrus, kuri ir jāņem vērā to novērtēšanā. Swedbank AB Grupa ir ieviesusi nepārtrauktu procesu, kurā identificē finanšu instrumentus, kuri norāda uz augstu iekšējo pieņēmumu līmeni vai zemu pieejamo tirgus datu līmeni. Process nosaka, kā veikt aprēķinu balstoties uz to, kā iekšējie pieņēmumi varētu ietekmēt novērtējumu. Gadījumos, kad iekšējiem pieņēmumiem ir liela ietekme uz patiesās vērtības noteikšanu, finanšu instrumentu uzrāda 3. līmenī. Process sevī ietver arī analīzi, balstoties uz vērtēšanā izmantoto datu kvalitāti un to vai kāds finanšu instrumentu tips tiks pārnesti starp dažādiem līmeņiem.

Zemāk esošā tabula uzrāda finanšu instrumentus, kas tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā uz 2025. un 2024. gada 31. decembri, grupējumā pēc patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem.

	2025			
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Aktīvi				
Noguldījumi kredītiestādē	3 132 562	-	-	3 132 562
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	311 337 989	-	2 361 003	313 698 992
Komersabiedrību akcijas	211 356 553	-	-	211 356 553
Kopā	525 827 104	-	2 361 003	528 188 107

	2024			
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Aktīvi				
Noguldījumi kredītiestādē	4 616 771	-	-	4 616 771
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	398 643 297	-	2 145 219	400 788 516
Komersabiedrību akcijas	5 507 821	-	-	5 507 821
Saistības				
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(90 822)	-	(90 822)
Kopā	408 767 889	(90 822)	2 145 219	410 822 286

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

15. DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM PUSĒM

Ieguldījumu plāna saistītās puses ir "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS, kuras mātes sabiedrība ir "Swedbank Robur" AB, kam pieder 100% akciju kapitāla. AS "Swedbank" ir Ieguldījumu plāna turētājbanka.

Prasības pret saistītajām pusēm

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
"Swedbank" AS, prasības uz pieprasījumu	1 289 462	722 646
Vienas nakts depozīts "Swedbank" AS	3 132 562	4 616 771

Saistības pret saistītajām pusēm

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Pārējās saistības pret "Swedbank" AS	(27 521)	(25 438)
Pārējās saistības pret "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(102 969)	(293 810)

Darījumi ar saistītajām pusēm

	2025	2024
	EUR	EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(1 312 212)	(1 311 090)
Atlīdzība turētājbankai "Swedbank" AS	(276 052)	(233 271)

Visi vērtspapīri tiek glabāti turētājbankas "Swedbank" AS kontos.

16. AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMI UN CITI APGRŪTINĀJUMI

Ieguldījumu plāna aktīvi nav iekļāti vai citādi apgrūtināti un tiem nav atsavināšanas ierobežojumu.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELĪKUMS
2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

17. IEGULDĪJUMA PLĀNA RĀDĪTĀJU DINAMIKA

17 a) Neto aktīvu vērtības izmaiņas

	2025	2024	2023	2022
Neto aktīvi pārskata gada beigās	529 733 370	411 456 508	255 864 546	158 664 401
Neto aktīvu vērtības izmaiņas	28.75%	60.81%	61.26%	19.03%

17. b) Ieguldījuma plāna daļu skaita dinamika

	2025	2024	2023	2022
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	295 875 529	246 588 008	182 635 369	132 777 633
Ieguldījumu plāna daļu skaita dinamika	19.99%	35.02%	37.55%	40.11%

17. c) Ieguldījuma plāna daļu vērtības dinamika

	2025	2024	2023	2022
Ieguldījumu plāna daļas vērtība pārskata gada beigās	1.7903926	1.668599	1.4009583	1.1949633
Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika	7.30%	19.10%	17.24%	-15.04%

17. d) Ienesīguma dinamika

	2025	2024	2023	2022
Ieguldījuma plāna ienesīgums pārskata gada beigās	7.30%	19.10%	17.24%	-15.04%

18. IEGULDĪJUMA PLĀNA DALĪBNIKU VECUMA STRUKTŪRA

Pensiju plāna dalībnieku vecuma struktūra 2025.gada 31. decembrī

Dalībnieka vecums gados	līdz 30 gadiem (ieskaitot)	31–40	41–50	51–60	61–65	66+
Dalībnieku skaits	83 045	40 291	1 471	330	38	0
Pensiju uzkrātais kapitāls	206 911 119	315 223 759	5 573 680	1 595 653	429 558	0

Pensiju plāna dalībnieku vecuma struktūra 2024.gada 31. decembrī

Dalībnieka vecums gados	līdz 30 gadiem (ieskaitot)	31–40	41–50	51–60	61–65	66+
Dalībnieku skaits	83 215	31 734	1 042	233	38	1
Pensiju uzkrātais kapitāls	187 604 330	217 762 160	4 246 930	1 433 996	408 845	242

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

19. JUTĪGUMA ANALĪZE VALŪTAS KURSA SVĀRSTĪBĀM

31.12.2025.	10%					-10%				
	SEK	JPY	USD	Citas valūtas	Kopā	SEK	JPY	USD	Citas valūtas	Kopā
Ietekme uz neto aktīvu kustības pārskatu	3 518 469	1 628 857	17 142 630	2 387 085	24 677 041	(3 518 469)	(1 628 857)	(17 142 630)	(2 387 085)	(24 677 041)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	3 518 469	1 628 857	17 142 630	2 387 085	24 677 041	(3 518 469)	(1 628 857)	(17 142 630)	(2 387 085)	(24 677 041)

31.12.2024.	10%				10%			
	SEK	JPY	USD	Kopā	SEK	JPY	USD	Kopā
Ietekme uz neto aktīvu kustības pārskatu	3 283 069	28 166	2 446 443	5 757 678	(3 283 069)	(28 166)	(2 446 443)	(5 757 678)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	3 283 069	28 166	2 446 443	5 757 678	(3 283 069)	(28 166)	(2 446 443)	(5 757 678)

20. FINANŠU AKTĪVU JUTĪGUMA ANALĪZE UZ TIRGUS CENU SVĀRSTĪBĀM

Tirgus riska aprēķins tika veikts par pamatu izmantojot 2025. gada 31. decembra un 2024. gada 31. decembra uzskaites vērtības. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota ieguldījumu plāna vēsturiskā standarta novirze attiecīgajā gadā.

31.12.2025.	Standart-novirze, gadā	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā	
			Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
Ieguldījumu plāna aktīvi kopā	12.35%	529 863 860	(65 438 187)	65 438 187

31.12.2024.	Standart-novirze, gadā	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā	
			Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
Ieguldījumu plāna aktīvi kopā	8.68%	411 866 578	(35 765 224)	35 765 224

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
2025. GADA 31. DECEMBRĪ

21. IETEKME UZ PLĀNA VĒRTĪBU IESPĒJAMA FINANŠU KRĪZES SCENĀRIJA GADĪJUMĀ

Aprēķins tika veikts par pamatu izmantojot 2025. gada 31. decembra uzskaites vērtības, ieguldījumu plāna aktīvu stratēģisko sadalījumu un MSCI All Country World akciju indeksa vērtības izmaiņas 2008. gadā (globālās finanšu krīzes ietekme). Aprēķinā nav ņemtas vērā iespējamās ieguldījumu nobīdes aktīvu faktiskajā izvietojumā.

	Ieguldījumu plāna vērtības samazinājums	Iespējamā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
31.12.2025. Ieguldījumu plāns	-39.2%	(207 706 633)

22. NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA GADA BEIGĀM

Laika periodā kopš pārskata gada pēdējās dienas nav bijuš inotikumi, kas būtiski ietekmētu ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2025.gada 31.decembrī.

Vides un/vai sociālie raksturlielumi

Ilgspējīgs ieguldījums

ir ieguldījums saimnieciskā darbībā, kas veicina vides vai sociālo mērķu sasniegšanu, ar noteikumu, ka ieguldījums būtiski nekaitē nevienam vides vai sociālajam mērķim un ka ieguldījumu saņēmējas sabiedrības ievēro labas pārvaldības praksi.

ES taksonomija ir klasifikācijas sistēma, kas noteikta Regulā (ES) 2020/852, ar kuru ievieš sarakstu ar vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām. Minētajā regulā nav noteikts sociāli ilgtspējīgu saimniecisko darbību saraksts. Ilgtspējīgi ieguldījumi, kuriem ir vides mērķis, varētu būt vai nebūt taksonomijai



Vai šim finanšu produktam bija ilgtspējīga ieguldījuma mērķis?¹

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Jā	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nē
<input type="checkbox"/> Tā ilgtspējīgo ieguldījumu, kuriem ir vides mērķis, apmērs bija: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Tas veicināja vides/sociālos (V/S) raksturlielumus un, lai gan tā mērķis nebija ilgtspējīgs ieguldījums, tā ilgtspējīgo ieguldījumu proporcija bija 8,2% un tiem ir
<input type="checkbox"/> saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām	<input checked="" type="checkbox"/> vides mērķis saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām
<input type="checkbox"/> saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju nav uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām	<input type="checkbox"/> vides mērķis saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju nav uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām
<input type="checkbox"/> Tā ilgtspējīgo ieguldījumu, kuriem ir sociāls mērķis, apmērs bija: ___%	<input type="checkbox"/> sociāls mērķis
	<input type="checkbox"/> Tas veicināja V/S raksturlielumus, bet neveica ilgtspējīgus ieguldījumus

Kādā mērā panākta atbilstība šā finanšu produkta veicinātajiem vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem?

Ieguldījumu plāna “Swedbank ieguldījumu plāns 1990+” (turpmāk – Plāns) līdzekļi tiek ieguldīti un uzraudzīti saskaņā ar “Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS, (turpmāk – Sabiedrība) Atbildīgu ieguldījumu politiku, izmantojot tajā definētās metodes: iekļaušanu, izslēgšanu un iesaistīšanos. Šīs metodes nodrošina ilgtspējīgu pieeju plāna līdzekļu ieguldīšanā un pārvaldīšanā, vienlaikus veicinot vides un sociālos raksturlielumus. Gada laikā plāns veicināja vides un sociālos raksturlielumus, piemērojot sekojošas pieejas ieguldījumu atlasē un pārvaldīšanā:

¹ Plānam 2025. gadā nav definēts ilgtspējīgu ieguldījumu koncepts un Plāna informācijas dokumentā “Vides un/vai sociālie raksturlielumi” netika noteikta minimālā proporcija ilgtspējīgos ieguldījumos saskaņā ar ES taksonomiju (t.i. Plānam nav pienākums veikt ilgtspējīgus ieguldījumus). Gadījumā, ja Plāna portfeli pārskata periodā tomēr bija iekļauti ieguldījumi, kas atbilst ES taksonomijas kritērijiem, t.i., ilgtspējīgi ieguldījumi ar vides mērķi atbilstoši ES taksonomijai (tajā skaitā netieši veikti ieguldījumi), to daļa ir norādīta šajā sadaļā un sadaļās “Kāds bija aktīvu izvietojums” un “Kādā mērā ilgtspējīgie ieguldījumi, kuriem ir vides mērķis, bija ES taksonomijai atbilstīgi?”.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

- Ieguldījumi tiek atlasīti, balstoties uz visaptverošu ilgtspējas analīzi, kas ietver ieguldījuma ESG reitinga novērtējumu, un dodot priekšroku ieguldījumiem, kas demonstrē ilgtspējīgu uzņēmuma pārvaldību, ko apliecina augsti ESG reitingi.
- Papildus tiek arī ievērota tematiskā investīciju atlase, kas ietver ieguldījumus instrumentos, kas ietver ilgtspējas kritērijus, kā piemēram, ieguldījumi fondos un biržā tirgotajos fondos (ETF), kas veicina vides vai sociālos raksturlielumus vai ir vērsti uz noteiktu ilgtspējīgu ieguldījumu minimālo līmeni.
- Plāna ieguldījumu atlasē tiek ņemta vērā ieguldījumu CO₂ emisiju intensitāte un ieguldījumu saņēmējsabiedrību plānotie stratēģiskie mērķi oglekļa pēdas samazināšanai ilgtermiņā.
- Plāna ieguldījumi turpināja aktīvi pārvaldīt ilgtspējas riskus, izvairoties no ieguldījumiem neētiskās vai pretrunīgās nozarēs, atbilstoši Izslēgšanas politikai. 2025. gadā plāns neveica tiešus ieguldījumus pretrunīgos ieročos vai uzņēmumos, kas pārkāpj ANO Globālā līguma principus un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādnes daudznacionāliem uzņēmumiem. Plānā var būt netiešie ieguldījumi uzņēmumos, kas pārkāpj šajā punktā minētos principus un pamatnostādnes, taču Plāns izvairās veikt tiešos ieguldījumus šādos uzņēmumos.
- Veidojot dialogus un piedaloties balsojumos akcionāru sapulcēs plāna tiešajos ieguldījumos Baltijā, tiek aktīvi veicināta ilgtspējas datu uzskaites ieviešana ieguldījumu saņēmējsabiedrībās. Vienlaikus tiek ietekmēta uzņēmumu pāreja uz videi draudzīgākiem un efektīvākiem risinājumiem, kā arī veicināta caurspīdīgas un atbildīgas korporatīvās prakses ieviešana.

Plāns nav izvirzījis sev mērķi veikt ilgtspējīgus ieguldījumus ar vides mērķi, taču pārskata periodā fonda portfelī ir bijuši ieguldījumi, kas, pamatojoties uz ārējo datu sniedzēju publicētajiem datiem, ir klasificēti kā ilgtspējīgi ieguldījumi ar vides mērķi, kas atbilst ES Taksonomijas regulas (Regula (ES) 2020/852) kritērijiem, un šie ieguldījumi ir veicinājuši klimata pārmaiņu mazināšanu/pielāgošanos tām.

● **Kāds bija ilgtspējas rādītāju sniegums?**

Plāns galvenokārt izmanto divu veidu ilgtspējas rādītājus, lai novērtētu un monitorētu Plāna veicināto vides un sociālo raksturlielumu sasniegšanu:

1. Vides, sociālie un pārvaldības (ESG) reitingi, ko sniedz trešo pušu datu nodrošinātāji, kas mēra ieguldījuma saņēmēja veikto finansiāli nozīmīgo ESG risku un iespēju pārvaldību.
2. Svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji. Attiecībā uz atsevišķiem svarīgākās negatīvās ietekmes rādītājiem Plāns uzrauga to neesamību vai samazināšanos laika gaitā, un atsevišķi svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji tiek mērīti kopā ar citiem Plāna pārvaldnieka pārvaldīto fondu attiecīgajiem rādītājiem. Plāns novērtē un uzrauga svarīgākos negatīvās ietekmes rādītājus, kas aprakstīti Plāna vides un/vai sociālo raksturlielumu informācijas dokumentā.

Ilgspējas rādītāji
mēra, kā tiek panākta atbilstība finanšu produkta veicinātajiem vides vai sociālajiem raksturlielumiem.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”**

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

Turpmāk sniegtā informācija saistāma ar Plāna portfeli pārskata periodā (2025. gads). Jāatzīmē, ka nav iespējams sniegt datus par ieguldījumiem Plāna portfeli ar 100% precizitāti, un turpmāk sniegtajiem datiem var būt nozīmīgi trūkumi. Sabiedrība paļaujas uz ārējo datu sniedzēju publicētajiem datiem, kuriem var būt nozīmīgi trūkumi, piemēram, attiecībā uz aptvertajiem instrumentiem vai aptuveno datu apjomu. Ilgtspējas datu apstrāde un uzglabāšana prasa lielus resursus un ietver daudzas manuālas darbības, kas nozīmē, ka aprēķinos un novērtējumos pastāv cilvēciskās kļūdas risks.

Rādītājs	Vērtība 2025.gadā
MSCI ESG reitings	A
1. un 2. tvēruma siltumnīcefekta gāzu (SEG) emisijas, tCO ₂ ekviv.	6241
Oglekļa pēda, 1. un 2. tvēruma tCO ₂ ekviv. uz ieguldītajiem milj. euro	18
Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu SEG intensitāte, 1. un 2. tvēruma tCO ₂ ekviv. uz uzņēmumu milj. euro ieņēmumiem	66
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kam konstatēti ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi, % no fonda aktīviem	0,29%, tieši ieguldījumi šādos uzņēmumos netiek veikti, bet rādītāja vērtību var ietekmēt netiešie ieguldījumi
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kuriem konstatēta saikne ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (kājnīeku mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči), % no fonda aktīviem	0,0%, tieši ieguldījumi šādos uzņēmumos netiek veikti, bet rādītāja vērtību var ietekmēt netiešie ieguldījumi

**Rādītāju aprēķins veikts, izmantojot pārskata brīdī ārējā datu sniedzēja datubāzē pieejamos datus, un neiekļauj portfeļa ieguldījumus, kas ietverti kategorijā “#2 Citi”, kā arī datus par aktīvu klasēm un ieguldījumiem, par kuriem nav pieejami dati attiecībā uz ārējo datu nodrošinātāju. Dati var atšķirties salīdzinājumā ar citu trešo pušu apkopotajiem datiem.*

Svarīgākā negatīvā ietekme ir ieguldījumu lēmumu visbūtiskākā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem, kas attiecas uz vides, sociālajiem un ar darbiniekiem saistītiem jautājumiem, cilvēktiesību ievērošanu, pretkorupcijas un kukuļošanas apkarošanas jautājumiem.

ES taksonomijā ir noteikts princips “nenodari būtisku kaitējumu”, saskaņā ar kuru taksonomijai atbilstīgi ieguldījumi nedrīkstētu būtiski kaitēt ES taksonomijas mērķiem un tiem vajadzētu ievērot konkrētus Savienības kritērijus.

“Princips “nenodari būtisku kaitējumu” attiecas tikai uz tiem finanšu produktam pamatā esošajiem ieguldījumiem, kuros ņemti vērā Savienības kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām. Ieguldījumos, kas ir šā finanšu produkta atlikušās daļas pamatā, nav ņemti vērā Savienības kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

Arī jebkādi citi ilgtspējīgiem ieguldījumi nedrīkst būtiski kaitēt vides vai sociālajiem mērķiem.

● **...un salīdzinājumā ar iepriekšējiem periodiem**

Svarīgākās izmaiņas ilgtspējas rādītājos 2025. gadā, salīdzinot ar perioda vērtībām no 2022. līdz 2024. gadam ir apkopotas zemāk norādītajā tabulā.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”**

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

Rādītājs	Vērtība 2025.gadā	Vērtība 2024.gadā	Vērtība 2023.gadā	Vērtība 2022.gadā	Komentārs par 2025.g. vērtību
MSCI ESG reitings	A	AA	AA	AA	MSCI ESG reitings saglabājas Sabiedrības noteikto ilgtspējas mērķu robežās
1. un 2. tvēruma siltumnīcefekta gāzu (SEG) emisijas, tCO ₂ ekviv.	6241	4803	3377	2328	Pieaugums par 1438 tCO ₂ ekviv., salīdzinot ar 2024.g.
Oglekļa pēda, 1. un 2. tvēruma tCO ₂ ekviv. uz ieguldītajiem milj. euro	18	18	24	25	Nemainīga oglekļa pēdas vērtība, salīdzinot ar 2024.g.
Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu SEG intensitāte, 1. un 2. tvēruma tCO ₂ ekviv. uz uzņēmumu milj. euro ieņēmumiem	66	63	72	93	Pieaugums par 3 tCO ₂ ekviv./ milj. euro, salīdzinot ar 2024.g.
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kam konstatēti ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudz nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi, % no fonda aktīviem	0,29%	0,08%	0,23%	0,35%	Tieši ieguldījumi šādos uzņēmumos netiek veikti, bet rādītāja vērtības izmaiņas var ietekmēt netiešie ieguldījumi.
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kuriem konstatēta saikne ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (kājnienu mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči), % no fonda aktīviem	0,0%	0,0%	0,0%	0,06%	Tieši ieguldījumi šādos uzņēmumos netiek veikti, bet rādītāja vērtības izmaiņas var ietekmēt netiešie ieguldījumi.

**Rādītāju aprēķins veikts, izmantojot pārskata brīdī ārējā datu sniedzēja datubāzē pieejamos datus, un neiekļauj portfeļa ieguldījumus, kas ietverti kategorijā “#2 Citi”, kā arī datus par aktīvu klasēm un ieguldījumiem, par kuriem nav pieejami dati attiecībā uz ārējo datu nodrošinātāju. Dati var atšķirties salīdzinājumā ar citu trešo pušu apkopotajiem datiem.*



Kā šis finanšu produkts ir ņēmis vērā svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem?

Plāna svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji ik ceturksni tiek ievākti un monitorēti 20 rādītājiem (18 obligātajiem un 2 brīvprātīgajiem) atbilstoši SFDR regulējumam, lai uzraudzītu iespējamus ilgtspējas riskus un to potenciālo ietekmi uz vides un sociālo raksturlielumu veicināšanu (kā piemēram, fosilo energoresursu īpatsvars, ietekme uz biodaudzveidību, ANO Globālā līguma

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

pārkāpumi, dzimuma vienlīdzība un citi). Plānam tiek izvirzīti prioritārie svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji, kuru vērtības atspoguļotas augstāk esošajās tabulās.

Būtiskākās negatīvās ietekmes uz ilgtspējas faktoriem tiek novērstas vai ierobežotas, piemērojot Sabiedrības “Atbildīgu ieguldījumu politikā” minētos pamatprincipus un “Izlēgšanas politikā” minētos kritērijus. Tie paredz ieguldījumu izslēgšanu no nozarēm, kas ir pretrunā ilgtspējas vērtībām, tiek uzskatītas par neētiskām vai ir saistītas ar augstu ilgtspējas risku.

Kādi bija šā finanšu produkta galvenie ieguldījumi?

Tabulā zemāk atspoguļoti Plāna galvenie ieguldījumi 2025. gadā, kas aprēķināti kā Plāna portfeļa ieguldījumu ceturkšņu beigu vidējais rādītājs.



Npk.	Lielākie ieguldījumi	Nozare	Aktīvi, %	Valsts
1	Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	Finanšu un apdrošināšanas darbības	11.99%	Īrija
2	iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	10.77%	Īrija
3	UBS MSCI USA Climate PAB ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	5.05%	Īrija
4	Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	3.88%	Luksemburga
5	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	3.12%	Īrija
6	iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.92%	Īrija
7	Swedbank Robur Fastighet A	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.58%	Zviedrija
8	iShares MSCI Europe SRI UCITS	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.00%	Īrija
9	Swedbank Robur USA A	Finanšu un apdrošināšanas darbības	1.85%	Zviedrija
10	Nvidia	Apstrādes rūpniecība	1.77%	Amerikas Savienotās Valstis
11	Swedbank Robur Access Asien C	Finanšu un apdrošināšanas darbības	1.57%	Zviedrija
12	L&G Clean Energy UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	1.56%	Īrija
13	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	1.54%	Luksemburga
14	Apple	Apstrādes rūpniecība	1.51%	Amerikas Savienotās Valstis
15	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	1.46%	Luksemburga

Sarakstā ir iekļauti ieguldījumi, kas veido lielāko daļu no finanšu produkta ieguldījumiem atsaucē periodā, kas ir: 2025. (gada vidējais)



Kāds bija ar ilgtspēju saistīto ieguldījumu proporcionālais daudzums?

- **Kāds bija aktīvu izvietojums?**

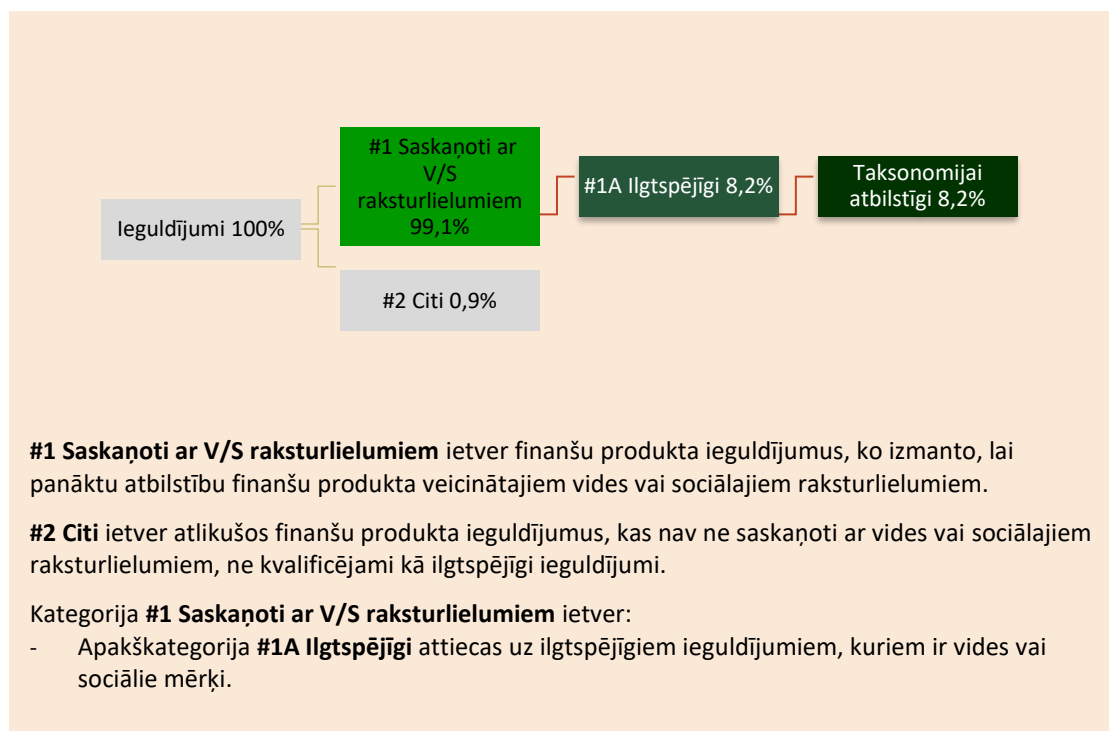
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”**

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

Plāna aktīvi var tikt ieguldīti vairākās dažādās aktīvu klasēs, kā noteikts Plāna prospektā, ievērojot Plānam piemērojamos ieguldījumu ierobežojumus. Plāna mērķis ir veicināt vides un sociālos raksturlielumus visā Plāna ieguldījumu portfeli, taču Plāna līdzekļi var būt arī kategorijā “Citi”, kurā ietilpst, naudas turēšana Plāna kontā un atvasināto instrumentu izmantošana likviditātes un riska ierobežošanas nolūkos, kam var nebūt minimālo vides vai sociālo garantiju.

Aktīvu izvietojums
raksturo ieguldījumu
proporcionālo
daudzumu konkrētos
aktīvos.

Plāns nav apņēmis kādu noteiktu portfeļa ieguldījumu daļu veikt saskaņā ar ES taksonomiju atbilstoši Regulai ES 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē (SFDR). Tomēr pārskata periodā izvērtējot portfeļa pamatā esošo instrumentu sadalījumu un balstoties uz ārējā datu nodrošinātāja datiem, tika konstatēti ES taksonomijai atbilstīgi ieguldījumi, kas norādīti sadaļā “Taksonomijai atbilstīgi”.



● **Kurās tautsaimniecības nozarēs tika veikti ieguldījumi?**

Tabulā zemāk atspoguļots Plāna ieguldījumu sadalījums tautsaimniecības nozarēs 2025. gadā, kas aprēķināts kā Plāna portfeļa ieguldījumu ceturkšņu beigu vidējais rādītājs.

Npk.	Nozare	Aktīvi, %
1	Finanšu un apdrošināšanas darbības	74.69%
2	Apstrādes rūpniecība	10.08%
3	Izdevējdarbība, apraide un satura veidošanas un izplatīšanas darbības	4.97%
4	Vairumtirdzniecība un mazumtirdzniecība	2.92%
5	Telekomunikācija, datorprogrammēšana, konsultēšana, datorinfrastruktūras un citu informācijas pakalpojumu darbības	1.76%
6	Citas darbības	1.11%
7	Profesionālās, zinātniskās un tehniskās darbības	1.01%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

8	Transports un uzglabāšana	0.98%
9	Nekustamā īpašuma darbības	0.80%
10	Elektroenerģija, gāzes apgāde, siltumapgāde un gaisa kondicionēšana	0.68%
11	Ieguves rūpniecība un karjeru izstrāde	0.33%
12	Būvniecība	0.30%
13	Administratīvo un apkalpojošo dienestu darbība	0.22%
14	Veselības aizsardzība un sociālā aprūpe	0.09%
15	Izmitināšana un ēdināšanas pakalpojumi	0.04%
16	Citas pakalpojumu darbības	0.02%
17	Lauksaimniecība, mežsaimniecība un zivsaimniecība	0.01%



Kāda mērā ilgtspējīgie ieguldījumi, kuriem ir vides mērķis, bija ES taksonomijai atbilstīgi?

● **Vai finanšu produkts ieguldīja ar fosilo gāzi un/vai kodolenerģiju saistītās darbībās, kas atbilst ES taksonomijai?²**

Jā

Fosilajā gāzē

Kodolenerģijā

Nē

² Fosilās gāzes un/vai ar kodolenerģiju saistītās darbības atbilst ES taksonomijai tikai tad, ja tās palīdz ierobežot klimata pārmaiņas (“klimata pārmaiņu mazināšana”) un būtiski nekaitē nevienam no ES taksonomijas mērķiem – skatīt paskaidrojumu kreisajā pusē. Visi kritēriji saimnieciskajām darbībām ar fosilo gāzi un kodolenerģiju, kuras atbilst ES taksonomijai, ir noteikti Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2022/1214. Tā kā pārskata sagatavošanas brīdī nebija pieejama detalizēta informācija par ES taksonomijai atbilstīgo ieguldījumu daļu, kas būtu ieguldīti ar fosilo gāzi un/vai kodolenerģiju saistītās darbībās, tad tabulā zemāk nav atsevišķi izdalīti ieguldījumi šādos ieguldījumos.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1990+”

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

Ieguldījumu ar fosilo gāzi un/vai kodolenerģiju saistītās darbībās, kas atbilst ES taksonomijai, rādītāja apgrozījuma vērtība nepārsniedz 2%, līdz ar to tā uzskatāma kā nenozīmīga un margināla, tādēļ augstāk esošajā sadaļā sniegta atbilde “Nē”.

Veicinošas darbības

tieši ļauj citām darbībām būtiski veicināt vides mērķa sasniegšanu.

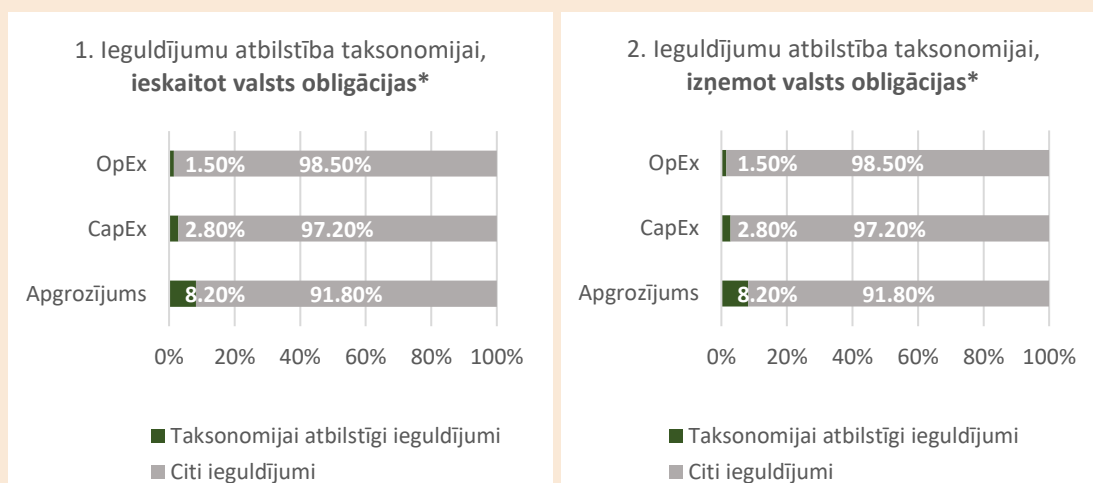
Pārejas darbības

ir tās, kurām vēl nav pieejamas mazoglekļa alternatīvas un kuru siltumnīcefekta gāzu emisiju līmenis atbilst labākajiem raksturlielumiem.

Taksonomijai atbilstīgas darbības izsaka kā daļu no:

- **apgrozījuma**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību “zaļumu” šobrīd.
- **kapitāla izdevumiem** (CapEx), kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju uzņēmēju veiktos zaļos ieguldījumus, kuri ir būtiski pārejai uz zaļo ekonomiku.
- **darbības izdevumiem** (OpEx), kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju uzņēmēju veiktās zaļās operatīvās darbības

Turpmākajās diagrammās zaļā krāsā attēlota ES taksonomijai atbilstīgo ieguldījumu procentuālā daļa. Tā kā nav piemērotas metodoloģijas, lai noteiktu valsts obligāciju* atbilstību taksonomijai, pirmajā diagrammā attēlota ar visiem finanšu produktu ieguldījumiem, tostarp valsts obligācijām, saistītā atbilstība taksonomijai, savukārt otrajā diagrammā ir attēlota atbilstība taksonomijai tikai saistībā ar finanšu produktu ieguldījumiem, kas nav valsts obligācijas



Nemot vērā, ka Plānam nav bijuši ieguldījumi valsts obligācijās, šajā diagrammā attēloti 100% no kopējiem ieguldījumiem.

* Šajās diagrammās “valsts obligācijas” ietver visus riska darījumus ar suverēniem subjektiem

Sabiedrība paļaujas uz ārējo datu nodrošinātāju datiem, lai novērtētu atbilstību taksonomijai. Ieguldījumu taksonomijas saderība nebija atkarīga no revidenta apstiprinājuma vai trešās personas pārbaudes. Lai aprēķinātu taksonomijai atbilstošo ieguldījumu daļu, ir izmantoti paziņotie un aplēstie dati no ārēja datu sniedzēja. Līdz šim piekļuve paziņotajiem datiem par uzņēmumu, emitentu un emisiju taksonomijas saderību ir ierobežota. Tāpēc lielākā daļa datu, ko izmanto, lai aprēķinātu turpmāk minēto sadalījumu, ir aplēsti, kā arī ārējais datu nodrošinātājs pašreiz nenodrošina datus par daļu plāna ieguldījumu.

● **Kāda bija ieguldījumu daļa pārejas un veicinošajās darbībās?**

Gada laikā to investīciju īpatsvars, kuras saskaņā ar taksonomiju veidoja pārejas un veicinošās darbības, bija vidēji attiecīgi 0,0% un 6,7%. Līdz šim piekļuve paziņotajiem un aplēstajiem datiem par uzņēmumu, emitentu un emisiju taksonomijas saderību attiecībā uz šīm darbībām ir ierobežota. Tas nozīmē, ka datubāze nav pilnīga.



Kādi ieguldījumi bija iekļauti kategorijā “Citi”, kāds bija to mērķis un vai pastāvēja jebkādi minimuma vides vai sociāli aizsargpasākumi?

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

#2. kategorijā “Citi” tika iekļauti ieguldījumi, kuri to aktīvu klases veida dēļ neveicina vides vai sociālos raksturlielumus, vai ieguldījumi, par kuriem nav pietiekamu datu, lai tos pārbaudītu. Tie ietver, piemēram, naudas līdzekļus un atvasinātos instrumentus likviditātes un riska ierobežošanas nolūkos.

Kādi pasākumi ir veikti, lai atsaucēs perioda laikā panāktu atbilstību vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem?



Lai 2025.gadā nodrošinātu un uzraudzītu Plāna atbilstību vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem tika veikts vairāku sekojošu aktivitāšu kopums:

- Tika rūpīgi uzraudzīta un turpināta Plāna līdzekļu ieguldīšana saskaņā ar SIPS Atbildīgu ieguldījumu politikas pamatnostādņēm – iekļaušanu, izslēgšanu un iesaistīšanos. Šīs metodes nodrošina stingru un rūpīgu ilgtspējas risku un iespēju pārraudzību, veicinot atbildīgu un ilgtspējīgu ieguldījumu pārvaldību, kas sekmē vides un sociālo raksturlielumu veicināšanu un atbilst ilgtspējas principiem.
- Ieguldījumu atlasē tika ņemts vērā ESG reitinga novērtējums un CO₂ emisiju intensitāte, dodot priekšroku ieguldījumu sabiedrībām ar augstu novērtējumu un zemāku ietekmi uz klimata pārmaiņu veicināšanu ilgtermiņā.
- Ik ceturksni tiek uzkrāti un novērtēti Plāna svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji un citi būtiski ilgtspējas rādītāji, ko nodrošina trešo pušu ilgtspējas datu nodrošinātāji.
- Netika veikti tiešie ieguldījumi neētiskās vai pretrunīgās nozarēs, atbilstoši Sabiedrības Izslēgšanas politikai. 2025. gadā plāns neveica tiešus ieguldījumus pretrunīgos ieročos vai uzņēmumos, kas pārkāpj ANO Globālā līguma principus un ESAO pamatnostādnes daudznacionāliem uzņēmumiem. Plānā var būt netiešie ieguldījumi uzņēmumos, kas pārkāpj šajā punktā minētos principus un pamatnostādnes, taču Plāns izvairās veikt tiešos ieguldījumus šādos uzņēmumos.
- Veidojot dialogus un piedaloties balsojumos akcionāru sapulcēs plāna tiešajos ieguldījumos Baltijā, tiek veicināta ilgtspējas datu uzskaites ieviešana ieguldījumu saņēmējsabiedrībās un ietekmēta uzņēmumu pāreja uz ilgtspējīgākiem risinājumiem.