

**Pensiju plāns "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu  
un neatkarīga revidenta ziņojums

(5. finanšu gads)

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**  
Gada pārskats par 2025. gadu

**SATURA RĀDĪTĀJS**

ZIŅOJUMS PAR PENSIJU PLĀNU	3-6
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	7
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	8-9
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	10
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	11-28

## PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"

Gada pārskats par 2025. gadu

### ZIŅOJUMS PAR PENSIJU PLĀNU

Pensiju plāns "INDEXO Obligāciju plāns" (turpmāk - Plāns) ir noteikto iemaksu pensiju plāns, kas neparedz garantēto ienākumu un biometrisku risku segumu. Plāna valūta ir eiro un tas ir pasīvi pārvaldīts. Līdz 100% Plāna aktīvu tiek ieguldīti kapitāla vērtspapīru instrumentos ar mērķi ilgtermiņā pirms Plāna izdevumu segšanas nodrošināt pasaules attīstīto valstu akciju tirgus ienesīgumu. Plāns tika reģistrēts 20.01.2021. ar reģistrācijas numuru PPL39-06.04.03.03.705/167. Par Plāna līdzekļu pārvaldīšanu ir atbildīga līdzekļu pārvaldītāja IPAS "Indexo" investīciju komiteja.

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums: "Indexo" ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība

Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un

tā izpildinstitūciju atrašanās vieta:

Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045, Latvija

Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs:

40203042988

Dibināšanas datums:

10.01.2017.

Turētājbanka:

AS "Swedbank"

Juridiskā adrese:

Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048, Latvija

Reģistrācijas numurs:

40003074764

Pensiju fonda Valdes locekļi:

Līga Katrīna Kļaviņa - valdes priekšsēdētāja (ievēlēta 09.07.2024., līdz 30.01.2026.)

Jūlija Samoilova - valdes locekle (ievēlēta 09.07.2024. līdz 17.04.2026.); valdes priekšsēdētāja (ievēlēta 17.04.2026.)

Gints Ozoliņš – valdes loceklis (ievēlēts 09.07.2024.)

Olga Avenīte – valdes locekle (ievēlēta 17.04.2026.)

Investīciju komitejas locekļi:

Marija Černoštana (no 03.06.2024.)

Artūrs Roze (no 14.12.2021.)

Pārskata periods:

2025. gada 1.janvāris - 2025. gada 31. decembris

Revidenti:

SIA "BDO ASSURANCE"

Zvērinātu revidentu komercsabiedrība

Licence Nr. 182

Mihaila Tāla iela 1,

Rīga LV-1045,

Latvija

Atbildīgais zvērinātais revidents

Raivis Jānis Jaunkalns

Sertifikāts Nr. 237

## PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"

Gada pārskats par 2025. gadu

### Pensiju plāna darbības novērtējums

Plāns uzsāka pārskata periodu ar neto aktīviem 2.8 milj. eiro apjomā un noslēdza periodu ar neto aktīviem 4.9 milj. EUR apjomā. Plāna aktīvu pieaugumu veicināja no klientiem saņemtās neto (saņemtās mīnus atgrieztās) iemaksas, kā arī ieguldīšanas rezultāts, kas atstāja pozitīvu ietekmi uz neto aktīvu apjomu. Pārskata periodā plāna dalībnieku skaits pieauga no 4.1 tūkst. līdz 5.6 tūkst. Augot dalībnieku skaitam, turpināja augt arī dalībnieku veiktās iemaksas. Ikgadējo iemaksu apmērs Plānā palielinājās par 59% līdz 1.56 miljoniem eiro (2024. gadā 0.98 miljoni eiro).

### Plāna daļas vērtības dinamika

Plāns uzsāka periodu ar daļas vērtību 0.9395 un noslēdza pārskata periodu ar daļas vērtību 0.9546, kas atbilst daļas vērtības pieaugumam 1.61 % apmērā. Līdzekļu pārvaldītājs norāda, ka šīs Plāna daļas vērtības izmaiņas gada periodā ir uzskatāmas par īstermiņa svārstībām, kuras nesatur informāciju par gaidāmo ienesīgumu nākotnē (pensiju plāna rezultāti jāvērtē gadu, ne mēnešu griezumā).

Uz pārskata perioda beigām 95% Plāna līdzekļu bija ieguldīti obligāciju indeksu fondos. Fondi ir reģistrēti Eiropas Savienības valstīs, taču no gala ieguldījumiem aptuveni 80% bija Eiropā, 12% Ziemeļamerikā, 3% citviet pasaulē un 5% (neieguldītie līdzekļi) Latvijas kredītiestādēs.

Plānam nav konkrēta mērķa ieguldījumiem Latvijā. Plāns iegulda eiro denominētu investīciju kategorijas parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos. Ieguldījumi Latvijā var tikt veikti netieši, ja Latvijas valdības vai komercsabiedrību parāda vērtspapīri tiek iekļauti Eirozonas parāda vērtspapīru fondu sastāvā.

Tā kā Plāns ir pasīvi pārvaldīts un seko ilgtermiņā nospraustam mērķa aktīvu sadalījumam, pārskata periodā nav bijušas būtiskas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Tādas nav paredzētas arī nākotnē. Plāna ieguldījumu struktūra mainās vien nedaudz un pakāpeniski, mainoties eiro valūtā denominētu investīciju kategorijas obligāciju tirgus struktūtai. Pārskata periodā nav bijuši grozījumi plāna noteikumos vai ieguldījumu stratēģijā.

### Uz pārskata periodu attiecināmās izmaksas, kas iekļautas Plāna pārvaldīšanas izmaksās (EUR)

	2025	2024
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	7 740	4 298
Atlīdzība administratoram	12 402	6 140
Atlīdzība turētājbankai	2 623	2 251
Bankas pārskaitījumu un norēķinu konta apkalpošana	153	127
<b>Kopā</b>	<b>22 918</b>	<b>12 816</b>

2025. gadā Plāna pārvaldīšanas izmaksas, ieskaitot turētājbankas izmaksas, sastādīja līdz 0.62% gadā (2024. gadā - 0.62% gadā). Papildus augstāk minētajām izmaksām, Plāna daļas vērtību pastarpināti ietekmē arī portfelī iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas, kā arī šo fondu pārvaldītāju komisijas par ieguldījumu fondu apliecību iegādi. Abas šīs izmaksas ir iekļautas portfelī turēto ieguldījumu fondu cenā - tās netiek atsevišķi segtas no plāna līdzekļiem. Lai izvairītos no interešu konflikta un novērstu dubultu komisijas maksu piemērošanu, Plāns neiegulda līdzekļus IPAS "Indexo" pārvaldītos ieguldījumu fondos vai ar IPAS "Indexo" vienā grupā esošu komercsabiedrību pārvaldītos ieguldījumu fondos.

## **PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

### **Finanšu tirgus attīstība dažādos pasaules reģionos un tās ietekme uz Plāna rezultātiem**

Apskatot pasaules finanšu tirgus attīstību, Plāna līdzekļu daļas ietekmē galvenokārt:

- eiro nominētu investīciju kategorijas korporatīvo obligāciju tirgus indeksu svārstības.
- eiro nominētu investīciju kategorijas valsts obligāciju tirgus indeksu svārstības.

### **Investīciju kategorijas obligāciju tirgus svārstības pārskata periodā**

Pārskata periodā investīciju kategorijas obligāciju tirgi uzrādīja mainīgus rezultātus. Eiropas korporatīvo obligāciju indekss pieauga par 3.0%, kamēr pasaules obligāciju indekss (izteikts USD valūtā) kritās par 5.8%. Šie rezultāti atspoguļo obligāciju tirgus daļēju stabilizēšanos pēc iepriekšējos gados piedzīvotajām straujajām inflācijas un procentu likmju svārstībām. Tajā pašā laikā obligāciju tirgus attīstību turpināja ietekmēt ASV Federālo rezervju piesardzīgāka pieeja procentu likmju samazināšanai, kā arī bažas par ASV fiskālo situāciju un inflācijas perspektīvām. Kopumā obligāciju tirgus svārstības pārskata periodā veicinājušas mēreni pozitīvu ietekmi uz Plāna daļas vērtību.

### **Nākotnes notikumu attīstība un saistītie riski**

Tā kā Plāns ir pasīvi pārvaldīts, Līdzekļu pārvaldītājs nenodarbojas ar mēģinājumiem paredzēt nākotnes notikumus finanšu tirgos un neveic darbības ar Plāna aktīviem, pamatojoties uz šādiem mēģinājumiem. Šādas darbības nepieļauj Plāna prospekts, un Līdzekļu pārvaldītājs arī uzskata, ka šādas darbības, visticamāk, tikai samazinātu Plāna ilgtermiņa ienesīgumu. Tajā pašā laikā, Līdzekļu pārvaldītājs rūpīgi seko notikumiem finanšu tirgos. Nākamajos periodos ar lielāko varbūtību ietekmi uz Plāna rezultātiem varētu radīt procentu likmju risks - Eiropas Centrālās bankas turpmākie lēmumi par monetārās politikas virzienu tieši ietekmēs obligāciju cenu dinamiku, un straujāka vai lēnāka likmju samazināšana nekā tirgus sagaida var radīt būtiskas svārstības Plāna daļas vērtībā. Papildus tam kredītrisks uzņēmumu obligāciju segmentā, kas veido aptuveni 75% no Plāna portfeļa, var pieaugt ekonomiskās lejupslīdes vai uzņēmumu peļņas pasliktināšanās gadījumā. Ģeopolitiskā nenoteiktība, īpaši saistībā ar ASV tirdzniecības politiku un tās ietekmi uz Eiropas ekonomiku, rada papildu riskus Eiropas uzņēmumu obligāciju tirgum. Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka, tā kā Plāns iegulda galvenokārt eirozonā emitētās investīciju kategorijas obligācijās, izmantojot obligāciju indeksu fondus, tā darbības rezultātus 2026. gadā galvenokārt ietekmēs Eiropas procentu likmju dinamika un kredītu tirgu norises.

### **Investīciju kategorijas obligāciju tirgus svārstības un tirgus risks**

Gaidāms, ka arī turpmāk eiro nominētu investīciju kategorijas obligāciju tirgus svārstības būs lielā mērā saistītas ar inflācijas un ekonomiskajiem rādītājiem, kā arī Eiropas Centrālās bankas darbībām, reaģējot uz šiem rādītājiem. Nav iespējams prognozēt, vai nākamajos gados tirgus svārstīgums pieaugs vai samazināsies.

### **Valūtas kursu svārstības un valūtas risks**

Gaidāms, ka arī nākamajā periodā pasaules valūtas kursu svārstības – konkrēti EUR/USD kursa svārstības, kas visvairāk ietekmē Plāna daļas vērtību – būtiski ietekmēs Plāna līdzekļu vērtību. Kā norāda pasaules finanšu pētījumi un pieredze, ilgtermiņā valūtas kursu svārstību ietekme uz Plāna līdzekļu vērtību gaidāma neitrāla, jo valūtas kursu izmaiņas ilgtermiņā atspoguļo dažādus inflācijas līmeņus dažādos pasaules reģionos. Tomēr īstermiņā svārstības mēdz būt būtiskas un gan pozitīvas, gan negatīvas.

## **PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

Valūtu tirgus uzbūve ir sarežģīta, un arī pārskata periods ir demonstrējis, ka nav viena skaidrojoša faktora, kas ļautu uzticami paredzēt notikumus valūtu tirgū. Tirgus dalībnieki turpinās cieši vērot gan izaugsmes, gan inflācijas rādītājus ASV, Eiropā un citos lielos pasaules tirgos.

### **Informācija par svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai**

Kopš pārskata perioda beigām nav novēroti svarīgi notikumi, kas ietekmētu pārskata perioda rezultātu vai kuru dēļ būtu jāveic korekcijas gada pārskatā.

Plāna dalībnieku skaits ir turpinājis augt un 2026. gada 1. ceturkšņa beigās sasniedz 6.2 tūkstošus dalībnieku, bet Plāna kopējais neto aktīvu apmērs uz 2026. gada 1. ceturkšņa beigām ir 5.3 miljoni eiro.

AS "Indexo Atklātais Pensiju Fonds" valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Jūlija Samoilova

Valdes priekšsēdētāja

\_\_\_\_\_  
Gints Ozoliņš

Valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Olga Avenīte

Valdes locekle

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

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**  
Gada pārskats par 2025. gadu

**AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS**

		<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>
	<b>Pielikumi</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>AKTĪVI</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	176 369	133 363
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7	4 656 254	2 652 600
Pārējie aktīvi	8	60 885	37 642
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>4 893 508</b>	<b>2 823 605</b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	10	(2 595)	(1 447)
Pārējās saistības	11	(2 379)	(6 999)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(4 974)</b>	<b>(8 446)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>4 888 534</b>	<b>2 815 159</b>

Pielikumi no 11. līdz 28. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2026. gada 24. aprīlī finanšu pārskatus apstiprināja izsniegšanai un AS "Indexo Atklātais Pensiju Fonds" valdes vārdā parakstīja:

\_\_\_\_\_  
Jūlija Samoilova  
Valdes priekšsēdētāja

\_\_\_\_\_  
Gints Ozoliņš  
Valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Olga Avenīte  
Valdes locekle

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

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**  
Gada pārskats par 2025. gadu

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>Pielikumi</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>		<b>2 815 159</b>	<b>1 588 458</b>
<b>Pensiju plāna rezultāts</b>		<b>67 927</b>	<b>60 543</b>
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā		242	3 692
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	4	(10 516)	(6 676)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		317	11 171
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	14,15	77 884	52 356
<b>Pensiju plāna dalībnieku iemaksas:</b>			
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas	5	1 557 028	977 516
Darba devēju iemaksas	5	45 874	33 313
Pārējās iemaksas	5	5 403	1 701
Pārskaitījumi no citiem pensiju fondiem vai plāniem	5	1 783 835	614 503
<b>Izmaksātais papildpensijas kapitāls:</b>			
Izmaksas personām, kuras sasniegušas pensiju plānā noteikto pensijas vecumu		(259 405)	(107 486)
Izmaksas mantiniekiem sakarā ar invaliditāti		(1 241)	-
Izmaksas mantiniekiem sakarā ar pensiju plāna dalībnieka nāvi		(7 163)	-
Pārskaitījumi uz citiem pensiju fondiem vai plāniem		(1 106 481)	(347 249)
Administratīvie izdevumi	3	(12 402)	(6 140)
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā</b>		<b>2 073 375</b>	<b>1 226 701</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>		<b>4 888 534</b>	<b>2 815 159</b>
Pensiju plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā		2 996 560	1 730 293
Pensiju plāna daļu skaits pārskata perioda beigās		<b>5 121 182</b>	<b>2 996 560</b>
<b>Neto aktīvi uz vienu daļu perioda sākumā</b>		<b>0.9395</b>	<b>0.9180</b>
<b>Neto aktīvi uz vienu daļu perioda beigās</b>		<b>0.9546</b>	<b>0.9395</b>

\* Daļas vērtība pēc ikdienas portfeļa uzskaites vērtības aprēķina. Plāns uzsāka darbību ar daļas vērtību 1.0000.

Pielikumi no 11. līdz 28. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

2026. gada 24. aprīlī finanšu pārskatus apstiprināja izsniegšanai un AS "Indexo Atklātais Pensiju Fonds" valdes vārdā parakstīja:

\_\_\_\_\_  
Jūlija Samoilova

Valdes priekšsēdētāja

\_\_\_\_\_  
Gints Ozoliņš

Valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Olga Avenīte

Valdes locekle

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

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>Pielikumi</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>			
<b>Pensiju plāna darbības rezultāts</b>		<b>67 927</b>	<b>60 543</b>
Finanšu instrumentu patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	14	(77 884)	(52 356)
Peļņa no finanšu instrumentu pārdošanas		(317)	(11 171)
Dividenžu ieņēmumi		-	(2 947)
Pārējās korekcijas		(12 402)	(6 140)
<b>Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos</b>		<b>(22 676)</b>	<b>(12 071)</b>
Izmaiņas pārējos aktīvos	8	(23 243)	(10 423)
Uzkrāto izdevumu pieaugums	10, 11	(3 512)	674
Pārējās saistības		-	(13 549)
Finanšu ieguldījumu iegāde		(1 925 412)	(2 094 043)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	15	-	1 001 867
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>		<b>(1 974 843)</b>	<b>(1 127 545)</b>
Saņemtās dividendes		-	2 947
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>		<b>(1 974 843)</b>	<b>(1 124 598)</b>
<b>Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā</b>			
No klientiem saņemtās naudas summas		3 392 140	1 627 033
Klientiem izmaksātās naudas summas		(1 374 291)	(454 735)
<b>Neto naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā</b>		<b>2 017 849</b>	<b>1 172 298</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu palielinājums / (samazinājums)</b>		<b>43 006</b>	<b>47 700</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>133 363</b>	<b>85 663</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>176 369</b>	<b>133 363</b>

Pielikumi no 11. līdz 28. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2026. gada 24. aprīlī finanšu pārskatus apstiprināja izsniegšanai un AS "Indexo Atklātais Pensiju Fonds" valdes vārdā parakstīja:

\_\_\_\_\_  
Jūlija Samoilova

Valdes priekšsēdētāja

\_\_\_\_\_  
Gints Ozoliņš

Valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Olga Avenīte

Valdes locekle

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

## PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"

Gada pārskats par 2025. gadu

### FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

#### 1. Vispārīgā informācija

Akciju sabiedrības "Indexo Atklātais Pensiju Fonds" (turpmāk – Indexo vai Fonds) pensiju plāns „INDEXO Obligāciju plāns" (turpmāk - Plāns) reģistrēts 2021. gada 20. janvārī saskaņā ar Latvijas Republikas Privāto pensiju fondu likumu (turpmāk – Likums) un uzsācis darbību 2021.gada 19. martā.

Plāna pārvaldības funkcijas pilda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Indexo", kas iecēlusi Investīciju komiteju vismaz divu valdes locekļu sastāvā. Plāna turētājbankas pienākumus pilda AS "Swedbank". Plāna Investīciju komiteja pārvalda Plāna privātās brīvprātīgās pensiju shēmas aktīvus saskaņā ar "Privāto pensiju fondu likumu" un Plāna prospekta noteikumiem.

Plāna prospekts atrodams Indexo mājas lapā internetā [www.indexo.lv](http://www.indexo.lv).

Pensiju plāna "INDEXO Obligāciju plāns" mērķis ir nodrošināt eiro nominētu investīciju kategorijas parāda vērtspapīru tirgum atbilstošu ienesīgumu ar pēc iespējas zemākām izmaksām.

#### 2. Svarīgāko grāmatvedības principu kopsavilkums

##### Atbilstības paziņojums

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem. Atsevišķi pielikumi sagatavoti saskaņā ar Latvijas Bankas normatīvo noteikumu Nr. 327. "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi" prasībām. Plāna gada finanšu pārskatā „Pārskats par finanšu stāvokli” nosaukts par „Aktīvu un Saistību pārskatu”.

##### Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav stājušies spēkā

Vairāki jauni standarti vai standartu grozījumi ir spēkā (daži no tiem vēl nav apstiprināti ES) pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra, un to agrāka piemērošana ir atļauta, tomēr, sagatavojot šo finanšu pārskatu, Plāni nav pirms noteiktā laika piemērojis jaunus standartus vai grozītus standartus un neplāno tos pieņemt pirms noteiktā laika.

Plāns pašlaik izvērtē iespējamo ietekmi, ja tādas rastos no šiem jaunajiem standartiem un interpretācijām.

<b>Spēkā stāšanās datums</b>	<b>Jauns grāmatvedības standarts vai grozījumi</b>	<b>ES apstiprinājums</b>
2026. gada 1. janvāris	Grozījumi finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā (grozījumi 9. SFPS un 7. SFPS);	Procesā
2026. gada 1. janvāris	Līgumi, kas saistīti ar dabai atkarīgu elektroenerģiju (Grozījumi 9. SFPS un 7. SFPS)	Procesā
2027. gada 1. janvāris	18. SFPS Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos (izdots 2024. gada 9. aprīlī)	Procesā
2027. gada 1. janvāris	19. SFPS Meitasuzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana (izdots 2024. gada 9. maijā)	Procesā

## **PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

Plāna līdzekļu pārvaldītājs ir pieņēmis lēmumu neievieš jaunus standartus un interpretācijas pirms to spēkā stāšanās datuma. Plāna līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka jauno standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešanai nebūs būtiskas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem to ieviešanas gadā.

### **Plāna līdzekļu vērtība un Plāna daļas vērtība**

Plāna vērtība tiek aprēķināta kā starpība starp Plāna aktīvu un saistību vērtību. Plāna daļas vērtība tiek aprēķināta, dalot Plāna līdzekļu vērtību ar Plāna daļu skaitu uz aprēķina brīdi. Plāna līdzekļu un tā daļas vērtības aprēķina brīdis ir Turētājbankas ("Swedbank" AS) katras darba dienas plkst. 24:00.

Jaunas Plāna daļas Fonds nosaka, izsakot Plāna daļās līdzekļus, kas no klientu privātā konta ieskaitīti Plāna kontā Turētājbankā. Aprēķinātais jauno Plāna daļu skaits ir vienāds ar attiecību starp vienā aprēķina periodā no klienta ieskaitītajiem līdzekļiem un Plāna daļas vērtību šajā aprēķina periodā. Plāna daļu skaitu aprēķina un noapaļo ar precizitāti līdz septiņām zīmēm aiz komata.

Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī ir 1.0000 EUR. Plāna daļas vērtību aprēķina un noapaļo ar precizitāti līdz četrām zīmēm aiz komata.

### **Procentu ienākumi un ienākumi no dividendēm**

Procentu ienākumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvo procentu likmes metodi.

Ienākumi no dividendēm tiek atzīti brīdī, kad rodas tiesības tās saņemt.

Klasificētiem kā patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem uzkrājamie procenti tiek aprēķināti par katru kalendāro dienu un iekļauti katra parāda instrumenta vērtībā attiecīgajā dienā.

Komisijas naudas, citi ienākumi un izdevumi tiek atzīti, kad attiecīgais pakalpojums ir sniegts vai saņemts. Visi būtiskie ienākumi, tai skaitā procentu ienākumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

### **Izdevumu uzskaitē**

Izmaksas, kas tieši saistītas ar darījumu ar Plāna līdzekļiem veikšanu - ieskaitot brokeru komisijas, komisijas par operācijām ar Plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, kā arī nodokļu un nodevu maksājumus - tiek attiecinātas uz katru konkrēto darījumu.

Izmaksas, kas attiecināmas uz Plāna naudas līdzekļiem tādos kredītiestāžu kontos, kuru atlikumiem tiek piemēroti papildu komisiju maksājumi, tiek segtas no Plāna līdzekļiem. Visi būtiskie izdevumi, tai skaitā procentu izdevumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Par Plāna līdzekļu pārvaldīšanu Plāna līdzekļu pārvaldītājs saņem pastāvīgo atlīdzību: 2025. gadā 0.21% gadā (2024. gadā 0.21%) no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības. Par Plāna līdzekļu administrēšanu Fonds saņem pastāvīgo atlīdzību: no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 15. jūnijam 0.30% gadā, no 2025. gada 16. jūnija līdz 2025. gada 31. decembrim 0.36% gadā (2024. gadā 0.30%) no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības. Par Turētājbankas funkciju veikšanu Turētājbanka saņem atlīdzību: no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. maijam 0.11% gadā, no 2025. gada 1. jūnija līdz 2025. gada 31. decembrim 0.05% gadā (2024. gadā 0.11%) no

## PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"

Gada pārskats par 2025. gadu

Plāna neto aktīvu vidējās vērtības. Atbildības par Plāna pārvaldīšanu, administrēšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina un uzkrāj katru kalendāro dienu un izmaksā reizi mēnesī.

### Finanšu instrumenti

#### *Sākotnējā atzīšana un novērtēšana*

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

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

Finanšu aktīvi vai finanšu saistības tiek sākotnēji novērtēti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvi vai finanšu saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, darījumu izmaksas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzami kredītzaudējumi. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti neto aktīvu kustības pārskatā.

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

- Ja patieso vērtību var noteikt izmantojot identiska aktīva vai saistību aktīvā tirgū kotēta cena (t.i., 1. līmeņa patiesās vērtības hierarhija) vai pamatojoties uz vērtēšanas paņēmieni, kas izmanto tikai novērojamus tirgus datus, starpība tiek atzīta peļņā vai zaudējumos.
- Visos pārējos gadījumos starpība tiek atlikta un atlikto pirmās dienas peļņa vai zaudējumi atzīšanas termiņš tiek noteikts individuāli. Tie var tikt amortizēti instrumenta darbības laikā, atlikti līdz brīdim, kad instrumenta patieso vērtību var noteikt, izmantojot novērojamus tirgus datus, vai realizācijas brīdī.

#### *Klasifikācija*

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

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

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

- plāna izvēlēto biznesa modeli finanšu aktīvu pārvaldīšanā;
- finanšu aktīva līgumiskās naudas plūsmas iezīmēm.

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

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

Finanšu aktīvu novērtē patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, ja ir izpildīts viens no šiem nosacījumiem:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu pamatojoties uz to patieso vērtību;

## **PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

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

Tekošās prasības pret kredītiestādēm un debitoru parādi ietver līgumiskās naudas plūsmas iezīmes, līdz ar ko tiek novērtēti amortizētajās iegādes izmaksās.

### **Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos**

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

Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīvi, tostarp atvasinātie instrumenti, kas ir aktīvi, tiek novērtēti to patiesajā vērtībā.

### **Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā**

Prasības pret finanšu institūcijām un debitori tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, ja tiek ievēroti šādi kritēriji:

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

Plāns tos sākotnējā atzīšanas brīdī nenosaka kā patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

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

### **Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā**

Visas finanšu saistības tiek sākotnēji atzītas patiesajā vērtībā, atskaitot tieši attiecināmās darījumu izmaksas. Pēc sākotnējās atzīšanas procentus nesošās finanšu saistības tiek atzītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot EPL (efektīvās procentu likmes) metodi. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, kad saistību atzīšana tiek pārtraukta, kā arī izmantojot EPL metodi. Amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, ņemot vērā visas iegādes atlaides vai prēmijas, kā arī maksas vai izmaksas, kas ir neatņemama EPL sastāvdaļa. EPL amortizācija tiek iekļauta neto aktīvu kustības pārskatā kā neto procentu ienākumi.

### **Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā**

Pie sākotnējās atzīšanas vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība, ja vien par šī instrumenta patieso vērtību neliecina salīdzinājums ar citiem pašreizējiem tirgus darījumiem, kas veikti ar šo pašu instrumentu (t. i., bez modifikācijām vai pārstrukturizācijas)

## PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"

Gada pārskats par 2025. gadu

vai ja šā instrumenta patiesā vērtība nav balstīta uz vērtēšanas paņēmienu, kura mainīgie faktori ietver tikai pieejamus tirgus datus. Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais patiesās vērtības pierādījums, finanšu instruments tiek sākotnēji atzīts darījuma cenā un atšķirība starp šo cenu un vērtību, kas sākotnēji iegūta no vērtēšanas modeļa, tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā atkarībā no darījuma individuālajiem faktiem un apstākļiem, bet ne vēlāk kā tad, kad vērtību pamato tirgus dati vai arī darījums ir pabeigts.

Turpmāk, kā arī tad, kad darījuma cena neatspoguļo aktīva patieso vērtību, kad iespējams, Plāns novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja cenas tajā ir viegli un regulāri pieejamas un atspoguļo patiesos un regulāros tirgus darījumus, kas veikti saskaņā ar brīvā tirgus principiem.

Ja finanšu instrumenta tirgus nav aktīvs, Plāns nosaka patieso vērtību, izmantojot kādu no vērtēšanas paņēmieniem. Vērtēšanas paņēmieni ietver aktuālāko informāciju par darījumiem tirgū un to nosacījumiem starp informētām, ieinteresētām pusēm (ja tāda pieejama); cita pēc būtības līdzīga finanšu instrumenta, pašreizējās patiesās vērtības piemērošanu, diskontētu naudas plūsmu analīzes un iespējas līgumu cenu noteikšanas modeļu izmantošanu. Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka paļāvība uz Plāna specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai. Patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu aktīvu un saistību aplēstās patiesās vērtības ir aprēķinātas, izmantojot diskontētās naudas plūsmas metodi, ņemot par pamatu nākotnes naudas plūsmas un faktiskās diskonta likmes šiem finanšu instrumentiem to iegādes brīdī.

Plāns nosaka patiesās vērtības, izmantojot šādu patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto datu avotu:

- (1) 1. līmenī ir iekļauti finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas, atsaucoties uz publicētajām kotētajām cenām aktīvā tirgū. Finanšu instrumentu uzskata par kotētu aktīvā tirgū, ja kotētās cenas ir viegli un regulāri pieejamas no biržas, dīlera, brokera, nozares grupas, cenas noteikšanas pakalpojumu vai regulējošām aģentūrām un cenas atspoguļo faktiskos un regulāros darījumus tirgū saskaņā ar tirgus principiem. Galvenās aktīvu klases šajā kategorijā ir finanšu aktīvi, kuru patiesā vērtība tiek iegūta, ņemot vērā piegādātāju vai brokeru noteiktās cenas, un aktīvi, kuriem patiesā vērtība tiek noteikta, atsaucoties uz cenu indeksiem.
- (2) 2. līmenī ir iekļauti finanšu aktīvi un saistības, kas tiek novērtēti, izmantojot vērtēšanas paņēmienu, kas pamatojas uz pieņēmumiem par cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu vai uz pieejamiem tirgus datiem. Galvenās aktīvu klases šajā kategorijā ir finanšu aktīvi, kuru cena iegūta vērtēšanas pakalpojumu rezultātā, taču cenas nav noteiktas aktīvā tirgū, finanšu aktīvi, kuru patiesā vērtība ir balstīta uz brokeru cenām, ieguldījumiem riska apdrošināšanas fondos, kapitāla fondos, kam patieso vērtību nosaka fondu menedžeri un aktīvi, kas tiek novērtēti, izmantojot konkrētus modeļus, kas paredz, ka lielākā daļa pieņēmumu tiek balstīti uz tirgus datiem.
- (3) Ja patieso vērtību nenosaka, balstoties uz tirgus datiem, tas nozīmē, ka patiesās vērtības tiek noteiktas kopumā vai daļēji balstoties uz vērtēšanas paņēmienu (modeļi) un pieņēmumiem, kas netiek pamatoti ar cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu, kā arī tie nav pamatoti ar pieejamiem tirgus datiem. 3. līmenī iekļauti riska apdrošināšanas fondi, privātie kapitāla fondi un komandītsabiedrības.

## **PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

### **Atzīšanas pārtraukšana**

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta, kad tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā finanšu aktīva ir beigušās vai ja Plāns ir nodevis būtībā visus ar piederību saistītos riskus un atbildības. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tad, kad tās tiek dzēstas, t.i., kad saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš notecējis.

### **Nauda un tās ekvivalenti**

Nauda un tās ekvivalenti ir nauda kasē un augstas likviditātes aktīvi, kuru sākotnējais dzēšanas termiņš ir mazāks par trīs mēnešiem.

### **Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits**

Finanšu aktīvi un saistības tiek savstarpēji ieskaitīti un bilancē uzrādīti neto vērtībā gadījumos, ja pastāv juridiskas tiesības veikt šo posteņu ieskaitu vai posteņi tiks dzēsti to neto vērtībā, vai arī aktīvi tiks dzēsti un saistības nokārtotas vienlaicīgi.

### **Darījumi ārvalstu valūtā**

Darījumi ārvalstu valūtās tiek konvertēti funkcionālajā valūtā (eiro) pēc Eiropas Centrālās bankas (turpmāk - ECB) publicētā eiro atsauces kursa darījuma dienā. Ārvalstu valūtās nominētie monetārie aktīvi un saistības pārskata perioda beigu datumā tiek konvertētas uz funkcionālo valūtu, izmantojot ECB publicētā eiro atsauces kursu pārskata perioda beigu datumā.

Ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi no monetārajiem posteņiem ir starpība starp posteņu amortizēto pašizmaksu funkcionālajā valūtā perioda sākumā, kas koriģēta par pārskata perioda laikā atzītajiem procentu ienākumiem/izdevumiem pēc efektīvās procentu likmes un saņemtajiem/veiktajiem maksājumiem, un posteņu amortizēto pašizmaksu ārvalstu valūtā perioda beigās, kas konvertēta pēc perioda beigās ECB publicētā eiro atsauces kursa.

Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā, tiek konvertēti funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas maiņas kursa svārstību rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti neto aktīvu kustības pārskatā.

### **Ienākuma nodokļi**

Plāns nav Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

### **Risku pārvaldīšana**

Plāna līdzekļi tiek pārvaldīti, pamatojoties uz diviem pamatprincipiem:

#### *Ieguldījumi tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondos.*

Plāna līdzekļu pārvaldītājs nemēģina paredzēt, kuras konkrētas akcijas, parāda vērtspapīri vai atsevišķi finanšu instrumenti nākotnē uzrādīs izcilu atdevi. Tā vietā Līdzekļu pārvaldītājs galvenokārt iegulda Plāna līdzekļus pasaules tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondos ar zemām izmaksām.

#### *Pasīva ieguldījumu pārvalde.*

Plāna līdzekļi tiek pārvaldīti pasīvi. Tas nozīmē, ka darījumi ar Plāna līdzekļiem netiek veikti, pamatojoties uz minējumiem par ekonomiskās, politiskās vai tirgus situācijās attīstību. Visā pasaulē plaši pieņemtā pasīvās

## **PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

pārvaldes teorija atzīst, ka pat augsti kvalificētiem profesionāļiem samērā reti izdodas veiksmīgi paredzēt, kā konkrētā brīdī attīstīsies tirgus vai ekonomiskā situācija.

Tā vietā, darījumi tiek veikti:

- periodiski, ieguldot brīvos Plāna līdzekļus pēc Līdzekļu pārvaldītāja apstiprināta ilgtermiņa aktīvu sadalījuma (periodos, kuros izveidojies jaunu ieguldījumu veikšanai piemērots brīvo līdzekļu uzkrājums),
- pēc vajadzības likviditātes nodrošināšanas nolūkos,
- pēc vajadzības Likumā noteikto prasību nodrošināšanas nolūkos.

Citos gadījumos darījumi netiek veikti. Tādējādi tiek samazināts darījumu skaits un darījumu izmaksas, kas sedzamas no Plāna līdzekļiem.

Šajā sadaļā apskatīti iespējamie riski Plāna mērķu sasniegšanai un iespējamās risku samazināšanas darbības. Ar ieguldījumu darbību saistītie riski ir tirgus risks, likviditātes risks, valūtas risks, darījumu partnera kredītrisks, izmantoto ieguldījumu fondu pārvaldnieka risks, politiskais un ekonomiskais risks, operacionālais risks, kā arī citi atsevišķi neuzskaitīti riski.

Plāna darbību pārskata periodā ietekmēja inflācijas pieaugums un procentu likmju izmaiņas pasaulē. Makroekonomisko izmaiņu rezultātā bija vērojams vienlaicīgs kritums gan akciju, gan obligāciju tirgus indeksos, kas negatīvi ietekmēja Plāna aktīvu vērtību.

### ***Tirgus risks***

Plāna aktīvu vērtība, kā arī ienākumi no tiem, var svārstīties tādu faktoru ietekmē kā pasaules akciju tirgu svārstības un procentu likmju svārstības pasaules parādzīmju tirgos. Svārstību apjoms tiek samazināts, ieguldot ievērojamu daļu aktīvu ieguldījumu fondos, kuri piesaistīti augstas kvalitātes, investīciju kategorijas obligāciju tirgus indeksiem. Pārskata periodā Plāna tirgus risks ir bijis atbilstošs ieguldījumu politikā paredzētajai ieguldījumu struktūrai.

### ***Tirgus riska jutīguma analīze***

Mainoties Plāna portfelī iekļauto ieguldījumu fondu tirgus cenām, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties.

### ***Finanšu aktīvu jutīgums uz tirgus svārstībām***

Tirgus riska aprēķins tika veikts, kā bāzi izmantojot 2025. gada 31. decembra uzskaites vērtības. Tirgus cenu svārstības ir pieņemtas 3 % apmērā. Šis svārstību apjoms aptuveni atbilst pārskata periodā novērotajam portfelī iekļauto ieguldījumu fondu daļas vērtības gada svārstīgumam (aprēķinātam pēc standarta novirzes metodes).

Tirgus cenu izmaiņas pieņemto svārstību apjomā attiecībā pret turpmāk norādītajiem ieguldījumu fondiem (samazinātu)/palielinātu Plāna neto aktīvus par zemāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi faktori saglabājas nemainīgi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

<b>2025. gada 31. decembris</b>	<b>Tirgus</b>	<b>Uzskaites</b>	<b>letekme uz</b>	<b>letekme uz</b>
<b>Finanšu aktīvu veids</b>	<b>svārstība</b>	<b>vērtība</b>	<b>neto</b>	<b>neto</b>
			<b>aktīviem</b>	<b>aktīviem</b>
			<b>EUR (-%)</b>	<b>EUR (+%)</b>
ieguldījumu fondi ar ieguldījumu parāda vērtspapīros	3%	4 656 254	(139 688)	139 688
<b>Kopā</b>		<b>4 656 254</b>	<b>(139 688)</b>	<b>139 688</b>

  

<b>2024. gada 31. decembris</b>	<b>Tirgus</b>	<b>Uzskaites</b>	<b>letekme uz</b>	<b>letekme uz</b>
<b>Finanšu aktīvu veids</b>	<b>svārstība</b>	<b>vērtība</b>	<b>neto</b>	<b>neto</b>
			<b>aktīviem</b>	<b>aktīviem</b>
			<b>EUR (-%)</b>	<b>EUR (+%)</b>
ieguldījumu fondi ar ieguldījumu parāda vērtspapīros	3%	2 652 600	(79 578)	79 578
<b>Kopā</b>		<b>2 652 600</b>	<b>(79 578)</b>	<b>79 578</b>

**Likviditātes risks**

Nepietiekošas naudas plūsmas vai nespēja tirgū realizēt kādus Plāna aktīvus var apgrūtināt Plāna finansiālo saistību laicīgu izpildi. Likviditātes risks tiek samazināts, ieguldot aktīvus kvalitatīvos ieguldījumu fondos, kuru realizācija normālos tirgus apstākļos paredzama bez grūtībām, kā arī turot daļu no Plāna aktīviem naudas līdzekļu veidā. Pārskata periodā Plāns nav piedzīvojis būtiskus likviditātes riska incidentus.

**Valūtas risks**

Daļa no Plāna aktīviem var tikt ieguldīta ārvalstu valūtās nominētos finanšu instrumentos (tiešais valūtas risks), kā arī eiro nominētos ieguldījumu fondos, kas iegulda ārzemju valūtās (netiešais valūtas risks). Valūtu svārstību rezultātā var svārstīties arī Plāna aktīvu vērtība. Tiešais valūtas risks tiek samazināts, nosakot, ka Plāna ārvalstu valūtu atklātā pozīcija nedrīkst pārsniegt 20% no neto aktīviem (līdz 10% vienā valūtā).

**Ārvalstu valūtas jutīguma analīze**

Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Pārskata perioda beigās Plānam nebija tiešas pozīcijas citās valūtās.

**Darījuma partnera kredītrisks**

Darījuma partnera kredītrisks rodas gadījumā, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz Plāna līdzekļu rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret Plānu. Pirms darījumu veikšanas Līdzekļu pārvaldītājs veic darījumu partneru kredītriska novērtēšanu. Pārskata periodā Plāns nav piedzīvojis kredītriska incidentus.

**Izmantoto ieguldījumu fondu pārvaldnieka risks**

Izmantoto ieguldījumu fondu pārvaldnieka risks rodas gadījumā, ja kādu ieguldījumu fondu, kuros ieguldīti Plāna līdzekļi, pārvaldnieks kvalitatīvi nepilda savas saistības. Plāna līdzekļus drīkst ieguldīt tikai Latvijā vai dalībvalstī reģistrētos ieguldījumu fondos ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma izpratnē. Šādi fondi ir regulēti un to

## PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"

Gada pārskats par 2025. gadu

dalībnieki ir aizsargāti ar dalībvalstu likumdošanas normām. Dalībnieku līdzekļi tiek turēti nošķirti no konkrētā pārvaldītāja līdzekļiem, nodrošinot līdzekļu drošību pārvaldnieka maksātnespējas gadījumā.

Pirms ieguldījumu veikšanas konkrētā ieguldījumu fondā Līdzekļu pārvaldnieks rūpīgi izvērtē fondu un tā pārvaldītāja kvalitāti, reputāciju un uzticamību. Pārskata periodā Plāns nav piedzīvojis incidentus saistītus ar fondu pārvaldnieka risku.

### **Politiskais un ekonomiskais risks**

Risks, ka politiskā vai ekonomiskā situācija konkrētā ģeogrāfiskā reģionā vai tautsaimniecības nozarē nelabvēlīgi ietekmēs Plāna līdzekļu vērtību. Plāna ieguldījumu politika ievēro diversifikācijas principu, ieguldot plašu pasaules finanšu tirgu spektru atspoguļojošos finanšu instrumentos. Konkrētā ģeogrāfiskā reģiona vai tautsaimniecības nozares iespajds uz kopējo Plāna darbību tādējādi tiek mazināts. Pārskata periodā politiskie un ekonomiskie notikumi ir ietekmējuši Plāna līdzekļu vērtību.

### **Citi riski**

Nepārvarama vara (karš, dabas katastrofas, streiki, traucējumi infrastruktūras darbībā un saziņas līdzekļos u.c.), valsts regulācijas riski, informācijas riski, operacionālie riski, juridiskais riski, biznesa riski, grāmatvedības riski, starpnieku riski, sadarbības partneru riski u.tml. Līdzekļu pārvaldītājs seko stingrai iekšējai risku pārvaldīšanas politikai un nodrošina augstas kvalitātes iekšējās kontroles procesu, lai pēc iespējas samazinātu ar Plāna darbību saistītos riskus.

Līdzekļu pārvaldītājs savu darbību veido tā, lai pēc iespējas samazinātu augstāk minētos riskus, taču negarantē, ka Plāna darbības gaitā būs iespējams pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

### **3. Administratīvie izdevumi**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Atlīdzība plāna administratoram	12 402	6 140
<b>Kopā</b>	<b>12 402</b>	<b>6 140</b>

### **4. Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	7 740	4 298
Atlīdzība turētājbankai	2 623	2 251
Pārējie	153	127
<b>Kopā</b>	<b>10 516</b>	<b>6 676</b>

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

**5. Iemaksas no pensiju plāna dalībniekiem un darba devēju iemaksas**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Darba devēju iemaksas	45 874	33 313
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas	1 557 028	977 516
Pārējās iemaksas	5 403	1 701
Pārskaitījumi no citiem pensiju fondiem vai plāniem	1 783 835	614 503
<b>Kopā</b>	<b>3 392 140</b>	<b>1 627 033</b>

**6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	<b>Uzskaites</b>	<b>% no Plāna</b>	<b>Uzskaites</b>	<b>% no Plāna</b>
	<b>vērtība EUR</b>	<b>aktīviem</b>	<b>vērtība EUR</b>	<b>aktīviem</b>
	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>	<b>31.12.2024.</b>
Norēķinu konts turētājbankā - "Swedbank" AS	176 369	3.60%	133 363	4.72%
<b>Kopā:</b>	<b>176 369</b>	<b>3.60%</b>	<b>133 363</b>	<b>4.72%</b>

Saskaņā ar SFPS 9 "Finanšu instrumenti" prasībām pret kredītiestādēm tika izvērtēts nepieciešamo uzkrājumu līmenis. Plāns naudas līdzekļus glabā AS Swedbank. Bankas reitings S&P ir AA-, Moody's ir Aa2, Fitch vērtējumā ir AA. Izvērtējot sagaidāmo kredītzaudējumu līmeni, tika konstatēts, ka tas ir nebūtisks, un uzkrājumi sagaidāmajiem kredītzaudējumiem netika veidoti.

**7. Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos**

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

Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecības, kuru prospektā paredzēts veikt ieguldījumus parāda vērtspapīros.

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**  
Gada pārskats par 2025. gadu

*Īrijas Republikas emitentu vērtspapīri*

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība*	% no Plāna aktīviem
iShr Eu IG Co Bd Idx(IE) Ins EU Ac	IE00B67T5G21	EUR	65 613	870 295	920 946	18.82%
ISHARES EU CREDIT BOND IDX FUND	IE00BD0NC698	EUR	66 766	653 204	683 552	13.97%
ISHARES EURO GOV BOND INDEX F	IE00BD0NC037	EUR	23 385	230 450	230 486	4.71%
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	IE00BH04GL39	EUR	29 099	688 367	697 357	14.25%
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	IE000RHYOR04	EUR	192 035	1 033 345	1 061 416	21.69%
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF Accumulating	IE00BGYWT403	EUR	19 977	1 027 505	1 062 497	21.71%
<b>Kopā Īrijas Republikas emitentu vērtspapīri:</b>				<b>4 503 166</b>	<b>4 656 254</b>	<b>95.15%</b>
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā:</b>				<b>4 503 166</b>	<b>4 656 254</b>	<b>95.15%</b>

*\*Novērtējums veikts pārskata perioda pēdējā dienā 31.12.2025., izmantojot pārskata perioda pēdējās darba dienas 30.12.2025. slēgšanas tirgus cenas.*

Visi vērtspapīri ieguldījumu portfelī ir fondu biržās tirgoti vērtspapīri. Nevienam no ieguldījumu fondu vērtspapīriem nav kavēts maksājuma termiņš.

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

Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecības, kuru prospektā paredzēts veikt ieguldījumus parāda vērtspapīros.

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**  
Gada pārskats par 2025. gadu

*Īrijas Republikas emitentu vērtspapīri*

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība*	% no Plāna aktīviem
iShr Eu IG Co Bd Idx(IE) Ins EU Ac	IE00B67T5G21	EUR	38 703	496 843	527 483	18.68%
ISHARES EU CREDIT BOND IDX FUND	IE00BD0NC698	EUR	44 564	427 158	447 462	15.85%
ISHARES EURO GOV BOND INDEX F	IE00BD0NC037	EUR	12 608	125 059	123 601	4.38%
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	IE00BH04GL39	EUR	16 457	386 220	391 775	13.87%
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	IE000RHYOR04	EUR	106 085	563 416	571 013	20.22%
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF Accumulating	IE00BGYWT403	EUR	11 448	578 699	591 266	20.94%
<b>Kopā Īrijas Republikas emitentu vērtspapīri:</b>				<b>2 577 395</b>	<b>2 652 600</b>	<b>93.94%</b>
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā:</b>				<b>2 577 395</b>	<b>2 652 600</b>	<b>93.94%</b>

*Novērtējums veikts pārskata perioda pēdējā dienā 31.12.2024., izmantojot pārskata perioda pēdējās darba dienas 29.12.2024. slēgšanas tirgus cenas.*

Visi vērtspapīri ieguldījumu portfelī ir fondu biržās tirgoti vērtspapīri. Nevienam no ieguldījumu fondu vērtspapīriem nav kavēts maksājuma termiņš.

**8. Pārējie aktīvi**

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Neapstrādātās klientu iemaksas	60 885	37 642
Prasība pret AS Indexo Atklātais Pensiju Fonds komisiju kompensācijai	-	-
<b>Kopā</b>	<b>60 885</b>	<b>37 642</b>

## 9. Plāna ieguldījumu ģeogrāfiskā struktūra

Finanšu instrumentu sadalījums pēc emitenta valsts:

Reģistrācijas valsts	Uzskaites	% no Plāna	Uzskaites	% no Plāna
	vērtība EUR	aktīviem	vērtība EUR	aktīviem
	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
Luksemburgas Lielhercogiste	-	-	-	-
Īrijas Republika	4 656 254	100.00%	2 652 600	100.00%
<b>Kopā:</b>	<b>4 656 254</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 652 600</b>	<b>100.00%</b>

## 10. Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi

	31.12.2025.	31.12.2024.
Izdevumu veids	EUR	EUR
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja atlīdzībai	(879)	(490)
Uzkrātie izdevumi pensiju fonda atlīdzībai	(1 507)	(700)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas atlīdzībai	(209)	(257)
<b>Kopā</b>	<b>(2 595)</b>	<b>(1 447)</b>

## 11. Pārējās saistības

	31.12.2025.	31.12.2024.
Izdevumu veids	EUR	EUR
Rezervētie līdzekļi par fondiem ceļā	-	-
Saistības pret Akciju plānu	(2 259)	(6 926)
Saistības pret Fondu par atmaksu pieprasījumiem	(6)	-
Fondu iegādes komisijas	(114)	(73)
<b>Kopā</b>	<b>(2 379)</b>	<b>(6 999)</b>

## 12. Plāna aktīvu un saistību valūtu struktūra

2025. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī visi Plāna aktīvi un saistības ir EUR valūtā.

## 13. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

Tabulā ir atspoguļota Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, kas veikta, ņemot vērā atlikušo termiņu no pārskata perioda beigu datuma līdz līgumā noteiktajam dzēšanas datumam. Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, pēc vadības apsvērumiem, tiek klasificēti, pamatojoties uz pēc iespējas drīzāko realizācijas termiņu.

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

**2025. gada 31. decembris**

<b>Ar atlikušo atmaksas termiņu</b>	<b>Uz pieprasījumu</b>	<b>Līdz vienai nedēļai</b>	<b>Kopā</b>
<b>Finanšu aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	176 369	-	176 369
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	4 656 254	4 656 254
Pārējie aktīvi	-	60 885	60 885
<b>Finanšu saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		(2 595)	(2 595)
Pārējās saistības	-	(2 379)	(2 379)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>176 369</b>	<b>4 712 165</b>	<b>4 888 534</b>
Īpatsvars % no Plāna neto aktīviem	3.61%	96.39%	100.00%

**2024. gada 31. decembris**

<b>Ar atlikušo atmaksas termiņu</b>	<b>Uz pieprasījumu</b>	<b>Līdz vienai nedēļai</b>	<b>Kopā</b>
<b>Finanšu aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	133 363	-	133 363
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	2 652 600	2 652 600
Pārējie aktīvi	-	37 642	37 642
<b>Finanšu saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		(1 447)	(1 447)
Pārējās saistības	-	(6 999)	(6 999)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>133 363</b>	<b>2 681 796</b>	<b>2 815 159</b>
Īpatsvars % no Plāna neto aktīviem	4.74%	95.26%	100.00%

**14. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Ieguldījumu vērtības samazinājuma veids</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Finanšu aktīvu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, pārvērtēšana	77 884	52 356
<b>Kopā</b>	<b>77 884</b>	<b>52 356</b>

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

**15. Ieguldījumu kustība pārskata periodā****2025. gada 31. decembris**

<b>Ieguldījuma veids</b>	<b>Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā</b>	<b>Palielinājums pārskata periodā</b>	<b>(Samazinājums) pārskata periodā</b>	<b>Ienākumi / (zaudējumi) no pārvērtēšan as pārskata periodā</b>	<b>Peļņa / (zaudējumi) no realizētiem vērtspapīrie m</b>	<b>Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2 652 600	1 925 770	-	77 884	-	4 656 254
<b>Kopā</b>	<b>2 652 600</b>	<b>1 925 770</b>	<b>-</b>	<b>77 884</b>	<b>-</b>	<b>4 656 254</b>

**2024. gada 31. decembris**

<b>Ieguldījuma veids</b>	<b>Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā</b>	<b>Palielinājums pārskata periodā</b>	<b>(Samazinājums) pārskata periodā</b>	<b>Ienākumi / (zaudējumi) no pārvērtēšan as pārskata periodā</b>	<b>Peļņa / (zaudējumi) no realizētiem vērtspapīrie m</b>	<b>Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1 496 897	2 094 263	(1 001 867)	52 356	10 951	2 652 600
<b>Kopā</b>	<b>1 496 897</b>	<b>2 094 263</b>	<b>(1 001 867)</b>	<b>52 356</b>	<b>10 951</b>	<b>2 652 600</b>

**PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

**16. Darbības rādītāju dinamika**

<b>Pozīcijas nosaukums</b>	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>	<b>31.12.2023.</b>
Neto aktīvu vērtība EUR	4 888 534	2 815 159	1 588 458
Daļas vērtība EUR	0.9546	0.9395	0.9180
Daļas vērtības izmaiņas par periodu	1.61%	2.34%	6.37%
Daļu skaits	5 121 182	2 996 560	1 730 293

**17. Informācija par pensiju plāna ienesīgumu**

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

<b>Pozīcijas nosaukums</b>	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>	<b>31.12.2023.</b>
Ienesīgums par periodu	1.84%	2.96%	7.46%

**18. Pensiju plāna dalībnieku skaita dinamika**

	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>	<b>31.12.2023.</b>
<b>Pensiju plāna dalībnieku skaits pārskata gada sākumā</b>	<b>4 058</b>	<b>3081</b>	<b>1978</b>
Dalībnieku skaits, kas iestājušies gada laikā	1 584	977	1 103
Dalībnieku skaits, kas izstājušies gada laikā	-	-	-
<b>Pensiju plāna dalībnieku skaits pārskata gada beigās</b>	<b>5 642</b>	<b>4 058</b>	<b>3081</b>

**19. Pensiju plāna dalībnieku vecuma struktūra**

<b>Pozīcijas nosaukums</b>	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>	<b>31.12.2023.</b>
Dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem (ieskaitot)	229	171	145
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	437	344	272
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	1 182	933	731
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	3 155	2 254	1 736
Dalībnieki vecumā no 61 gada līdz 65 gadiem (ieskaitot)	514	293	173
Dalībnieki vecumā no 66 gadiem	125	63	24
<b>Kopā</b>	<b>5 642</b>	<b>4 058</b>	<b>3 081</b>

## **20. Pensiju plāna finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšana**

Plāns klasificē patiesās vērtības novērtējumus, izmantojot patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto datu caurskatāmību. Patiesās vērtības hierarhijai ir noteikti 3 līmeņi:

- pirmajā līmenī iekļauj biržā kotētos finanšu instrumentus, kuriem pastāv aktīvais tirgus, ja to patiesās vērtības noteikšanā Plāns izmanto nekoriģētas kotētās tirgus cenas, kuras iegūtas no biržas vai uzticamām informācijas sistēmām.
- otrajā līmenī iekļauj ārpus biržas tirgotos finanšu instrumentus un finanšu instrumentus, kuri ir mazāk likvīdi kā pirmā līmeņa biržā kotētie finanšu instrumenti un kuru patiesās vērtības noteikšanā būtisku daļu veido tirgū novērojami dati (piem., līdzīgu instrumentu, etalona finanšu instrumentu, kredītriska apdrošināšanas darījumu likmes u.c.).
- trešajā līmenī iekļauj finanšu instrumentus, kuru patiesās vērtības novērtēšanā izmantoti tirgū novērojami dati, kuriem jāveic nozīmīga korekcija, pamatojot to ar tirgū nenovērojamiem datiem, un finanšu instrumentus, kuru patiesās vērtības novērtēšanā būtisku daļu veido aktīvā tirgū nenovērojami dati, kuri balstās uz Plāna pieņēmumiem un aplēsēm, kas ļauj novērtēt finanšu instrumenta vērtību.
- Šī hierarhija nosaka, ka ir jālieto novērojami tirgus dati, ja vien tie ir pieejami. Veicot pārvērtēšanu, ņem vērā atbilstošas novērojamas tirgus cenas, ja tas ir iespējams.

### *Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm*

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība atbilst to bilances vērtībai, jo attiecīgās summas var tikt saņemtas bez iepriekšēja brīdinājuma. Diennakts noguldījumu patiesā vērtība atbilst to bilances vērtībai.

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

Šie finanšu aktīvi bilancē tiek pārvērtēti katru dienu izmantojot finanšu instrumentu cenas, kas ir pieejamas Bloomberg sistēmā. Ieguldījumu fondiem tiek izmantota pēdējā zināmā neto aktīvu daļas vērtība, bet obligācijām tiek lietots Bloomberg BGN cenu avots, kas nodrošina vidējo cenu no pieejamām kotācijām, tādēļ to patiesā vērtība neatšķiras no bilances vērtības.

2025. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī visi patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi (ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības) ir klasificēti patiesās vērtības hierarhijas 1. līmenī.

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm ir klasificētas patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī.

### *Uzkrātie izdevumi*

Uzkrātajos izdevumos tiek atspoguļoti komisijas izdevumi par Plāna pārvaldīšanu un tiek pieņemts, ka tie atbilst to patiesajai vērtībai un ir klasificēti patiesās vērtības hierarhijas 3. līmenī.

## **21. Darījumi ar saistītajām pusēm**

Plāna saistītā puse ir Līdzekļu pārvaldītājs un Pensiju fonds. Komisijas nauda par līdzekļu pārvaldīšanu un administrēšanu ir atklāta pārskatā pielikumā Nr. 3 un pielikumā Nr. 4.

## **PENSIJU PLĀNS "INDEXO Obligāciju plāns"**

Gada pārskats par 2025. gadu

### **22. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi**

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

### **23. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem**

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

### **24. Notikumi pēc pārskata gada beigām**

2026. gada 30. janvārī AS "Indexo Atklātais Pensiju Fonds" valdes priekšsēdētājas amatu atstāja Līga Katrīna Kļaviņa.

No pārskata gada beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši nekādi svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2025. gada pārskata novērtējumu.

2026. gada 24. aprīlī finanšu pārskatus apstiprināja izsniegšanai un AS "Indexo Atklātais Pensiju Fonds" valdes vārdā parakstīja:

\_\_\_\_\_  
Jūlija Samoilova

Valdes priekšsēdētāja

\_\_\_\_\_  
Gints Ozoliņš

Valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Olga Avenīte

Valdes locekle

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

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

### Pensiju plāna “INDEXO Obligāciju plāns” dalībniekam

#### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatu*

Esam veikuši pensiju plāna “INDEXO Obligāciju plāns” (“leguldījumu plāns”), kuru pārvalda Indexo Atklātais Pensiju Fonds AS (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata no 62. līdz 83. lapai revīziju.

Pievienotais finanšu pārskats 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
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver būtisku informāciju par grāmatvedības politikām un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par pensiju plāna “INDEXO Obligāciju plāns” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SPFS Grāmatvedības standartiem (turpmāk SFPS).

#### *Atzinuma pamatojums*

Atbilstoši Latvijas Republikas Revīzijas pakalpojumu likumam (“Revīzijas pakalpojumu likums”) mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā “*Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju*”.

Mēs esam neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un leguldījumu plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko Neatkarības standartu) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskata revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko Neatkarības standartu) un Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

#### *Citi apstākļi*

leguldījumu plāna finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī, revidēja cits revidents, kurš 2025. gada 29. aprīlī sniedza nemodificētu atzinumu.

#### *Ziņošana par citu informāciju*

Par citu informāciju atbild Līdzekļu pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Ziņojums par pensiju plānu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 58. līdz 61. lapā,

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

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

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

#### ***Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām***

Papildus SRS noteiktām prasībām, saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi” prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsuprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavots finanšu pārskats, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatam, 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.

#### ***Vadības un personu, kurām uzticēta ieguldījumu plāna pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatu***

Līdzekļu pārvaldītāja vadība ir atbildīga par tāda finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

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

Personas, kurām uzticēta ieguldījumu plāna pārraudzība, ir atbildīgas par ieguldījumu plāna finanšu pārskata sagatavošanas procesa uzraudzību.

#### ***Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju***

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

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatā varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam uz šiem riskiem vērstas

revīzijas procedūras, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;

- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par leguldījumu plāna iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par leguldījumu plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija finanšu pārskatā nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē leguldījumu plāna darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskata struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

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

“BDO ASSURANCE” SIA  
Mihaila Tāla iela 1, Rīga, LV1045  
Licence Nr. 182

Raivis Jānis Jaunkalns  
Atbildīgais zvērināts revidents  
Sertifikāts Nr.237  
Valdes loceklis

Rīga, Latvija  
2026. gada 24. aprīlī

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