

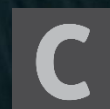


IEGULDĪJUMU FONDS “CBL European Leaders Equity Fund”

2025. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības
apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem

Rīga, 2026



**CBL ASSET
MANAGEMENT**

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Finanšu pārskatu pielikumi	11
Turētājbankas ziņojums	23
Revidentu ziņojums	24

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL European Leaders Equity Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 7. marts
Fonda darbības uzsākšanas datums:	2013. gada 20. novembris
Fonda numurs:	FL127
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences numurs:	06.03.07.098/367
Fonda turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – atbrīvota – 17.03.2025. Padomes loceklis – Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025.
Ar ieguldījumu pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle – Lolita Sičeva
Fonda pārvaldnieku vārdi, uzvārdi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Andrejs Piļka, Edgars Lao
Revidenti:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
	Rihards Grasis Zvērināts revidents Sertifikāts Nr.227
	KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045 Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība) un reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015. gada 19. janvārī.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Eiropā. Fonda ienākumu veido akciju cenu pieaugums un ienākumi no dividendēm. Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

Gada beigās naudas pozīcija sastādīja 1.91% no Fonda neto aktīviem. Fonda neto aktīvu apjoms 2025. gadā palielinājās par 5,808,238 eiro un gada beigās veidoja 15,288,621 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 31.12.2025. bija 15,318,919 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2025. gadā palielinājās par 4.12 eiro, sasniedzot 57.44 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2025. gadā bija pozitīvs 7.73% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

2025. gads, neskatoties uz kopumā pozitīvu dinamiku, ir sniedzis globāliem akciju tirgiem pietiekoši daudz izesmes nervozitātei. Jau kopš Donalda Trampa inaugurācijas janvāra beigās finanšu tirgos valdīja paaugstināts svārstīgums, kas savu kulmināciju sasniedza aprīļa sākumā, kad ASV izziņoja par masīviem importa tarifiem visām tirdzniecības partnervalstīm. Tas izsauca nozīmīgu korekciju pasaules akciju tirgos. Panika gan bija relatīvi īslaicīga. Mazinoties spriedzei tarifu frontē, akciju tirgi spēja atgūties no kritumiem un atgriezties pie izaugsmes.

ASV un globālā ekonomika pielāgojusies jaunajai tarifu realitātei bez būtiskiem satricinājumiem. ASV haotiskā ārējā politika nav spējusi novirzīt ASV ekonomiku no izaugsmes kursa. ASV darba tirgus rādītāji kopš pavasara ir kļuvuši daudz vēsāki, taču nekādas krīzes te nav – algu fonds turpina augt veselīgos tempos un patērētāji turpināja aktīvi tērēt. ASV ekonomikas izaugsme 2025. gadā tiek sagaidīta tuvu 2.0% (2024. gadā tie bija 2.8%). Eirozonas uzņēmēju noskaņojums visu 2025. gadu saglabājās optimistisks. Kaut arī situācija eirozonas ražošanas sektorā paliek trausla, ASV krājumu papildināšana tarifu dēļ veicināja atkopšanos sektorā. Eirozonas IKP izaugsme 2025. gadā varētu sasniegt 1.4% salīdzinājumā ar 0.9% 2024. gadā.

Inflācijas tēma 2025. gadā nonāca otrajā plānā. Eirozonas inflācija nostabilizējās tuvu ECB 2% mērķa līmenim, ASV – 2.5-3.0% apgabālā. Importa tarifu ietekme uz ASV inflāciju pagaidām vērtējama kā samērā neliela. Tas ļāva ASV Federālo rezervju sistēmai un ECB 2025. gadā turpināt procentu likmju mazināšanu, kas papildus sniedza atbalstu akciju tirgiem. ECB gada pirmajā pusē pazemināja depozīta likmi par 0.75 procentpunktiem līdz 2.0% un kopš jūnija atstāja likmes nemainīgas. FRS rudenī pārņēma stafeti no ECB un trīs piegājienos samazināja bāzes likmi līdz 3.50-3.75% diapazonam. Tirgus dalībnieki sagaida, ka 2026. gadā ECB varētu ieturēt pauzi, kamēr FRS varētu turpināt likmju mazināšanu.

Eiropas akciju tirgum nozīmīgu atbalstu sniedza Eiropas valstu vienošanās palielināt tēriņus militārās aizsardzības jomā, kā arī Vācijas apstiprināta fiskālā atbalsta programma, kas vērsta uz militāriem un infrastruktūras tēriņiem, ar mērķi paaugstināt valsts konkurētspēju pēc ilgu gadu visai pieticīgiem infrastruktūras ieguldījumiem. Šo plānu paziņojumi virzīja augšup militārā sektora un ar infrastruktūru saistīto akciju cenas, kas 2025. gadā kļuva par izaugsmes līderiem Eiropas akciju tirgū.

ASV ieviestie tarifi, kā arī eiro kursa stiprināšanās negatīvi ietekmēja Eiropas eksportētājus un lika analītiķiem pārskatīt peļņas prognozes lejup lielākajā daļā no nozarēm. Viens no vairāk pasargātajiem sektoriem šajā situācijā izrādījās finanšu sektors, kas ieguva no vēl joprojām relatīvi augstām procentu likmēm, mazas atkarības no valūtas kursa svārstībām un relatīvi zemiem novērtējuma koeficientiem. Eiropas bankas publicēja spēcīgus finanšu rezultātus katru gada ceturksni, konstanti pārsniedzot analītiķu prognozes. Tas sekmēja sektora akciju pieaugumu visa 2025. gada garumā.

2025. gadu Eiropas plašā tirgus indekss Stoxx Europe 600 noslēdza ar gandrīz 20% pieaugumu, apsteidzot ASV galvenā akciju tirgus indeksa S&P 500 sniegumu (+17.4%).

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 216,195 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% no maksimālā Fonda mantas maksājamo atlīdzības apmēru. No Fonda mantas maksājamo atlīdzību apmērs tiek noteikts procentos gadā no Fonda neto aktīvu vidējās vērtības.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 168,702 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 21,690 eiro apmērā, un pārējie izdevumi – 25,803 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.70% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko globālo notikumu attīstībai: ekonomikas attīstības scenārijiem, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem. Starp faktoriem, kas varētu negatīvi ietekmēt akciju tirgus rezultātu, var minēt ģeopolitiskos riskus, tostarp neseno situācijas eskalāciju Tuvajos Austrumos, Amerikas politiskā kursa nenoteiktību. Lai mazinātu šos riskus, Fonda stratēģijas pamatā saglabājam augstu selektivitāti instrumentu izvēlē.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Līdzekļu pārvaldītājs iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Fonda līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Fondam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita.

Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs nav realizējis iesaistīšanās pasākumus, izmantojot balsošanas tiesības akcionāru un/vai obligacionāru pilnsapulcēs, un nav izmantojis pilnvaroto padomdevēju pakalpojumus.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 22. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2025. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL European Leaders Equity Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir atbildīga par Latvijas Republikas "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu", Latvijas Bankas noteikumu un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Aktīvi			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	291,829	147,455
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	4	15,027,090	9,351,763
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Pārējie aktīvi		-	220
Kopā aktīvi		<u>15,318,919</u>	<u>9,499,438</u>
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā			
Uzkrātie izdevumi	5	(30,298)	(19,055)
Kopā saistības		<u>(30,298)</u>	<u>(19,055)</u>
Neto aktīvi		<u>15,288,621</u>	<u>9,480,383</u>

Pielikumi no 11. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2025	2024
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi		2,340	2,475
Ienākumi no dividendēm		141,148	111,343
Pārējie ienākumi		3,564	10,192
Kopā ienākumi	7	147,052	124,010
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai		(168,702)	(135,175)
Atlīdzība turētājbankai		(21,690)	(17,380)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	6	(25,803)	(19,946)
Kopā izdevumi		(216,195)	(172,501)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	8	(613,346)	(284,984)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	1,514,425	677,247
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		901,079	392,263
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		831,936	343,772

Pielikumi no 11. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2025	2024
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	9,480,383	8,370,468
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	831,936	343,772
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	5,866,953	2,858,716
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(890,651)	(2,092,573)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	4,976,302	766,143
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	5,808,238	1,109,915
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	17 15,288,621	9,480,383
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	177,798	164,080
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	17 266,186	177,798
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	53.32	51.01
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	17 57.44	53.32

Pielikumi no 11. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2025	2024
Procentu ienākumi		2,340	2,475
Ienākumi no dividendēm		140,981	112,464
Pārējie ienākumi		3,574	10,192
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(204,952)	(169,475)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	10	(12,730,620)	(6,537,644)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	10	7,967,354	5,790,124
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no pamatdarbības		(4,821,323)	(791,864)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		5,867,173	2,858,496
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(890,651)	(2,092,573)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no finansēšanas darbības		4,976,522	765,923
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā		155,199	(25,941)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		147,455	177,622
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(10,825)	(4,226)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	291,829	147,455

Pielikumi no 11. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	"CBL European Leaders Equity Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Ieguldījumu fonda mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Eiropā, bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ienākumu veido akciju cenu pieaugums un ienākumi no dividendēm. Fonds veicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR 8. panta izpratnē. Fonds neseko finanšu indeksa darbības rezultātiem.
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF "CBL European Leaders Equity Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētos finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Fonda pārskatu valūta, un attiecīgi šo finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir eiro.

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu. Bet tādi gadījumi 2025. gadā nav bijuši.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu. Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu. Atlīdzību Līdzekļu pārvaldītājam par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā atsauces ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā atsauces ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas. Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienības pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2025.	31.12.2024.
CHF	0.9314	0.9412
DKK	7.4689	7.4578
GBP	0.8726	0.82918
NOK	11.843	11.795
PLN	4.221	4.275
SEK	10.8215	11.459

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Finanšu instrumenti

Finanšu aktīvi tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Sabiedrība kļūst par līgumslēdzēju pusi saskaņā ar attiecīgā finanšu instrumenta līguma nosacījumiem. Finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pamats klasifikācijai ir gan biznesa modelis, kura ietvaros tiek pārvaldīti finanšu aktīvi, gan finanšu aktīva līgumisko naudas plūsmu iezīmes. Aktīvu klasifikācijas kategorija tiek noteikta aktīva iegādes brīdī, pamatojoties uz vadības noteiktajām vadlīnijām. Lai izlemtu par finanšu aktīva klasifikāciju noteiktā kategorijā, Sabiedrība iegādes brīdī nosaka, vai aktīvs atbilst noteiktam biznesa modelim un līgumisko naudas plūsmu kritērijiem. Biznesa modelis ir novērojams Fonda aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Sabiedrība tipiski pārvalda Fonda finanšu aktīvus, lai iegūtu naudas

plūsmas. Tādēļ šis izvērtējums netiek veikts, balstoties uz scenārijiem, kurus Sabiedrība neuzskata par pietiekoši reāliem. Stresa scenārija gadījumā, ja naudas plūsmas tiktu atgūtas atšķirīgā veidā no tā, kā Sabiedrība sagaida tipiska biznesa modeļa ietvaros, tas nebūtu par pamatu uzskatīt, ka ir radusies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklasifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modelī.

Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus, tie tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot tieši attiecināmās darījuma izmaksas, izņemot patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Parastā (regulārā) aktīvu iegāde vai pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu dienas uzskaiti. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Plānam, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai.

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

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

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

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

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

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

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

Atzīšana un izslēgšana no aktīviem

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Sabiedrība aplēs paredzamos kredītzaudējumus. Uzkrājumu vērtības samazinājumam aprēķināšanas prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašo informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai ārējais reitingu aģentūras kredītreitings nav pieejams, tas var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3

pakāpēm, samazinājums kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādās tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām. Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes. Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu. Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neaplicina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

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

1. līmenis - Finanšu instrumenti tiek novērtēti, izmantojot nekoriģētas aktīvos tirgos pastāvošas cenas. Vērtēšanas paņēmieni: novērojami tirgus ievades dati. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst kapitāla instrumenti, parāda instrumenti, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenis - Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuru pamatā ir novērojami tirgus dati. Atsevišķos gadījumus tiek izmantoti neatkarīgu trešo pušu sagatavoti vērtēšanas ziņojumi vai cenas mazāk likvīdos tirgos. Vērtēšanas paņēmieni: tirgū nenovērojami ievades dati. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenis - Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuros būtiski ievades dati nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmeņi instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko Fondam pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Fonds nav Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie SFPS grāmatvedības standarti, kas stājas spēkā 2025. gada 1. janvārī

- Nepietiekama apmaināmība – papildinājumi 21 SGS;

2025. gadā, Fondam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti vai to grozījumi, un Sabiedrības uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Publicēti standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana; tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Fonds nav piemērojis jaunus vai grozītos standartus agrāk. Paredzams, ka turpmāk uzskaitītie jaunie un papildinātie standarti būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

Sabiedrība pašlaik izvērtē minēto jauno vai papildināto standartu potenciālo ietekmi uz Plāna finanšu pārskatiem:

- Finanšu instrumentu klasifikācija un novērtēšana – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Līgumi ar atsaucēm uz no dabas atkarīgu elektroenerģiju – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Ikgadējie uzlabojumi SFPS grāmatvedības standartos – 11. izdevums (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos – 18. SFPS (spēkā no 2027. gada 1. janvārī);
- Meitasuzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana – 19. SFPS (spēkā no 2027. gada 1. janvārī);



3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.	31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	291,829	1.91%	147,455	1.56%

4. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.	31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Uzņēmumu kapitāla instrumenti				
OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	15,027,090	98.29%	9,351,763	98.64%
Kapitāla instrumenti kopā:	15,027,090	98.29%	9,351,763	98.64%

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				13,132,944	15,027,090	98.29%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti:				3,105,489	3,666,389	23.99%
HOCHTIEF AG	DE0006070006	EUR	1,868	330,318	629,516	4.12%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	1,910	381,454	425,930	2.79%
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	11,699	342,184	387,354	2.53%
GEA Group AG	DE0006602006	EUR	6,635	315,755	383,503	2.51%
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	3,100	372,974	373,240	2.44%
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	35,000	326,543	324,590	2.12%
MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	851	317,250	302,360	1.98%
DEUTSCHE BOERSE STK N	DE0005810055	EUR	1,304	286,359	291,705	1.91%
Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	3,014	180,842	279,699	1.83%
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	172	251,810	268,492	1.76%
Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,996,731	2,508,573	16.40%
Barclays PLC	GB0031348658	GBP	88,665	352,477	483,512	3.16%
St James's Place PLC	GB0007669376	GBP	27,299	323,928	433,136	2.83%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	29,127	314,097	391,475	2.56%
Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	GBP	28,046	263,130	369,458	2.42%
Games Workshop Group PLC	GB0003718474	GBP	1,461	252,963	316,779	2.07%
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	GBP	230,000	234,521	258,941	1.69%
Cranswick PLC	GB0002318888	GBP	4,500	255,615	255,272	1.67%
Francijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,155,431	1,359,020	8.90%
Bouygues SA	FR0000120503	EUR	9,846	390,033	436,572	2.86%
Safran SA	FR0000073272	EUR	1,362	251,452	404,923	2.65%
Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	4,600	298,511	316,112	2.07%
Thales SA	FR0000121329	EUR	878	215,435	201,413	1.32%
Itālijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,070,176	1,258,118	8.23%
UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	6,170	346,174	436,219	2.85%
Banca Mediolanum SpA	IT0004776628	EUR	22,183	357,808	430,350	2.82%
Banco BPM SpA	IT0005218380	EUR	30,542	366,194	391,549	2.56%
Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti:				895,402	1,174,792	7.68%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	543	255,169	500,212	3.27%
ABN AMRO Bank NV	NL0011540547	EUR	15,526	407,423	462,364	3.02%
ASM International NV	NL0000334118	EUR	410	232,810	212,216	1.39%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				875,118	1,029,874	6.74%
Galderma Group AG	CH1335392721	CHF	2,200	384,597	382,886	2.51%
ABB Ltd	CH0012221716	CHF	5,850	190,895	371,953	2.43%
Belimo Holding AG	CH1101098163	CHF	328	299,626	275,035	1.80%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti:				771,000	754,979	4.94%
Metso Oyj	FI0009014575	EUR	25,500	369,015	381,990	2.50%
Orion Oyj	FI0009014377	EUR	5,860	401,985	372,989	2.44%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti:				741,645	621,595	4.06%
ISS A/S	DK0060542181	DKK	15,075	393,443	439,197	2.87%
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	DKK	4,184	348,202	182,398	1.19%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti:				540,835	589,247	3.86%
CD Projekt SA	PLOPTTC00011	PLN	5,700	231,682	325,444	2.13%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	26,929	309,153	263,803	1.73%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti:				570,902	554,368	3.62%
Tele2 AB	SE0005190238	SEK	20,000	302,391	286,467	1.87%
Lagercrantz Group AB	SE0014990966	SEK	13,598	268,511	267,901	1.75%
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti:				595,729	526,599	3.44%
Kongsberg Gruppen ASA	NO0013536151	NOK	12,265	389,134	267,815	1.75%
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010582521	NOK	10,155	206,595	258,784	1.69%
Austrijas emitentu kapitāla instrumenti:				375,884	494,467	3.23%
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	EUR	3,857	375,884	494,467	3.23%
Spānijas emitentu kapitāla instrumenti:				438,602	489,069	3.20%
Endesa SA	ES0130670112	EUR	15,967	438,602	489,069	3.20%
Kapitāla instrumenti kopā:				13,132,944	15,027,090	98.29%

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				7,849,886	9,351,763	98.64%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,513,167	1,905,934	20.10%
SAP AG	DE0007164600	EUR	1,328	168,340	313,607	3.31%
Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	3,014	180,842	281,809	2.97%
Rational AG	DE0007010803	EUR	325	253,927	267,475	2.82%
DEUTSCHE BOERSE STK N	DE0005810055	EUR	1,200	258,172	267,240	2.82%
GEA Group AG	DE0006602006	EUR	5,550	255,375	265,845	2.80%
Scout24 SE	DE000A12DM80	EUR	3,024	199,960	257,040	2.71%
CTS Eventim AG & Co. KGaA	DE0005470306	EUR	3,090	196,551	252,918	2.67%
Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti:				873,428	1,273,146	13.42%
ASM International NV	NL0000334118	EUR	555	185,576	310,134	3.27%
Wolters Kluwer NV	NL0000395903	EUR	1,838	203,414	294,356	3.10%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	379	136,301	257,227	2.71%
Adyen NV	NL0012969182	EUR	144	220,484	206,496	2.18%
BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	EUR	1,549	127,653	204,933	2.16%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,092,391	1,115,052	11.76%
Atlas Copco AB	SE0017486889	SEK	18,426	262,776	270,625	2.85%
AAK AB	SE0011337708	SEK	8,898	215,851	244,289	2.58%
Sectra AB	SE0022419784	SEK	9,200	228,536	221,108	2.33%
Fortnox AB	SE0017161243	SEK	31,500	201,213	198,033	2.09%
Alfa Laval AB	SE0000695876	SEK	4,500	184,015	180,997	1.91%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				987,336	1,053,565	11.11%
ABB Ltd	CH0012221716	CHF	5,850	190,895	304,993	3.22%
Siegfried Holding AG	CH0014284498	CHF	220	255,392	230,472	2.43%
VAT Group AG	CH0311864901	CHF	530	191,020	193,034	2.04%
Logitech International SA	CH0025751329	CHF	2,241	155,081	178,670	1.88%
Inficon Holding AG	CH0011029946	CHF	133	194,948	146,396	1.54%
Francijas emitentu kapitāla instrumenti:				716,933	832,421	8.79%
Safran SA	FR0000073272	EUR	1,251	223,452	265,212	2.80%
Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	1,038	239,838	250,054	2.64%
Hermes International	FR0000052292	EUR	91	133,688	211,211	2.23%
L'Oréal SA	FR0000120321	EUR	310	119,955	105,944	1.12%
Itālijas emitentu kapitāla instrumenti:				513,188	557,043	5.87%
Reply SpA	IT0005282865	EUR	1,622	234,833	243,787	2.57%
Ferrari NV	NL0011585146	EUR	460	147,573	188,140	1.98%
Moncler SpA	IT0004965148	EUR	2,460	130,782	125,116	1.32%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti:				423,061	468,449	4.94%
CD Projekt SA	PL0PTTC00011	PLN	5,700	231,682	255,267	2.69%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	2,338	191,379	213,182	2.25%
Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti:				413,288	435,433	4.60%
Cranswick PLC	GB0002318888	GBP	4,500	255,615	263,212	2.78%
Auto Trader Group PLC	GB00BVYVFW23	GBP	18,090	157,673	172,221	1.82%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti:				431,050	420,170	4.44%
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	DKK	2,776	256,654	230,893	2.44%
ROCKWOOL A/S	DK0010219153	DKK	554	174,396	189,277	2.00%
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti:				120,310	339,729	3.58%
Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309	NOK	3,133	120,310	339,729	3.58%
Spānijas emitentu kapitāla instrumenti:				186,717	312,550	3.30%
Industria de Diseno Textil SA	ES0148396007	EUR	6,251	186,717	312,550	3.30%
Beļģijas emitentu kapitāla instrumenti:				213,750	312,040	3.29%
Lotus Bakeries NV	BE0003604155	EUR	29	213,750	312,040	3.29%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti:				205,861	186,259	1.96%
Wartsila OYJ Abp	FI0009003727	EUR	10,886	205,861	186,259	1.96%
Īrijas emitentu kapitāla instrumenti:				159,406	139,972	1.48%
Experian PLC	GB00B19NLV48	GBP	3,369	159,406	139,972	1.48%
Kapitāla instrumenti kopā:				7,849,886	9,351,763	98.64%

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja komisijām	18,399	11,460
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	2,366	1,473
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem revidentu pakalpojumiem	3,570	1,634
Uzkrātie izdevumi Latvijas Bankai	4,070	2,811
Citi izdevumi	1,893	1,677
Kopā uzkrātie izdevumi:	30,298	19,055

6. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA PĀRĒJIE FONDA PĀRVALDES IZDEVUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
Profesionālo revidentu pakalpojumu izdevumi	1,936	1,634
Izdevumi Latvijas Bankai	13,923	11,195
Informācijas avotu un analītisko pētījumu izdevumi	7,445	6,724
Citi izdevumi	2,499	393
Kopā pārējie fonda pārvaldes izdevumi:	25,803	19,946

7. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA FONDA IENĀKUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
Ienākumi no dividendēm	141,148	111,343
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	2,340	2,475
Pārējie ienākumi	3,564	10,192
Kopā ienākumi:	147,052	124,010

8. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	8,812,415	5,748,747
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(8,326,248)	(5,473,932)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	166,101	55,555
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(1,265,614)	(615,354)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums):	(613,346)	(284,984)

* Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas/(dzēšanas) tiek uzskaitīti pēc vērtspapīra iegādes dienas valūtas kursa. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek atspoguļoti iepriekšējos pārskata periodos atzītajā ieguldījumu vērtības pieaugumā vai samazinājumā

9. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Patiesajā vērtībā vērtēto kapitāla instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	1,528,098	730,067
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*	(13,673)	(52,820)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	1,514,425	677,247

* Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts ietver sevī 33,973 EUR (2024. gadā negatīvs 25,626 EUR), kas veidojās no pārskata gada laikā realizētiem instrumentu valūtas kursa starpībām starp iegādes un pārdošanas kursu.

10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2025. gadā:

Finanšu aktīvi, kas novērtēti

patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:	31.12.2024.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2025.
Kapitāla instrumenti	9,351,763	12,730,620	(7,967,354)	912,061	15,027,090
Kopā ieguldījumi	9,351,763	12,730,620	(7,967,354)	912,061	15,027,090

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kursa. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2024. gadā:

Finanšu aktīvi, kas novērtēti

patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:	31.12.2023.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2024.
Kapitāla instrumenti	8,208,872	6,537,644	(5,790,124)	395,371	9,351,763
Kopā ieguldījumi	8,208,872	6,537,644	(5,790,124)	395,371	9,351,763

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kursa. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas.

11. PIELIKUMS IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

Pārskata periodā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

12. PIELIKUMS NODOKĻI UN NODEVAS

2025. gadā un 2024. gadā no Fonda mantas netika samaksāti nekāda veida nodokļi, nodevas un saņemtie nodokļu atvieglojumi.

13. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Visi Fonda finanšu aktīvi, kas tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā, uz 31.12.2024. un 31.12.2025. ir klasificēti patiesās vērtības hierarhijas 1. līmenī, jo visas Fondam piederošās akcijas, kas tiek tirgotas regulētos tirgos.

14. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi. Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

Cenu svārstību risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

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

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

	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no fonda neto aktīviem 31.12.2025.*
		EUR	EUR	EUR	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Kapitāla instrumenti	15.00%	15,027,090	(2,254,064)	2,254,064	14.74%
Kopā:		15,027,090	(2,254,064)	2,254,064	14.74%

*Neto vērtība kapitāla instrumentu aktīviem ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

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

	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no fonda neto aktīviem 31.12.2024.*
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Kapitāla instrumenti	10.00%	9,351,763	(935,176)	935,176	9.86%
Kopā:		9,351,763	(935,176)	935,176	9.86%

*Neto vērtība kapitāla instrumentu aktīviem ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (EUR). Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtas kursu risku var ierobežot ar diversifikācijas efektu, kas rodas, ja Fondā ir vairākas valūtas un šo valūtu kursa izmaiņas nav savstarpēji cieši saistītas. Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda neto aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2025. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	61.50%	0.00%	0.00%	EUR	58.11%	0.00%	0.00%
GBP	16.42%	4.88%	0.80%	SEK	11.76%	5.72%	0.67%
CHF	6.74%	4.94%	0.33%	CHF	11.11%	5.21%	0.58%
DKK	4.07%	0.54%	0.02%	GBP	6.07%	4.05%	0.25%
SEK	3.91%	5.65%	0.22%	PLN	4.94%	4.91%	0.24%
PLN	3.86%	4.26%	0.16%	DKK	4.43%	0.53%	0.02%
NOK	3.50%	7.68%	0.27%	NOK	3.58%	7.01%	0.25%
Kopā	100.00%		1.80%	Kopā	100.00%		2.01%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2025. gada 31. decembrī:

Aktīvi	EUR	GBP	CHF	DKK	SEK	PLN	NOK	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	236,044	2,429	689	49	44,145	152	8,321	291,829
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:								
Kapitāla instrumenti	9,196,834	2,508,573	1,029,874	621,595	554,368	589,247	526,599	15,027,090
Kopā aktīvi:	9,432,878	2,511,002	1,030,563	621,644	598,513	589,399	534,920	15,318,919
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:								
Uzkrātie izdevumi	(30,298)	-	-	-	-	-	-	(30,298)
Kopā saistības:	(30,298)	-	-	-	-	-	-	(30,298)
Neto aktīvi	9,402,580	2,511,002	1,030,563	621,644	598,513	589,399	534,920	15,288,621
Neto garā/(īsā) pozīcija	61.50%	16.42%	6.74%	4.07%	3.91%	3.86%	3.50%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2024. gada 31. decembrī:

Aktīvi	EUR	SEK	CHF	GBP	PLN	DKK	NOK	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	147,455	-	-	-	-	-	-	147,455
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:								
Kapitāla instrumenti	5,379,393	1,115,052	1,053,565	575,405	468,449	420,170	339,729	9,351,763
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:								
Pārējie aktīvi	220	-	-	-	-	-	-	220
Kopā aktīvi:	5,527,068	1,115,052	1,053,565	575,405	468,449	420,170	339,729	9,499,438
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:								
Uzkrātie izdevumi	(19,055)	-	-	-	-	-	-	(19,055)
Kopā saistības:	(19,055)	-	-	-	-	-	-	(19,055)
Neto aktīvi	5,508,013	1,115,052	1,053,565	575,405	468,449	420,170	339,729	9,480,383
Neto garā/(īsā) pozīcija	58.11%	11.76%	11.11%	6.07%	4.94%	4.43%	3.58%	100.00%

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai tā maksātspēju, tādēļ ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

Aktīvi	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	291,829	-	291,829
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Kapitāla instrumenti	-	15,027,090	15,027,090
Kopā aktīvi:	291,829	15,027,090	15,318,919
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:			
Uzkrātie izdevumi	(30,298)	-	(30,298)
Kopā saistības:	(30,298)	-	(30,298)
Neto aktīvi	261,531	15,027,090	15,288,621

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

Aktīvi	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	147,455	-	147,455
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Kapitāla instrumenti	-	9,351,763	9,351,763
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Pārējie aktīvi	220	-	220
Kopā aktīvi:	147,675	9,351,763	9,499,438
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:			
Uzkrātie izdevumi	(19,055)	-	(19,055)
Kopā saistības:	(19,055)	-	(19,055)
Neto aktīvi	128,620	9,351,763	9,480,383

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm (balstoties uz emitenta reģistrācijas valsti):

Valsts	% no Fonda neto		% no Fonda neto	
	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	aktīviem 31.12.2025.	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	aktīviem 31.12.2024.
Vācija	3,666,389	23.99%	1,905,934	20.10%
Lielbritānija	2,508,573	16.40%	435,433	4.60%
Francija	1,359,020	8.90%	832,421	8.79%
Itālija	1,258,118	8.23%	557,043	5.87%
Nīderlande	1,174,792	7.68%	1,273,146	13.42%
Šveice	1,029,874	6.74%	1,053,565	11.11%
Somija	754,979	4.94%	186,259	1.96%
Dānija	621,595	4.06%	420,170	4.44%
Polija	589,247	3.86%	468,449	4.94%
Zviedrija	554,368	3.62%	1,115,052	11.76%
Norvēģija	526,599	3.44%	339,729	3.58%
Austrija	494,467	3.23%	-	0.00%
Spānija	489,069	3.20%	312,550	3.30%
Latvija	261,531	1.71%	128,620	1.36%
Beļģija	-	0.00%	312,040	3.29%
Īrija	-	0.00%	139,972	1.48%
Kopā	15,288,621	100.00%	9,480,383	100.00%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties, ja Fondam sāk parādīties grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapirus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2025. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	291,829	-	-	291,829
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Kapitāla instrumenti	-	-	15,027,090	15,027,090
Kopā aktīvi:	291,829	-	15,027,090	15,318,919
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:				
Uzkrātie izdevumi	(20,765)	(9,533)	-	(30,298)
Kopā saistības:	(20,765)	(9,533)	-	(30,298)
Neto aktīvi	271,064	(9,533)	15,027,090	15,288,621
Tīrā pozīcija %	1.77%	(0.06%)	98.29%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2024. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	147,455	-	-	147,455
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Kapitāla instrumenti	-	-	9,351,763	9,351,763
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:				
Pārējie aktīvi	220	-	-	220
Kopā aktīvi:	147,675	-	9,351,763	9,499,438
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:				
Uzkrātie izdevumi	(12,933)	(6,122)	-	(19,055)
Kopā saistības:	(12,933)	(6,122)	-	(19,055)
Neto aktīvi	134,742	(6,122)	9,351,763	9,480,383
Tīrā pozīcija %	1.42%	(0.06%)	98.64%	100.00%

15. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

Nākamā tabula atspoguļo saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības kurām ir būtiska līdzdalība sabiedrībā un Fonda saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā.

Šo finanšu pārskatu ietvaros par saistītām pusēm tiek uzskatīti: Sabiedrības amatpersonas, Sabiedrības darbinieki, kā arī citas fiziskās personas, kuras ir iesaistītas to pārvaldes pakalpojumu sniegšanā, ko veic Sabiedrība, un kuras darbību šī Sabiedrība kontrolē, vai fiziskās personas, kuras ir pirmās pakāpes radnieki; AS "Citadele banka" koncernā ietilpstošie uzņēmumi.

	31.12.2025.	% no kopējā skaita uz 31.12.2025.	31.12.2024	% no kopējā skaita uz 31.12.2024.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	11,618	4.36%	9,945	5.59%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	254,568	95.64%	167,853	94.41%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	266,186	100.00%	177,798	100.00%

16. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem atbildību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skatīt 5. Pielikumu), kā arī AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skatīt 3. Pielikumu). Pārskata periodā Fonds ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 2,340 EUR apmērā, 2024. gadā tika nopelnīti 2,475 EUR (skatīt 7. Pielikumu).

Pārskata periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām:

2025. gads	Nopirkts daļu skaits	Pārdots daļu skaits
	2,683	1,010
2024. gads	Nopirkts daļu skaits	Pārdots daļu skaits
	1,764	489

17. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Fonda neto aktīvi (EUR)*	15,288,621	9,480,383	8,370,468
Fonda daļu skaits	266,186	177,798	164,080
Fonda daļu vērtība	57.44	53.32	51.01
Fonda ienesīgums**	7.73%	4.53%	22.06%

* Neto aktīvu vērtība EUR noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas, izmantojot ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

18. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai nav notikuši svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2025. gada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli.

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2025. gada 01. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo akciju sabiedrība "Citadele banka", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010. gada 30. jūnijā, vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukums 2A, apliecina, ka:

- saskaņā ar turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2017. gada 07. aprīlī, akciju sabiedrība "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) nodibinātajam ieguldījumu fondam "CBL European Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda Fonda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un citiem uz Turētājbanku attiecināmiem tiesību aktiem (turpmāk tekstā - Tiesību akti).

Turētājbanka ir atbildīga par tai piemērojamo Tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt, lai Fonda neto aktīvu vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Tiesību aktiem, Latvijas Bankas noteikumiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu saskaņā ar Tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar Tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2025. gada 01. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tika veikta atbilstoši Tiesību aktu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tika veikta atbilstoši Tiesību aktu un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tika veikta atbilstoši Tiesību aktu, Latvijas Bankas noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības iesniegtie rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notika saskaņā ar Tiesību aktu, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Valdes loceklis

Valters Ābele

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



Neatkarīgu revidentu ziņojums

ieguldījumu fonda “CBL European Leaders Equity Fund” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda “CBL European Leaders Equity Fund” (“Fonds”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietvertu finanšu pārskatu no 7. līdz 22. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2025. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 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 pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda “CBL European Leaders Equity Fund” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši LR Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Fonda un Līdzekļu pārvaldītāja saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- Informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. lapā,
- Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lapā,



- Paziņojums par leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 23. lapā.

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

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

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

Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 382 leguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi (Noteikumi Nr. 382), prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Noteikumu Nr. 382 prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem

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

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

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



Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Līdzekļu pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Līdzekļu pārvaldītājs Fonda darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

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

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