

Komandītsabiedrība

AIF “ALTUM KAPITĀLA FONDS”

Reģ. Nr.40203252367

2025.GADA PĀRSKATS

(6.pārskata periods)

Saturs

Informācija par Fondu	3
Alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojums.....	4
Paziņojums par Alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka atbildību.....	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Bilance	8
Peļņas vai zaudējumu aprēķins	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Kapitāla un rezervju izmaiņu pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Neatkarīga revidenta ziņojums	27

Informācija par Fondu

Fonda nosaukums	AIF “Altum kapitāla fonds” (turpmāk – Fonds)	
Fonda veids	Slēgtais alternatīvo ieguldījumu fonds	
Juridiskais statuss	Komandītsabiedrība	
Juridiskā adrese	Doma laukums 4, Rīga, LV-1050	
Reģistrācijas numurs Komercreģistrā, vieta un datums	40203252367, Rīga, 2020.gada 31.jūlijs	
Reģistrācijas numurs Latvijas Bankā	AF257	
Fonda pārvaldnieka nosaukums	AS "Attīstības finanšu institūcija Altum" (turpmāk – Pārvaldnieks), reģistrēts Latvijas Bankā 2020.gada 26.maijā	
Juridiskā adrese	Doma laukums 4, Rīga, LV-1050	
Reģistrācijas numurs Komercreģistrā	50103744891	
Reģistrācijas numurs Latvijas Bankā	574	
Galvenais personāls	Atis Zvidriņš	Fonda Investīciju direktors
Pārvaldnieka valde	Reinis Bērziņš Jēkabs Krieviņš Inese Zīle Juris Jansons Ieva Jansone-Buka	Valdes priekšsēdētājs Valdes loceklis Valdes loceklis Valdes loceklis (līdz 08.01.2026.) Valdes loceklis (līdz 05.06.2025.)
Turētājbanka	AS Swedbank, 40003074764, Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048	
Pārskata periods	2025.gada 1.janvāris – 2025.gada 31.decembris	
Revidenta un atbildīgās zvērinātās revidentes vārds un adrese	PricewaterhouseCoopers SIA Komerksabiedrības licence Nr.5 Marijas iela 2A, Centra rajons, Rīga, LV-1050 Latvija	
	Atbildīgā zvērinātā revidente: Ilandra Lejiņa	
	Sertifikāta Nr.168	

Alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojums

Pārskata gadā Fonda mērķis un darbība saglabājās nemainīga, nodrošināt portfeļa uzņēmumu pārraudzību, attīstīšanu, kā arī šo ieguldījumu realizācijas plānošanu un izpildi.

Fonds tika reģistrēts 2020.gada 31.jūlijā, tā pirmais noslēgums tika pabeigts 2020.gada 3.septembrī un lēmumi par ieguldījumu veikšanu Covid-19 krīzes skartajos uzņēmumos tika pieņemti no pirmā noslēguma datumam līdz 2021.gada 30.jūnijam (Investīciju periods). Investīciju periods vēlāk tika pagarināts līdz 2022.gada 30.jūnijam. Fonda ieguldījumi tika veikti Latvijas vidējos un lielajos uzņēmumos, kuru lielums grupā atbilst vismaz vienam no kritērijiem: 1) 150 darbinieki vai 2) apgrozījums 50 milj. EUR un bilances vērtība 43 milj. EUR. Fondam bija iespēja veikt ieguldījumus uzņēmumos vairākos veidos: 1) ieguldījumi privātajā vai publiskajā kapitālā ar vai bez citu privāto investoru līdzdalību; 2) mezanīna, subordinēti vai cita veida aizdevumi ar konvertāciju vai bez, 3) obligācijas, kas iekļautas regulētajā tirgū vai First North. Fonda finansējums var tikt izmantots gan investīciju veikšanai, gan arī apgrozāmiem līdzekļiem.

Investīciju periodā Fonds pieņēma lēmumus par ieguldījumu veikšanu 41.8 milj. EUR apjomā no kuriem ieguldīti 38.2 milj. EUR. Atlikusī daļa netiks ieguldīta. Fonda darbības termiņš ir noteikts 7 gadi jeb līdz 2027.gada 3.septembrim ar iespēju to pagarināt uz vēl vienu gadu, t.i., līdz 2028.gada 3.septembrim. Fonda vairākumu 51.1% veido privātie investori un 48.9% sastāda AS "Attīstības finanšu institūcija Altum" ieguldītais publiskais finansējums. Privātie investori jeb komandīti ir ieguldījumu sabiedrības, kuras veica ieguldījumu to pārvaldīto valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu vārdā, kā arī atklātais pensiju fonds, kas ieguldījumu veica no pensiju shēmas 3.līmeņa.

Fonda turētājbankas funkciju veic AS Swedbank. Fonda pārvaldnieks AS "Attīstības finanšu institūcijas Altum" ievēro privātā un iespēju kapitāla nozares labāko praksi attiecībā uz atskaitīšanos Fonda ieguldītājiem, kas tiek veikta saskaņā ar Invest Europe vadlīnijām un ieguldījumu vērtēšana tiek veikta saskaņā ar procedūru, kas balstīta uz IPEV Padomes apstiprinātajām novērtēšanas vadlīnijām.

Pārskata periodā bija vērojamas pozitīvas tendences attiecībā uz ekonomikas izaugsmes tempu atjaunošanos. Lai arī inflācijas rādītāji būtiski samazinājās, daudzās nozarēs bija novērojams spiediens uz darbaspēka izdevumiem. Saglabājās arī ar starptautisko politiku un ģeopolitiku saistītā neskaidrība. Līdzīgas tendences tika novērotas arī Fonda portfeļa uzņēmumos ar pozitīvu tendenci apgrozījuma izaugsmē, bet ar ierobežotu darbaspēka piedāvājumu un spiedienu uz algām. Krītoties kopējās inflācijas rādītājiem, pārskata periodā samazinājušās arī vidējās kredītlīkmes uzņēmumiem izsniegtajos kredītos un publisko parāda instrumentu ienesīgumos. Pārskata gadā Eiropas Centrālā banka refinansēšanas procentu likmi samazināja četras reizes, refinansēšanas likmei krītot no 3.15% līdz 2.15% un kopš 2025.gada jūnija tā atstāta bez izmaiņām. Tā rezultātā ne tikai samazinājušās saistību apkalpošanas izmaksas uzņēmumiem, bet arī vērojams pozitīvs efekts Fonda portfeļa uzņēmumu novērtējumu dinamikā. Tas veicinājis uzņēmumus aktīvāk kredīties un arī starp Fonda portfeļa uzņēmumiem ir divi, kas šādos apstākļos rada iespējas priekšlaicīgi atmaksāt Fonda ieguldījumu, refinansējot saistības bankā vai veicot obligāciju emisiju.

Atbilstoši Fonda ieguldījumu novērtēšanas politikai paredzēts, ka kredītlīkmu izmaiņu gadījumā uzņēmumiem izsniegtajos kredītos un publisko parāda vērtspapīru tirgū jāmaina Fonda izsniegto aizdevumu vērtība atbilstoši diskontētās naudas plūsmas metodei. Atbilstoši statistikai, kas publicēta Latvijas Bankas un NASDAQ Baltic mājaslapās, redzams, ka pārskata gadā likmēm ir stabila lejupejoša tendence. Kopš investīciju veikšanas 2021.gadā, kopējā izmaiņa diskonta likmē, novērtējot uzņēmumus atbilstoši finanšu tirgus datiem, uz pārskata perioda beigām sasniedza 2.0 p.p. Augstāko līmeni likmes sasniedza 2025.gada 1.ceturksnī, kad tika piemērota 2.5 p.p. diskonta likme.

Lai arī ar Krievijas Federācijas veiktā iebrukuma Ukrainā saistītā neskaidrībā reģionā saglabājās, attiecībā uz atsevišķiem Fonda portfeļa uzņēmumiem pārskata gadā tā vērtējama kā nebūtiska bez ietekmes uz Fonda portfeļa vērtību pārskata perioda beigās.

Kopš darbības sākuma no Fonda komandītiem (turpmāk kopā – Biedri) pieprasītā un iemaksātā kapitālieguldījuma summa bija 40.6 milj. EUR jeb 40.6% no kopējā parakstītā kapitālieguldījuma. No tiem 38.2 milj. EUR tika novirzīti investīcijām, savukārt 2.4 milj. EUR pārvaldīšanas atlīdzības un operatīvo izdevumu segšanai. Biedriem atmaksāto kapitālieguldījumu summa bija 31.9 milj. EUR. Salīdzinot ar iepriekšējo periodu, Fonda kopējais atmaksāto ieguldījumu apmērs pieaudzis par 20.6 milj. EUR, kas saistīts ar divu Fonda ieguldījumu priekšlaicīgu realizāciju.

Fonda neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija 15.8 milj. EUR, kas veidojas sākotnējai ieguldījuma vērtībai 38.2 milj. EUR pieskaitot kapitalizētos procentus 0.99 milj. EUR, atņemot realizēto ieguldījumu apjomu 22.4 milj. EUR un pārvērtēšanas rezultātu -0.94 milj. EUR apmērā. Pārskata gadā Fonds strādāja ar peļņu 2.69 milj. EUR (2024.gadā peļņa 2.6 milj. EUR), jo ieguldījumu realizācijas ienākumi, procentu ienākumu un ieguldījumu vērtības izmaiņu summa pārsniedza Fonda izdevumus. Pārskata gadā Fonda portfelis piedzīvojis vērtības pieaugumu par 1.40 milj. EUR tai skaitā ieguldījumu portfeļa realizētā peļņa, 1.2 milj. EUR un nerealizētā peļņa 0.2 milj. EUR.

Alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojums (turpinājums)

Ievērojot Regulas par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju finanšu pakalpojumu nozarē (The Sustainable Finance Disclosure Regulation), prasības, Fonda mājaslapā publicētas nostādnes, kas atspoguļo, kā mēs izvērtējam mūsu ieguldījumu lēmumu galveno nelabvēlīgo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem (Principal Adverse Impact report) saskaņā ar SFDR 4.panta prasībām.

Pārskatā gadā veikti grozījumi Fondu regulējošajos Ministru kabineta noteikumos Nr.458 “Noteikumi par kapitāla ieguldījumiem komersantos, kuru darbību ietekmējusi Covid-19 izplatība” paredzot iespējas pagarināt ieguldījumu atmaksa termiņu līdz septiņiem gadiem. Minētie grozījumi nodrošina elastību attiecībā uz optimālo ieguldījumu realizācijas stratēģiju, Fonda esošā darbības termiņa ietvaros (līdz 2027.gada 3.septembrim).

Notikumi pēc pārskata gada beigām

Laika periodā kopš pārskata gada beigām nav notikuši būtiski notikumi, kas ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli 2025.gada 31.decembrī.

Jēkabs Krieviņš

Komandītsabiedrības
AIF “Altum kapitāla fonds” komplementārs
AS “Attīstības finanšu institūcija Altum”,
kuru pārstāv tās valdes loceklis

Atis Zvidriņš

AIF “Altum kapitāla fonds”
Fonda Investīciju direktors

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

Paziņojums par Alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka atbildību

Fonda pārvaldnieka valde ir atbildīga par Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām, kas skaidri un patiesi atspoguļo Fonda finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmas.

Fonda pārvaldnieka valde apstiprina, ka no 8. līdz 26.lappusei iekļauto finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025.gada 31.decembrī, sagatavošanā izmantotās atbilstošās grāmatvedības metodes ir konsekventi pielietotas saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr.346 “Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas noteikumi”, kā arī finanšu pārskatu sagatavošanā pielietotie lēmumi un pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti. Fonda pārvaldnieka valde arī apstiprina, ka finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

Fonda pārvaldnieka valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošanu, par Fonda līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

Jēkabs Krieviņš

Komandītsabiedrības
AIF “Altum kapitāla fonds” komplementārs
AS “Attīstības finanšu institūcija Altum”,
kuru pārstāv tās valdes loceklis

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

Turētājbankas ziņojums

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

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā.

Nr. A08.04-03/2026/SWBL-2252

Saskaņā ar Latvijas Republikas Alternatīvo ieguldījumu fondu un to pārvaldnieku likumu, Komandītsabiedrības līgumu par komandītsabiedrības AIF "Altum kapitāla fonds" dibināšanu, kas noslēgts 2020. gada 23. jūlijā, turpmāk – Komandītsabiedrības līgums, un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2020. gada 1. oktobrī, "Swedbank" AS, reģistrācijas Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, dibināta 14.05.1992., turpmāk – Turētājbanka, veic akciju sabiedrības "Attīstības finanšu institūcija Altum", turpmāk – Sabiedrība, pārvaldītā komandītsabiedrības AIF "Altum kapitāla fonds", turpmāk – Fonds, turētājbankas pienākumus.

Galvenie "Swedbank" AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto Turētājbankas līgumu ir sekojoši:

- atvērt norēķinu kontu, kurā tiek ieskaitīti visi Fonda ieguldītāju naudas līdzekļi, kas saņemti kā ieguldījumu saistību iemaksas, no kura tiek veikti visi ar Fonda darījumiem saistītie maksājumi un kurā tiek ieskaitīti no Fonda mantas gūtie ienākumi;
- atvērt vērtspapīru kontu, kurā tiek uzskaitīti Fonda mantā ietilpstošie pārvedamo finanšu instrumentu kontos iegrāmatotie vērtspapīri;
- nodrošināt Fonda mantā ietilpstošo aktīvu reģistra uzskaiti;
- kontrolēt, vai Sabiedrība pārvalda Fondu saskaņā ar tiesību aktu, Komandītsabiedrības līguma un Turētājbankas līguma prasībām;
- veikt norēķinus par darījumiem ar Fonda mantu, nodrošināt Fonda mantas glabāšanu;
- kontrolēt Fonda vērtības noteikšanas atbilstību tiesību aktiem un Komandītsabiedrības līgumam.

Turētājbanka pilnā apmērā atbild Fonda ieguldītājiem un Sabiedrībai par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi tiesību aktus, Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Ņemot vērā "Swedbank" AS rīcībā esošo informāciju un ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, "Swedbank" AS uzskata, ka:

- Fonda manta tiek glabāta atbilstoši normatīvo aktu un Turētājbankas līguma prasībām;
- "Swedbank" AS ir sekojusi Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšanai un apliecina, ka tā atbilst normatīvo aktu un Komandītsabiedrības līgumā noteiktajām prasībām;
- Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim par darījumiem ar Fonda mantu, atbilst normatīvo aktu, Komandītsabiedrības līguma un Turētājbankas līguma prasībām.
- ieguldītāju ieguldījumu saistības un pieprasītā ieguldījumu iemaksa atbilst kontos iemaksātajai ieguldījumu iemaksai.

Iveta Herbsta

Turētājbankas pakalpojumu vadītājs

"Swedbank" AS

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

Komandītsabiedrība AIF “Altum kapitāla fonds”

2025.gada pārskats

Bilance

Aktīvi	Pielikumi	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	12 730	222 563
Ieguldījumi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	14	1 043 320	979 937
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	14	4 706 809	5 204 608
Kopā ieguldījumi		5 750 129	6 184 545
Aizdevumi un debitoru parādi			
Izsniegtie aizdevumi	14	10 086 837	27 105 366
Kopā aizdevumi un debitoru parādi		10 086 837	27 105 366
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	5	3 174	20 821
Kopā aktīvi		15 852 870	33 533 295
Saistības			
Uzkrātie izdevumi un nākamo periodu ienākumi	6	19 727	18 531
Pārējās saistības	7	46 941	-
Kopā saistības		66 668	18 531
Neto aktīvi		15 786 202	33 514 764
Kapitāls un rezerves			
Apmaksātās kapitāla daļas		8 771 994	29 194 272
Iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa		4 320 492	1 693 389
Pārskata gada peļņa		2 693 716	2 627 103
Kopā kapitāls un rezerves	11	15 786 202	33 514 764
Ārpusbilances posteņi			
Iespējamie aktīvi	8	59 361 667	59 489 584

Pielikumi no 12. līdz 26.lapai ir neatņemama šī finanšu pārskata sastāvdaļa.

Jēkabs Krieviņš

Komandītsabiedrības
AIF “Altum kapitāla fonds” komplementārs
AS “Attīstības finanšu institūcija Altum”,
kuru pārstāv tās valdes loceklis

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

Peļņas vai zaudējumu aprēķins

	Pielikumi	2025 EUR	2024 EUR
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi	9	1 485 725	2 347 387
Kopā ienākumi		1 485 725	2 347 387
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība AIF pārvaldniekam		(160 616)	(179 431)
Atlīdzība turētājbankai		(12 778)	(13 141)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	10	(26 757)	(25 635)
Kopā izdevumi		(200 151)	(218 207)
Ieguldījumu vērtības neto palielinājums	11,13	1 408 142	497 923
Peļņa pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas		2 693 716	2 627 103
Pārskata gada peļņa		2 693 716	2 627 103

Pielikumi no 12. līdz 26.lapai ir neatņemama šī finanšu pārskata sastāvdaļa.

Jēkabs Krieviņš

Komandītsabiedrības AIF "Altum
kapitāla fonds" komplementārs
AS "Attīstības finanšu institūcija Altum",
kuru pārstāv tās valdes loceklis

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

Naudas plūsmas pārskats

	Pielikumi	2025 EUR	2024 EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Saņemtie procentu ienākumi		1 240 069	2 170 108
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(138 104)	(226 275)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības		1 101 965	1 943 833
Naudas plūsma no ieguldījumu darbības			
Izsniegtie aizdevumi	13	-	(2 800 000)
Aizdevumu atmaksa	13	17 910 000	700 000
Papildus atdeve no aizdevumu pirmstermiņa atmaksas		1 200 480	-
Obligāciju dzēšana	13	-	2 865 000
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no ieguldījumu darbības		19 110 480	765 000
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Apmaksātās kapitāla daļas	11	127 915	3 029 927
Atmaksātais kapitālieguldījums	11	(20 550 193)	(5 523 364)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no finansēšanas darbības		(20 422 278)	(2 493 437)
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/ (samazinājums) pārskata gadā		(209 833)	215 396
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		222 563	7 167
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	4	12 730	222 563

Pielikumi no 12. līdz 26.lapai ir neatņemama šī finanšu pārskata sastāvdaļa.

Jēkabs Krieviņš

Komandītsabiedrības AIF "Altum kapitāla fonds" komplementārs
AS "Attīstības finanšu institūcija Altum",
kuru pārstāv tās valdes loceklis

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

Kapitāla un rezervju izmaiņu pārskats

	Apmaksātās kapitāla daļas EUR	Nesadalītā peļņa EUR	Pārskata gada peļņa EUR	Kopā kapitāls un rezerves EUR
Atlikums 01.01.2024.	31 687 710	848 856	844 533	33 381 099
Iemaksātais kapitālieguldījums	3 029 926	-	-	3 029 926
Atmaksas Biedriem	(5 523 364)	-	-	(5 523 364)
2023.gada peļņas sadale	-	844 533	(844 533)	-
Pārskata gada peļņa	-	-	2 627 103	2 627 103
Atlikums 31.12.2024.	29 194 272	1 693 389	2 627 103	33 514 764
Iemaksātais kapitālieguldījums	127 915	-	-	127 915
Atmaksas Biedriem	(20 550 193)	-	-	(20 550 193)
2024.gada peļņas sadale	-	2 627 103	(2 627 103)	-
Pārskata gada peļņa	-	-	2 693 716	2 693 716
Atlikums 31.12.2025.	8 771 994	4 320 492	2 693 716	15 786 202

Pielikumi no 12. līdz 26.lapai ir neatņemama šī finanšu pārskata sastāvdaļa.

Jēkabs Krieviņš

Komandītsabiedrības AIF "Altum kapitāla fonds" komplementārs AS "Attīstības finanšu institūcija Altum", kuru pārstāv tās valdes loceklis

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

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Pamatinformācija

AIF "Altum kapitāla fonds" (turpmāk tekstā "Fonds") reģistrēts Uzņēmumu Reģistrā 2020.gada 31.jūlijā un tā darbības termiņš ir līdz 2027.gada 3.septembrim ar iespēju pagarināt uz vēl vienu gadu, t.i., līdz 2028.gada 3.septembrim. Fonda ieguldījuma periods beidzās 2022.gada 30.jūnijā.

Fonds veidots ar mērķi atbalstīt labi pārvaldītus, perspektīvus vidējos un lielos uzņēmumus Covid-19 ietekmes pārvarēšanai, kas vīrusa ietekmes rezultātā ir gatavi pielāgot līdzšinējo darbību, mainot biznesa modeli, pielāgojot produktu izstrādi, ieviešot jaunas tehnoloģijas, izejot jaunus eksporta tirgos, veicinot to izaugsmi.

Fonda parakstītais kapitālieguldījums pilnā apmērā tika parakstīts 2020.gada 16.septembrī, sasniedzot 100 milj. EUR apjomu, no kuriem vairākumu (51.1 milj. EUR jeb 51.1%) veidoja privātie investori un 48.9 milj. EUR sastāda AS "Attīstības finanšu institūcija Altum" ieguldītais publiskais finansējums.

Fonda Biedri		Kapitāl- ieguldījums EUR	Kapitāl- ieguldījumu īpatsvars %
Komplementārs	AS "Attīstības finanšu institūcija Altum"	48 910 000	48.91
Komandīti	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	20 800 000	20.80
	IPAS "SEB Investment Management"	13 700 000	13.70
	Luminor Asset Management IPAS	7 300 000	7.30
	"CBL Asset Management" Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība	7 100 000	7.10
	IPAS "INVL Asset Management"	1 100 000	1.10
	AS "SEB atklātais pensiju fonds"	1 090 000	1.09
Kopā		100 000 000	100.00

Altum kapitāla fonds varēja veikt sekojošus ieguldījumus vai šo ieguldījumu veidu kombināciju uzņēmuma finansējuma vajadzību risināšanai apjomā līdz 10 milj. EUR vienam komersantam:

- ieguldījums uzņēmuma kapitālā;
- mezanīna finansējums;
- uzņēmuma parāda vērtspapīru emisijas iegāde alternatīvajā First North vai Baltijas regulētajā tirgū.

Fonda pārvaldnieks ir AS "Attīstības finanšu institūcija Altum", kas reģistrēta Latvijas Bankā kā alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieks 2020.gada 26.maijā.

Galvenais personāls veic nepieciešamās darbības saskaņā ar Ieguldījumu komitejas lēmumiem, lai kontrolētu veikto ieguldījumu attīstību un īstenotu realizēšanu, lai panāktu Fonda Biedru iemaksāto kapitālieguldījumu vislabāko ekonomisko atdevi.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

Fonds kārtu grāmatvedību un sagatavo gada pārskatu saskaņā ar Alternatīvo ieguldījumu fondu un to pārvaldnieku likumu, Grāmatvedības likumu un Latvijas Bankas noteikumiem Nr.346 "Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas noteikumi", balstoties uz darbības turpināšanas pieņēmumu. Salīdzinot ar iepriekšējo gadu, Fonda lietotās uzskaites un novērtēšanas metodes nav mainītas.

Naudas plūsmas pārskats ir sagatavots pēc tiešās metodes. Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot ieguldījumus un izsniegtos aizdevumus, kas novērtēti patiesajā vērtībā.

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)

Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

Fonds izmanto Latvijas Bankas noteikumu Nr.346 "Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas noteikumi" 94.punktā paredzēto iespēju atkāpties no šajos noteikumos paredzētajiem novērtēšanas noteikumiem un saskaņā ar "Gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu likuma" 40.pantu, finanšu instrumentus (ieguldījumus un izsniegtos aizdevumus) atzīst, novērtē, norāda un sniedz paskaidrojošo informāciju par tiem saskaņā ar 9.Starptautisko finanšu pārskatu standartu (SFPS) "Finanšu instrumenti".

Svarīgākās aplēses un pieņēmumi

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadībai jāveic zināmas aplēses un pieņēmumi, kas ietekmē atsevišķus pārskatos atspoguļotos aktīvu un saistību un ienākumu un izdevumu aprēķina posteņu atlikumus, kā arī iespējamo saistību apmēru. Nākotnes notikumi var ietekmēt pieņēmumus, pamatojoties uz kuriem veiktas attiecīgās aplēses. Šādas aplēses un pieņēmumi ir balstīti uz vadībai pieejamo ticamāko informāciju par attiecīgajiem notikumiem un darbībām. Jebkāda aplēšu izmaiņu ietekme tiek atspoguļota finanšu pārskatos to noteikšanas brīdī.

Sagatavojot šos finanšu pārskatus, ir pieņemts, ka Fonds darbojas kā ieguldījumu sabiedrība. Fondam uz 2025.gada 31.decembri ir sekojošs ieguldījums kapitāla instrumentos:

Nosaukums	Juridiskā adrese	Ieguldījuma % kapitālā
Mogotel development holding SIA	Latgales iela 240-3, Rīga, Latvija, LV-1063	84.55

Fonda kā ieguldījumu sabiedrības izvērtējums tika veikts pret 10.SFPS "Konsolidētie finanšu pārskati" noteiktajiem kritērijiem: 1) Fondam līdzekļus kapitālieguldījumu veikšanai nodrošina vairāki investori, un Fonda mērķis ir sniegt ieguldījumu pakalpojumus šiem investoriem; 2) Fonda apsoliņums investoriem ir, ka tā biznesa mērķis ir ieguldīt saņemtos līdzekļus, lai iegūtu atdevi no kapitāla pieauguma, investīciju ienākuma vai abiem; 3) Fonds uzskaita un novērtē ieguldījumus patiesajā vērtībā.

Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

Šajos finanšu pārskatos atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas oficiālajā valūtā – eiro (EUR).

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā kursa (dienas sākumā), kuru nosaka, pamatojoties uz Eiropas Centrālo banku sistēmas un citu centrālo banku saskaņošanas procedūru, un kurš tiek publicēts Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Norēķinu par ārvalstu valūtās veiktajiem darījumiem un ārvalstu valūtās nominēto monetāro aktīvu un saistību vērtības pārrēķināšanas rezultātā gūtā ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Finanšu instrumenti

Klasifikācija

Fonda finanšu instrumenti sastāv no finanšu aktīviem un finanšu saistībām.

Fonda ieguldījumu mērķis bija optimizēt ieguldījuma ienesīgumu, veicot ilgtermiņa ieguldījumus finanšu instrumentos, vienlaicīgi saglabājot elastību attiecībā uz šo instrumentu turēšanas periodu un izejas stratēģiju.

Fonds ir izvēlējies finanšu aktīvus sākotnējās atzīšanas brīdī neatgriezeniski klasificēt kā finanšu aktīvus patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos (PVPZA). Šāda klasifikācija nodrošina jēgpilnu informāciju finanšu pārskatu lietotājiem, jo finanšu aktīvu vadība un rezultātu mērīšana tiek veikta, pamatojoties uz aktīvu patiesajām vērtībām, un informācija par Fonda rezultātiem, kas tiek sniegta Biedriem, arī tiek sagatavota, piemērojot aktīvu patiesās vērtības.

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)

Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

Finanšu instrumenti (turpinājums)

Klasifikācija (turpinājums)

Parāda instrumenti ir tie instrumenti, kas atbilst finanšu saistību definīcijai no emitenta viedokļa, piemēram, uzņēmumu obligācijas. Fonds klasificē parāda instrumentus šādā kategorijā: Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar vērtības izmaiņu atspoguļošanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Parāda instrumenti ir iekļauti bilances postenī "Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu".

Pašu kapitāla instrumenti ir tie instrumenti, kas atbilst pašu kapitāla definīcijai no emitenta viedokļa; tas ir, instrumenti, kas neietver līgumsaistības maksāt un kas pierāda atlikušo līdzdalību emitenta neto aktīvos. Pašu kapitāla instrumentu piemēri ir parastās akcijas. Fonds novērtē visus ieguldījumus pašu kapitāla instrumentos patiesajā vērtībā ar vērtības izmaiņu atspoguļošanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Dividendes, kad tās veido atdevi no šādiem ieguldījumiem, un Fondam ir nodibinātas tiesības tās saņemt, tiek atzītas peļņā vai zaudējumos. Pašu kapitāla instrumenti ir iekļauti bilances postenī "Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu".

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos:

- parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu: šajā kategorijā Fonds iekļauj ieguldījumus komercsabiedrību emitētajos vērtspapīros;
- akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu: šajā kategorijā Fonds iekļauj ieguldījumus komercsabiedrību pamatkapitālā;
- aizdevumi: šī kategorija ietver mezanīna finansējumus – izsniegtos aizdevumus.

Finanšu saistības tiek novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā.

Pārējās saistības: šī kategorija ietver saistības, kuru atmaksas termiņš ir īsāks par vienu gadu, piemēram, saistības par atlīdzības maksājumiem FONDA pārvaldniekam.

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

Finanšu aktīvus un finanšu saistības Fonds sākotnēji atzīst datumā, kurā tie radušies. Finanšu aktīvu iegādi un pārdošanu pamatdarbības ietvaros uzskaita norēķinu dienā.

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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos, darījumu izmaksas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Patiesās vērtības noteikšana

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

Finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta, piemērojot dažādas metodes vai to kombināciju, atkarībā no konkrētā ieguldījuma specifikas, kā arī pieejamās informācijas, lai pamatotu vērtēšanā izmantotos pieņēmumus.

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)

Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

Finanšu instrumenti (turpinājums)

Patiesās vērtības noteikšana (turpinājums)

Metožu izvēlē ir noteikta šāda prioritāte:

- a) publiskā tirgū kotētu finanšu instrumenti patiesā vērtība vienmēr tiek noteikta pēc to tirgus pirkšanas cenas pārskata datumā;
- b) trešo pušu cenu kotācijas;
- c) darījumi ar salīdzināmu uzņēmumu salīdzināmiem finanšu instrumentiem publiski kotētos tirgos vai ārpus tiem;
- d) diskontētā naudas plūsma.

Parāda vērtspapīru patiesā vērtība ir noteikta pēc tirgus pirkšanas cenas NASDAQ Rīga First North.

Patiesā vērtība gan aizdevumiem, gan ieguldījumam komercsabiedrības pamatkapitālā noteikta pēc diskontētās naudas plūsmas metodes.

Patiesā vērtība tiek klasificēta dažādos līmeņos patiesās vērtības hierarhijā, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotajiem datiem:

- 1.līmenis: identisku aktīvu vai saistību aktīvos tirgos kotētās cenas (nekorģētas);
- 2.līmenis: ievades dati, kas nav 1.līmenī iekļautās kotētās cenas, kas ir novērojami par aktīvu vai saistībām vai nu tieši (t.i., kā cenas) vai netieši (t.i., atvasināti no cenām);
- 3.līmenis: ievades dati par aktīvu vai saistībām, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem (nenovērojami dati).

Vērtēšanas procesu un tā ietvaros nepieciešamo datu vākšanu un analīzi veic Investīciju direktors, kurš ir atbildīgs par ieguldījumu pārvaldīšanu. Papildus tam katru novērtējumu izvērtē un apstiprina Plānošanas un finanšu vadības departamenta vadītājs, kurš nav tieši iesaistīts konkrētā ieguldījumu pārvaldīšanā. Šīs analīzes rezultāti tiek dokumentēti ieguldījuma vērtības ziņojumā un reizi ceturksnī tiek iesniegti izskatīšanai Fonda Investīciju komitejai.

Ja Fonda Investīciju komiteja neprasa veikt izmaiņas vai papildinājumus vērtības ziņojumos, vērtības ziņojumi tiek iesniegti Fonda grāmatvedībā, lai grāmatvedības uzskaitē reģistrētu ieguldījumu vērtības izmaiņas.

Atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, ja ir beigušās līgumā noteiktās tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā aktīva vai arī Fonds pilnībā nodod finanšu aktīvu un visus ar finanšu aktīvu saistītos riskus un labumus darījuma partnerim.

Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, kad tās tiek dzēstas/atmaksātas atbilstoši noslēgtajam līgumam, atceltas vai ir beidzies līgumā noteiktais termiņš.

Nauda un tās ekvivalenti

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

Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits

Finanšu aktīvi un finanšu 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.

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)

Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

Uzkrātie izdevumi

Postenī "Uzkrātie izdevumi" Fonds iekļauj skaidri zināmās saistību summas pret preču piegādātājiem un pakalpojumu sniedzējiem par pārskata gadā saņemtajām precēm vai pakalpojumiem, par kuriem piegādes, pirkuma vai līguma nosacījumu vai citu iemeslu dēļ bilances datumā vēl nav saņemts maksāšanai paredzēts attiecīgs attaisnojuma dokuments (rēķins).

Uzkrājumi

Uzkrājumi tiek atzīti, ja Fondam pastāv juridisks vai prakses radīts pašreizējs pienākums un/ vai saistības, kas radušās kāda pagātnes notikuma dēļ, un pastāv varbūtība, ka šo saistību izpildei būs nepieciešama ekonomiskos labumus ietverošu resursu aizplūšana, un saistību apmēru iespējams pietiekami ticami novērtēt.

Paredzamo uzkrājumu apjoms tiek balsīts uz pārskata perioda beigās iespējami labāko vadības novērtējumu un pieņēmumu attiecībā uz ekonomiskajiem labumiem, kas nepieciešami, lai dzēstu pašreizējo saistību, ņemot vērā resursu aizplūšanas un to atgūšanas varbūtību no saistītiem avotiem.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Procentu ienākumus atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Ārpusbilances posteņi

Iespējamie aktīvi

Šajā postenī uzrāda Fonda komandītsabiedrības līgumā noteikto Fonda kapitāla apmēru, kurš nav atzīts bilances postenī "Apmaksātās kapitāla daļas", t.i. kapitālieguldījumi, par kuriem vēl nav iesniegti iemaksas pieprasījumi.

Ārpusbilances saistības pret klientiem

Šajā postenī uzrāda investīcijas līgumā ar klientiem noteikto Fonda saistību apmēru, par kurām klienti vēl nav iesnieguši pieprasījumu aizdevuma daļas izsniegšanai vai ieguldījumam pamatkapitālā.

Fonda pārvaldes izmaksas

Saskaņā ar noslēgto Komandītsabiedrības līgumu, Fonds no Biedru iemaksātajiem kapitālieguldījumiem un citiem ieņēmumiem sedz šādus izdevumus:

- a) dibināšanas izdevumus;
- b) pārvaldīšanas atlīdzību;
- c) operatīvos izdevumus (tajā apmērā, ko nesedz Pārvaldīšanas atlīdzība);
- d) citus izdevumus, kuru segšanu ir apstiprinājuši Biedri Biedru piekrišanas procedūras ietvaros.

Ja minētie Fonda izdevumi pārsniedz Pārvaldīšanas atlīdzības apmēru un ja tie kopā ar Pārvaldīšanas atlīdzību nepārsniedz 2% gadā no kopējiem parakstītajiem kapitālieguldījumiem ieguldījumu perioda laikā vai no kopējo ieguldījumu summas pēc ieguldījumu perioda beigām, tad tos Komplementārs sedz no Fonda mantas un attiecīgo faktu Komplementārs atspoguļo Fonda ceturkšņa atskaitēs. Minētie Fonda izdevumi tiek finansēti no Biedru iemaksātajiem kapitālieguldījumiem proporcionāli katra Biedra reģistrētā kapitālieguldījuma summām.

Pārvaldīšanas atlīdzība ir noteikta Komandītsabiedrības līgumā. Laika periodā no pirmā noslēguma datuma līdz ieguldījumu perioda beigām pārvaldīšanas atlīdzība sastāda 0,65% gadā no kopējiem parakstītajiem kapitālieguldījumiem attiecīgā iemaksas pieprasījuma dienā. Laika periodā pēc ieguldījumu perioda beigām līdz Fonda darbības izbeigšanai pārvaldīšanas atlīdzība sastāda 0,60% gadā no kopējo ieguldījumu summas.

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)**Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)****Fonda pārvaldes izmaksas (turpinājums)**

Tā kā Fondu pārvalda reģistrēts pārvaldnieks, tad saskaņā ar Alternatīvo ieguldījumu fondu un to pārvaldnieku likuma 57.panta 11.daļu Fonda gada pārskatā netiek iekļauta informācija par AIFP amatpersonām un darbiniekiem piešķirto atalgojumu.

Fonda izdevumi ir maksājums Latvijas Bankai, kura apmērs noteikts Latvijas Bankas normatīvajos noteikumos.

Saistītās puses

Par saistītajām pusēm tiek uzskatīti Fonda dalībnieki, Pārvaldnieka Valdes un Padomes locekļi, viņu tuvi ģimenes locekļi un sabiedrības, kurās minētajām personām ir kontrole vai būtiska ietekme.

3. Risku pārvaldīšana

Fonds, veicot savu darbību, ir pakļauts dažāda veida finanšu un citiem riskiem. Lai mazinātu risku ietekmi uz Fonda darbību un tā finanšu rezultātiem, Fondā ir izveidota visaptveroša Risku vadības sistēma, kas ietver risku pārvaldīšanas principus un metodes, tostarp, bet ne tikai, risku uzraudzības pasākumus, rīcību paaugstināta riska gadījumā un risku mazinošus pasākumus, kā arī definē atbildību risku pārvaldības nodrošināšanā.

Fonda galvenie finanšu instrumenti ir ilgtermiņa ieguldījumi un nauda. Pirms ilgtermiņa ieguldījumu veikšanas tiek rūpīgi izvērtēti visi ar ieguldījumu saistītie riski, ievērojot Fondā noteikto kārtību.

Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka Fondam radīsies finanšu zaudējumi, ja darījumu puses nespēs pildīt savas līgumā noteiktās saistības.

Fonds novērtē kredītrisku finanšu instrumenta iegādes procesā, veicot finanšu, nodokļu, juridisko un uzņēmējdarbības padziļināto izpēti. Fonds kredītriska vadības ietvaros veic regulāru kredītriska novērtēšanu gan Fonda portfeli esošajiem ieguldījumiem individuāli, gan ieguldījumu portfelim kopumā, novērtējot to atbilstību Fondā noteiktajiem limitiem un/vai galvenajiem darbības rādītājiem.

Fonds lem par ārkārtēju ieguldījuma realizācijas nepieciešamību, gadījumos, kad kredītriska līmenis tiek novērtēts kā būtisks un/vai tiek konstatētas būtiskas novirzes darbības rādītājos.

Fonda bilances un ārpusbilances posteņu pakļautība kredītriskam (neskaitot pieejamās ķīlas vai cita veida nodrošinājumu):

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Bilances posteņi, kas pakļauti kredītriskam		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12 730	222 563
Ieguldījumi		
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1 043 320	979 937
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4 706 809	5 204 608
Aizdevumi un debitoru parādi		
Izsniegtie aizdevumi	10 086 837	27 105 366
Kopā aktīvi	15 849 696	33 512 474
Ārpusbilances posteņi, kas pakļauti kredītriskam		
Iespējamie aktīvi (12.pielikums)	59 361 667	59 489 582
Ārpusbilances saistības pret klientiem	-	3 610 000
Kopā ārpusbilances posteņi	59 361 667	63 099 582

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)**Risku pārvaldīšana (turpinājums)****Koncentrācijas risks**

Koncentrācijas risks ir iespēja ciest zaudējumus, kas rodas no liela apmēra darījumiem ar vienu ieguldījuma saņēmēju vai ieguldījumu saņēmējiem, kuru kredītspēju nosaka viens kopīgs riska faktors (piemēram, tautsaimniecības nozare).

Fonds koncentrācijas riska vadības ietvaros ievēro noteiktos ieguldījumu apjoma ierobežojumus darījumiem ar vienu ieguldījuma saņēmēju, kā arī veic pasākumus, lai diversificētu ieguldījumus pēc tautsaimniecības nozarēm.

Likviditātes risks

Likviditātes risks ir risks, ka Fonds nespēs izpildīt savas finanšu saistības noteiktajā termiņā. Fonds veic savlaicīgu iemaksas pieprasījumu iesniegšanu Komandītsabiedrības biedriem, lai nodrošinātu spēju veikt ieguldījumus saskaņā ar noslēgtajiem līgumiem un Pārvaldīšanas atlīdzības izmaksu, saskaņā ar noslēgto Komandītsabiedrības līgumu.

Tabulā apkopota informācija par aktīviem un saistībām pēc atlikušā termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma 2025.gada 31.decembrī līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

	Uz pieprasījumu un mazāk par 1 mēnesi	No 1 līdz 6 mēnešiem	No 6 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12 730	-	-	-	12 730
Ieguldījumi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	1 043 320	1 043 320
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	4 706 809	-	4 706 809
Kopā ieguldījumi	-	-	4 706 809	1 043 320	5 750 129
Aizdevumi un debitoru parādi					
Izsniegtie aizdevumi	-	420 000	9 666 837	-	10 086 837
Kopā aizdevumi un debitoru parādi	-	420 000	9 666 837	-	10 086 837
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	-	3 062	43	69	3 174
Kopā aktīvi	12 730	423 062	14 373 689	1 043 389	15 852 870
Saistības					
Uzkrātie izdevumi un nākamo periodu ienākumi	-	19 727	-	-	19 727
Pārējās saistības	-	46 941	-	-	46 941
Kopā saistības	-	66 668	-	-	66 668
Neto aktīvi	12 730	356 394	14 373 689	1 043 389	15 786 202

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)**Risku pārvaldīšana (turpinājums)****Likviditātes risks (turpinājums)**

Tabulā apkopota informācija par aktīviem un saistībām pēc atlikušā termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma 2024.gada 31.decembrī līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

	Uz pieprasījumu un mazāk par 1 mēnesi	No 1 līdz 6 mēnešiem	No 6 mēnešiem līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	222 563	-	-	-	222 563
Ieguldījumi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	979 937	979 937
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	5 204 608	5 204 608
Kopā ieguldījumi	-	-	-	6 184 545	6 184 545
Aizdevumi un debitoru parādi					
Izsniegtie aizdevumi	-	490 000	420 000	26 195 366	27 105 366
Kopā aizdevumi un debitoru parādi	-	490 000	420 000	26 195 366	27 105 366
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	13 830	6 805	42	144	20 821
Kopā aktīvi	236 393	496 805	420 042	32 380 055	33 533 295
Saistības					
Uzkrātie izdevumi un nākamo periodu ienākumi	-	18 531	-	-	18 531
Pārējās saistības	-	-	-	-	-
Kopā saistības	-	18 531	-	-	18 531
Neto aktīvi	236 393	478 274	420 042	32 380 055	33 514 764

Tirgus risks ir iespēja ciest zaudējumu no tirgus nosacījumu izmaiņām, kas ietekmē kādu aktīvu kategoriju vai tirgu kopumā. Tirgus risks sevī ietver procentu likmju risku, cenu svārstību risku un valūtas risku. Fonds nav pakļauts būtiskam tiešam tirgus riskam. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot atbilstošu tirgus un finanšu instrumentu analīzi.

Valūtas risks ir iespēja ciest neparedzētus zaudējumu ārvalstu valūtas kursu svārstību dēļ. Fonds nav pakļauts būtiskam tiešam valūtas riskam, jo Fonds neveic ieguldījumus ārvalstu valūtā un pārskata periodā Fondam nebija aktīvu un saistību ārvalstu valūtā.

Procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm var mainīties Fonda aktīvu vērtība un procentu ienākumi, kas ietekmē Fonda darbības rezultātus. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Fonda pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz prognozēm par procentu likmju turpmāko attīstību.

Operacionālais risks izriet no apzinātām vai neapzinātām atkāpēm no pieņemtajiem principiem Fonda ikdienas darbībā, piemēram, cilvēku kļūdas vai krāpšana, informācijas sistēmu darbības traucējumi, nepietiekamas kontroles procedūras vai to neievērošana u.tml.

Fonds vada operacionālo risku, identificējot būtiskākos operacionālo risku cēloņus un veicot savlaicīgas preventīvās un korektīvās darbības to novēršanai. Būtiskākie operacionālā riska cēloņi Fonda darbībā ir saistīti ar iespējamu interešu konfliktu, krāpšanu, kā arī informācijas sistēmu darbības traucējumiem.

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)**Risku pārvaldīšana (turpinājums)***Noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma finansēšanas un proliferācijas risks un sankciju risks*

Fonds savā darbībā stingri ievēro Noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma finansēšanas un proliferācijas novēršanas (NILLTPFN) likumu un uz tā pamato izdoto normatīvo aktu prasības, kā arī nodrošina atbilstību Starptautiskajām un Nacionālajām sankcijām.

Pirms katra ieguldījuma veikšanas Fonds izvērtē ieguldījuma saņēmēju un to saistīto personu atbilstību NILLTFPN/sankciju prasībām. Fonds atturas no ieguldījumu veikšanas, kā arī veic visas nepieciešamās darbības atbilstoši NILLTFPN/sankciju normatīvajiem aktiem, ja tiek konstatēta ieguldījuma saņēmēja vai ar to saistīto personu iesaiste noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijā vai terorisma vai proliferācijas finansēšanā, vai tie ir pakļauti sankciju ierobežojumiem.

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Prasības uz pieprasījumu pret AS Swedbank	12 730	222 563
Kopā:	12 730	222 563

5. Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Uzkrātie procentu ienākumi	2 722	20 289
Nākamo periodu izdevumi	452	532
Kopā	3 174	20 821

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Revīzijas izmaksas	16 009	15 246
Juridiskie pakalpojumi	2 718	1 265
Atlīdzība turētājbankai	1 000	1 120
Atlīdzība Latvijas Bankai	-	900
Kopā	19 727	18 531

7. Pārējās saistības

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Pārējās saistības	46 941	-
Kopā	46 941	-

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)**8. Iespējamie aktīvi**

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Nepieprasītais kapitālieguldījums (12.pielikums)	59 361 667	59 489 584
Kopā	59 361 667	59 489 584

9. Procentu ienākumi

	2025	2024
	EUR	EUR
Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	79 781	122 867
Procentu ienākumi no izsniegtajiem aizdevumiem, t.sk. kapitalizētie procenti	1 405 944	2 224 520
Kopā	1 485 725	2 347 387

10. Pārējie Fonda pārvaldes izdevumi

	2025	2024
	EUR	EUR
Revīzijas izmaksas	22 869	21 780
Juridiskie pakalpojumi	1 378	1 452
Maksājumi Latvijas Bankas Kredītu reģistram	2 233	2 112
Bankas komisijas	277	291
Kopā:	26 757	25 635

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)**11. Kapitālkonts patiesajā vērtībā**

Fonda peļņa vai zaudējumi tiek sadalīti biedriem proporcionāli viņu ieguldījuma (kapitāla) daļām Fondā.

a) Kapitālkonts patiesajā vērtībā 31.12.2025.

Fonda Biedri	Kapitālkonts patiesajā vērtībā, 01.01.2025.	Iemaksas	Atmaksas	Portfeļa realizētā peļņa / (zaudējumi)	Portfeļa nerealizētā peļņa / (zaudējumi)	Ienākumi / (izdevumi), kas nav portfeļa peļņa / (zaudējumi)	Kapitālkonts patiesajā vērtībā, 31.12.2025.
Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"	4 156 591	15 861	(2 548 224)	148 860	25 750	159 411	1 958 249
Swedbank ieguldījumu plāns "1970+"	1 106 189	4 221	(678 156)	39 615	6 853	42 424	521 146
Swedbank ieguldījumu plāns "1980+"	1 039 149	3 965	(637 056)	37 215	6 438	39 853	489 564
Swedbank ieguldījumu plāns "1990+"	670 419	2 558	(411 004)	24 010	4 153	25 711	315 847
SEB aktīvais plāns	3 502 933	13 367	(2 147 495)	125 450	21 701	134 343	1 650 299
SEB sabalansētais plāns	1 089 429	4 157	(667 881)	39 016	6 749	41 781	513 251
Pensiju plāns SEB-Sabalansētais	227 785	870	(139 741)	8 163	1 412	8 742	107 231
Pensiju plāns SEB-Aktīvais	137 341	524	(84 256)	4 922	851	5 271	64 653
INVL Ekstra 47+	268 167	1 023	(164 402)	9 604	1 661	10 285	126 338
INVL Komforts 53+	100 564	384	(61 651)	3 601	623	3 857	47 378
CBL Aktīvais ieguldījumu plāns	2 378 471	9 082	(1 459 064)	85 234	14 744	91 276	1 119 743
Luminor ieguldījumu plāns "Luminor 58+"	468 994	1 791	(287 703)	16 807	2 907	17 998	220 794
Luminor ieguldījumu plāns "Luminor 53-58"	1 976 476	7 547	(1 212 461)	70 828	12 252	75 849	930 491
AS "Attīstības finanšu institūcija Altum"	16 392 256	62 565	(10 051 099)	587 155	101 568	628 773	7 721 218
Kopā	33 514 764	127 915	(20 550 193)	1 200 480	207 662	1 285 574	15 786 202

Papildus informāciju skatīt 12.pielikumā.

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)**Kapitālkonts patiesajā vērtībā (turpinājums)**

b) Kapitālkonts patiesajā vērtībā 31.12.2024.

Fonda Biedri	Kapitālkonts patiesajā vērtībā, 01.01.2024.	Iemaksas	Atmaksas	Portfeļa realizētā peļņa / (zaudējumi)	Portfeļa nerealizētā peļņa / (zaudējumi)	Ienākumi / (izdevumi), kas nav portfeļa peļņa / (zaudējumi)	Kapitālkonts patiesajā vērtībā, 31.12.2024.
Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"	4 140 017	375 711	(684 897)	(622)	62 364	264 018	4 156 591
Swedbank ieguldījumu plāns "1970+"	1 101 779	99 987	(182 271)	(166)	16 597	70 263	1 106 189
Swedbank ieguldījumu plāns "1980+"	1 035 004	93 928	(171 224)	(155)	15 591	66 005	1 039 149
Swedbank ieguldījumu plāns "1990+"	667 745	60 598	(110 467)	(100)	10 059	42 584	670 419
SEB aktīvais plāns	3 488 966	316 627	(577 192)	(524)	52 557	222 499	3 502 933
SEB sabalansētais plāns	1 085 085	98 473	(179 509)	(163)	16 345	69 198	1 089 429
Pensiju plāns SEB-Sabalansētais	226 876	20 604	(37 559)	(34)	3 420	14 478	227 785
Pensiju plāns SEB-Aktīvais	136 793	12 423	(22 646)	(21)	2 062	8 730	137 341
INVL Ekstra 47+	267 098	24 239	(44 187)	(40)	4 024	17 033	268 167
INVL Komforts 53+	100 162	9 090	(16 570)	(15)	1 509	6 388	100 564
CBL Aktīvais ieguldījumu plāns	2 368 981	215 125	(392 159)	(356)	35 708	151 172	2 378 471
Luminor ieguldījumu plāns "Luminor 58+"	467 123	42 419	(77 327)	(70)	7 041	29 808	468 994
Luminor ieguldījumu plāns "Luminor 53-58"	1 968 590	178 766	(325 879)	(296)	29 673	125 622	1 976 476
AS "Attīstības finanšu institūcija Altum"	16 326 880	1 481 937	(2 701 477)	(2 452)	245 986	1 041 382	16 392 256
Kopā	33 381 099	3 029 927	(5 523 364)	(5 014)	502 936	2 129 180	33 514 764

12. Nepieprasītais un iemaksātais kapitālieguldījums

a) Nepieprasītais un iemaksātais kapitālieguldījums 31.12.2025.

Fonda Biedri	Kapitālieguldījumu īpatsvars	Kopējais parakstītais kapitālieguldījums	Pieprasītais kapitālieguldījums	Iemaksātais kapitālieguldījums	Nepieprasītais kapitālieguldījums
Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"	12.40%	12 400 000	5 039 914	5 039 914	7 360 086
Swedbank ieguldījumu plāns "1970+"	3.30%	3 300 000	1 341 268	1 341 268	1 958 732
Swedbank ieguldījumu plāns "1980+"	3.10%	3 100 000	1 259 979	1 259 979	1 840 021
Swedbank ieguldījumu plāns "1990+"	2.00%	2 000 000	812 889	812 889	1 187 111
SEB aktīvais plāns	10.45%	10 450 000	4 247 347	4 247 347	6 202 653
SEB sabalansētais plāns	3.25%	3 250 000	1 320 945	1 320 945	1 929 055
Pensiju plāns SEB-Sabalansētais	0.68%	680 000	276 225	276 225	403 775
Pensiju plāns SEB-Aktīvais	0.41%	410 000	166 548	166 548	243 452
INVL Ekstra 47+	0.80%	800 000	325 156	325 156	474 844
INVL Komforts 53+	0.30%	300 000	121 933	121 933	178 067
CBL Aktīvais ieguldījumu plāns	7.10%	7 100 000	2 884 244	2 884 244	4 215 756
Luminor ieguldījumu plāns "Luminor 58+"	1.40%	1 400 000	568 724	568 724	831 276
Luminor ieguldījumu plāns "Luminor 53-58"	5.90%	5 900 000	2 396 766	2 396 766	3 503 234
AS "Attīstības finanšu institūcija Altum"	48.91%	48 910 000	19 876 395	19 876 395	29 033 605
Kopā	100.00%	100 000 000	40 638 333	40 638 333	59 361 667

Fonda investīciju periods beidzās 2022.gada 30.jūnijā. Investīciju periodā Fonds pieņēmis lēmumus par ieguldījumu veikšanu 41.8 milj. EUR apjomā no kuriem ieguldīti 38.2 milj. EUR. Fonds jaunus ieguldījumus vairs neveiks, līdz ar to no Fonda biedriem pieprasītā un nepieprasītā kapitālieguldījumu apmēru ietekmē tikai pārvaldīšanas atlīdzības, bet ne jauni ieguldījumi.

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)

Nepieprasītais un iemaksātais kapitālieguldījums (turpinājums)

b) Nepieprasītais un iemaksātais kapitālieguldījums 31.12.2024.

Fonda Biedri	Kapitāl-ieguldījumu īpatsvars	Kopējais parakstītais kapitālieguldījums	Pieprasītais kapitālieguldījums	Iemaksātais kapitālieguldījums	Nepieprasītais kapitālieguldījums
Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"	12.40%	12 400 000	5 024 053	5 024 053	7 375 947
Swedbank ieguldījumu plāns "1970+"	3.30%	3 300 000	1 337 046	1 337 046	1 962 954
Swedbank ieguldījumu plāns "1980+"	3.10%	3 100 000	1 256 013	1 256 013	1 843 987
Swedbank ieguldījumu plāns "1990+"	2.00%	2 000 000	810 331	810 331	1 189 669
SEB aktīvais plāns	10.45%	10 450 000	4 233 980	4 233 980	6 216 020
SEB sabalansētais plāns	3.25%	3 250 000	1 316 788	1 316 788	1 933 212
Pensiju plāns SEB-Sabalansētais	0.68%	680 000	275 356	275 356	404 644
Pensiju plāns SEB-Aktīvais	0.41%	410 000	166 023	166 023	243 977
INVL Ekstra 47+	0.80%	800 000	324 132	324 132	475 868
INVL Komforts 53+	0.30%	300 000	121 550	121 550	178 450
CBL Aktīvais ieguldījumu plāns	7.10%	7 100 000	2 875 162	2 875 162	4 224 838
Luminor ieguldījumu plāns "Luminor 58+"	1.40%	1 400 000	566 933	566 933	833 067
Luminor ieguldījumu plāns "Luminor 53-58"	5.90%	5 900 000	2 389 219	2 389 219	3 510 781
AS "Attīstības finanšu institūcija Altum"	48.91%	48 910 000	19 813 830	19 813 830	29 096 170
Kopā	100.00%	100 000 000	40 510 416	40 510 416	59 489 584

13. Ieguldījumu kustība

a) Ieguldījumu kustība 2025.gadā

	Uzskaites vērtība 01.01.2025.	Palielinājums / iegāde	Kapitalizētie procenti / neto	Samazinājums / atmaksa	Portfeļa nerealizētā peļņa	Uzskaites vērtība 31.12.2025.
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	979 937	-	31 910	-	31 473	1 043 320
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5 204 608	-	-	-	(497 798)	4 706 809
Izsniegtie aizdevumi	27 105 366	-	217 484	(17 910 000)	673 987	10 086 837
Kopā	33 289 911	-	249 393	(17 910 000)	207 662	15 836 966

b) Ieguldījumu kustība 2024.gadā

	Uzskaites vērtība 01.01.2024.	Palielinājums / iegāde	Kapitalizētie procenti / neto	Samazinājums / atmaksa	Portfeļa nerealizētā peļņa	Uzskaites vērtība 31.12.2024.
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3 832 274	-	30 970	(2 865 000)	(18 307)	979 937
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3 720 379	1 400 000	-	-	84 229	5 204 608
Izsniegtie aizdevumi	25 756 222	1 400 000	212 130	(700 000)	437 014	27 105 366
Kopā	33 308 875	2 800 000	243 100	(3 565 000)	502 936	33 289 911

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)**14. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības hierarhija**

Fonds klasificē patiesās vērtības novērtējumus, izmantojot patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto datu nozīmīgumu. Fonda patiesās vērtības hierarhijai ir 3 līmeņi:

- pirmajā līmenī iekļauj biržā kotētos finanšu instrumentus, kam pastāv aktīvs tirgus, ja to patiesās vērtības noteikšanā Fonds izmanto nekoriģētas kotētās tirgus cenas, kuras iegūtas no biržas;
- otrajā līmenī iekļauj prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm;
- trešajā līmenī iekļauj finanšu instrumentus, kuru patiesās vērtības novērtēšanā būtisku daļu sastāda aktīvā tirgū nenovērojami dati, kas balstās uz Fonda pieņēmumiem.

a) Fonda finanšu aktīvu un saistību, kas tiek novērtēti un atspoguļoti patiesajā vērtībā, hierarhijas līmeņi uz 31.12.2025.:

	1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos:				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1 043 320	-	-	1 043 320
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	4 706 809	4 706 809
Izsniegtie aizdevumi	-	-	10 086 837	10 086 837
Aktīvi, kuru patiesā vērtība ir norādīta:				-
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	12 730	-	12 730
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	-	-	3 174	3 174
Kopā aktīvi	1 043 320	12 730	14 796 820	15 852 870
Saistības, kuru patiesā vērtība ir norādīta:				
Uzkrātie izdevumi	-	-	19 727	19 727
Pārējās saistības	-	-	46 941	46 941
Kopā saistības	-	-	66 668	66 668

b) Fonda finanšu aktīvu un saistību, kas tiek novērtēti un atspoguļoti patiesajā vērtībā, hierarhijas līmeņi 31.12.2024.:

	1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos:				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	979 937	-	-	979 937
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	5 204 608	5 204 608
Izsniegtie aizdevumi	-	-	27 105 366	27 105 366
Aktīvi, kuru patiesā vērtība ir norādīta:				-
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	222 563	-	222 563
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	-	-	20 821	20 821
Kopā aktīvi	979 937	222 563	32 330 795	33 533 295
Saistības, kuru patiesā vērtība ir norādīta:				
Uzkrātie izdevumi	-	-	18 531	18 531
Kopā saistības	-	-	18 531	18 531

Finanšu pārskatu pielikumi (turpinājums)

15. Fonda aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Fonda aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā kopš pārskata perioda pēdējās dienas nav bijuši nekādi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli 2025.gada 31.decembrī.

Neatkarīga revidenta ziņojums