

**BIĻETENS ĪSUMĀ**

| | | |
|--|--|--------------|
| Valsts budžeta* izpilde no gada sākuma | -1 747 M, EUR/ -4,16 % no prognozētā IKP | (01-12/25) |
| Centrālās valdības parāds (nominālvērtībā) | 20 478 M, EUR/ 48,77 % no prognozētā IKP | (31/12/2025) |
| Valsts kases aizdevumi pašvaldībām | 268 M, EUR/ 0,64 % no prognozētā IKP | (01-12/25) |

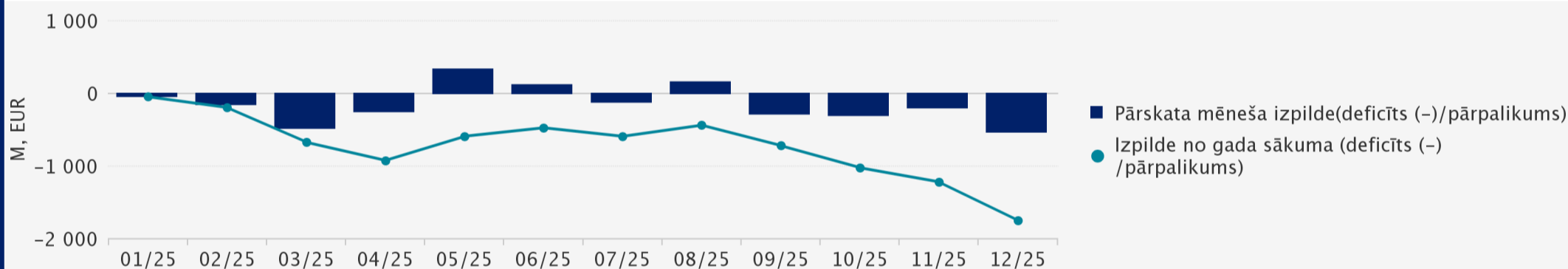
*Valsts konsolidētais budžets (neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas) deficīts (-)/pārpalikums

2025. gada IKP prognoze 41 985 M, EUR (Finanšu ministrija, aktualizēta 06/25)

GALVENIE RĀDĪTĀJI**Valsts konsolidētā budžeta* izpilde**

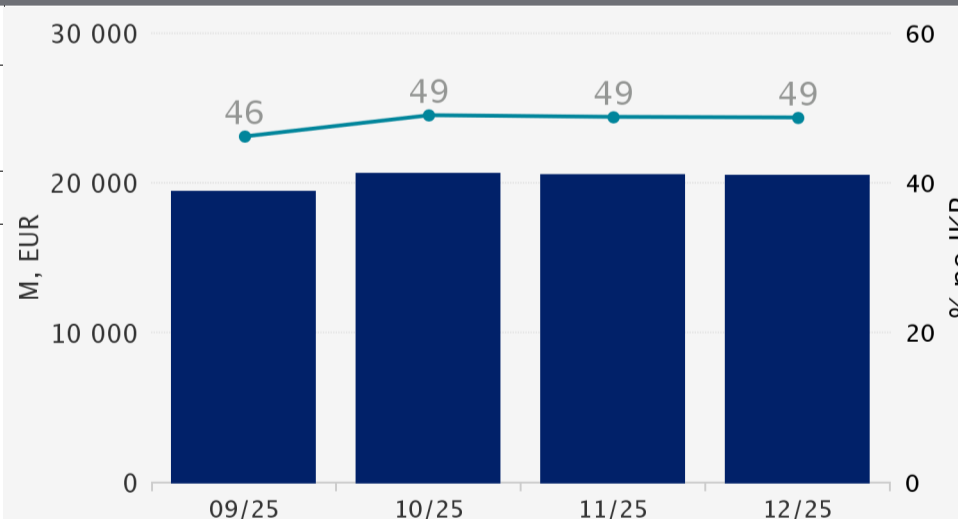
| menesis | 01/25 | 02/25 | 03/25 | 04/25 | 05/25 | 06/25 | 07/25 | 08/25 | 09/25 | 10/25 | 11/25 | M, EUR 12/25 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-----------------|
| Pārskata mēneša izpilde (deficīts (-)/pārpalikums) | -43 | -149 | -477 | -251 | 333 | 117 | -119 | 155 | -282 | -304 | -196 | -532 |
| Izpilde no gada sākuma (deficīts (-)/pārpalikums) | -43 | -192 | -669 | -920 | -587 | -469 | -588 | -433 | -715 | -1 019 | -1 215 | -1 747 |

*neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas

**Centrālās valdības parāds**

| Parāds (M, EUR) | 09/25 | % | 10/25 | % | 11/25 | % | 12/25 | % |
|---|--------|-----|--------|-----|--------|-----|---------------|------------|
| Iekšējais | 1 808 | 9 | 1 916 | 9 | 1 775 | 9 | 1 682 | 8 |
| Ārējais | 17 603 | 91 | 18 689 | 91 | 18 737 | 91 | 18 796 | 92 |
| Kopā | 19 411 | 100 | 20 605 | 100 | 20 512 | 100 | 20 478 | 100 |
| Centrālās valdības parāds (% no IKP) | 46 | | 49 | | 49 | | 49 | |
| Neto parāds** (% no IKP) (nominālvērtībā) | 43 | | 45 | | 45 | | 45 | |

**bez atvasināto finanšu instrumentu ietekmes rezultāta

**Centrālās valdības neto aizņemšanās**

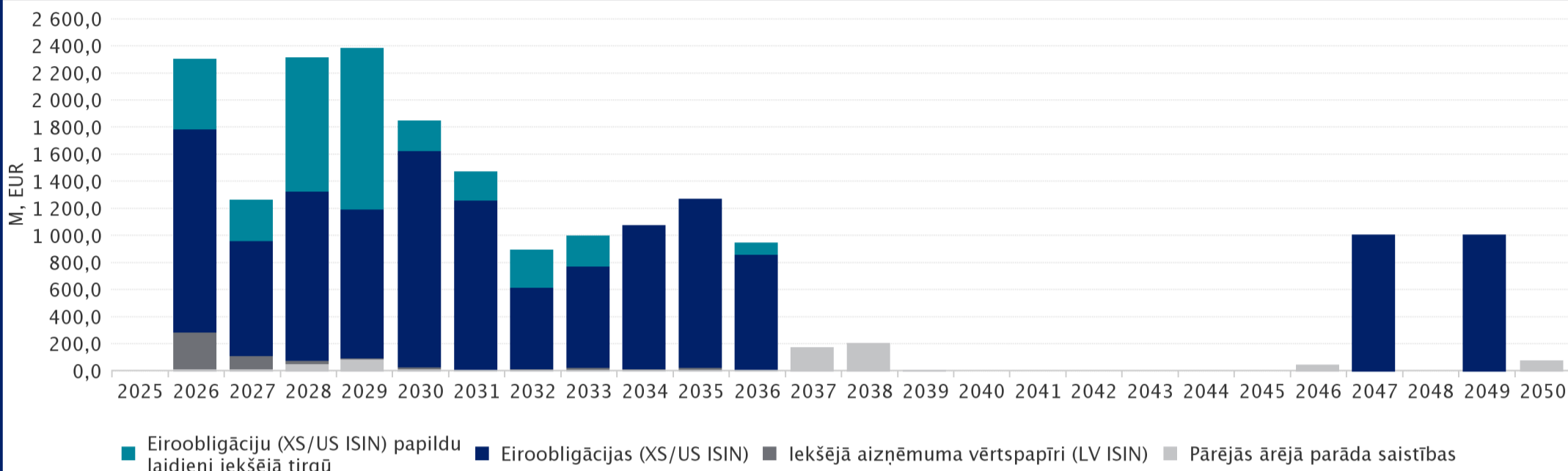
| M, EUR | 09/25 | 10/25 | 11/25 | 12/25 |
|---|--------|-------|-------|------------|
| Veiktie aizņēmumi | 129 | 1 380 | 80 | 109 |
| Eiroobligācijas (XSI/US ISIN) | | 1 250 | | |
| Eiroobligāciju (XSI/US ISIN) papildu laidieni iekšējā lekšējā aizņēmuma vērtspapīri (LV ISIN) | 100 | 100 | 50 | 70 |
| Iekšējā aizņēmuma vērtspapīri (LV ISIN) | 29 | 30 | 30 | 39 |
| Veiktās atmaksas | -1 135 | -302 | -15 | -17 |
| Eiroobligācijas (XSI/US ISIN) | -500 | | | |
| Eiroobligāciju (XSI/US ISIN) papildu laidieni iekšējā lekšējā aizņēmuma vērtspapīri (LV ISIN) | -610 | | | |
| Iekšējā aizņēmuma vērtspapīri (LV ISIN) | -25 | -22 | -15 | -17 |
| Pārējie aizņēmumi | | -280 | 0 | |
| Neto aizņemšanās | -1 008 | 1 078 | 66 | 91 |

(nominālvērtībā)

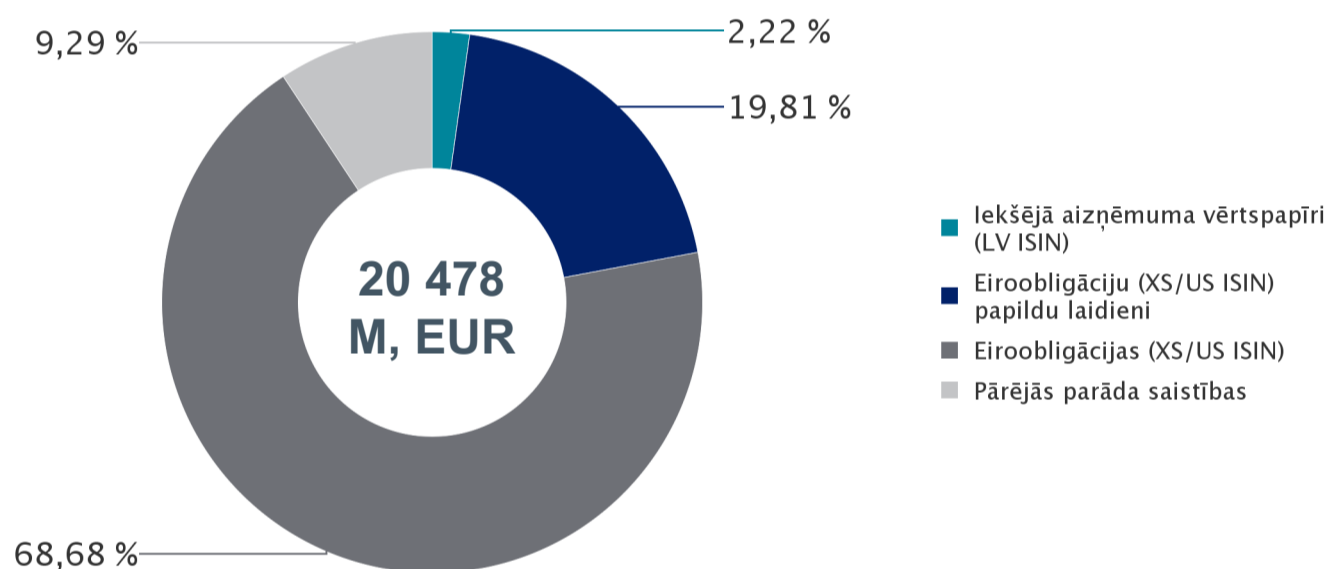




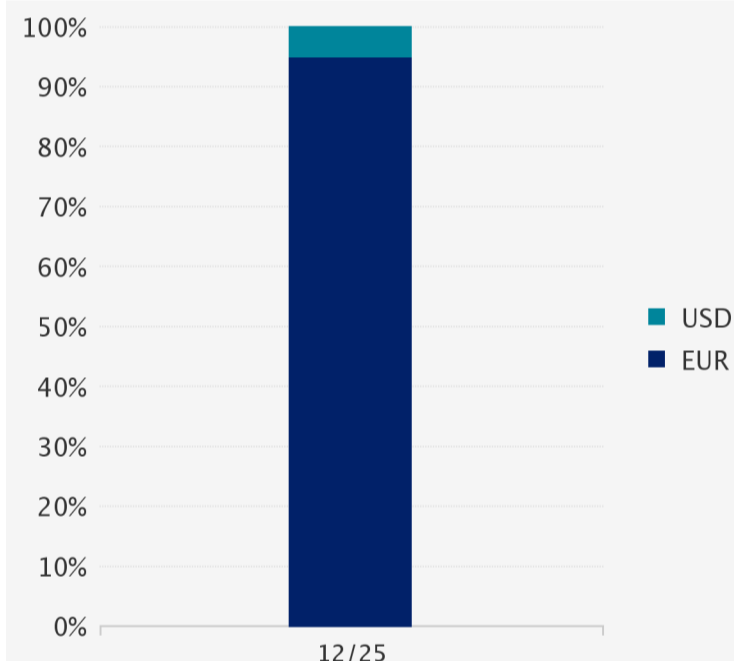
Centrālās valdības parāda atmaksas profils (31/12/2025)



Valsts parāda struktūra sadalījumā pa instrumentu veidiem (31/12/2025)

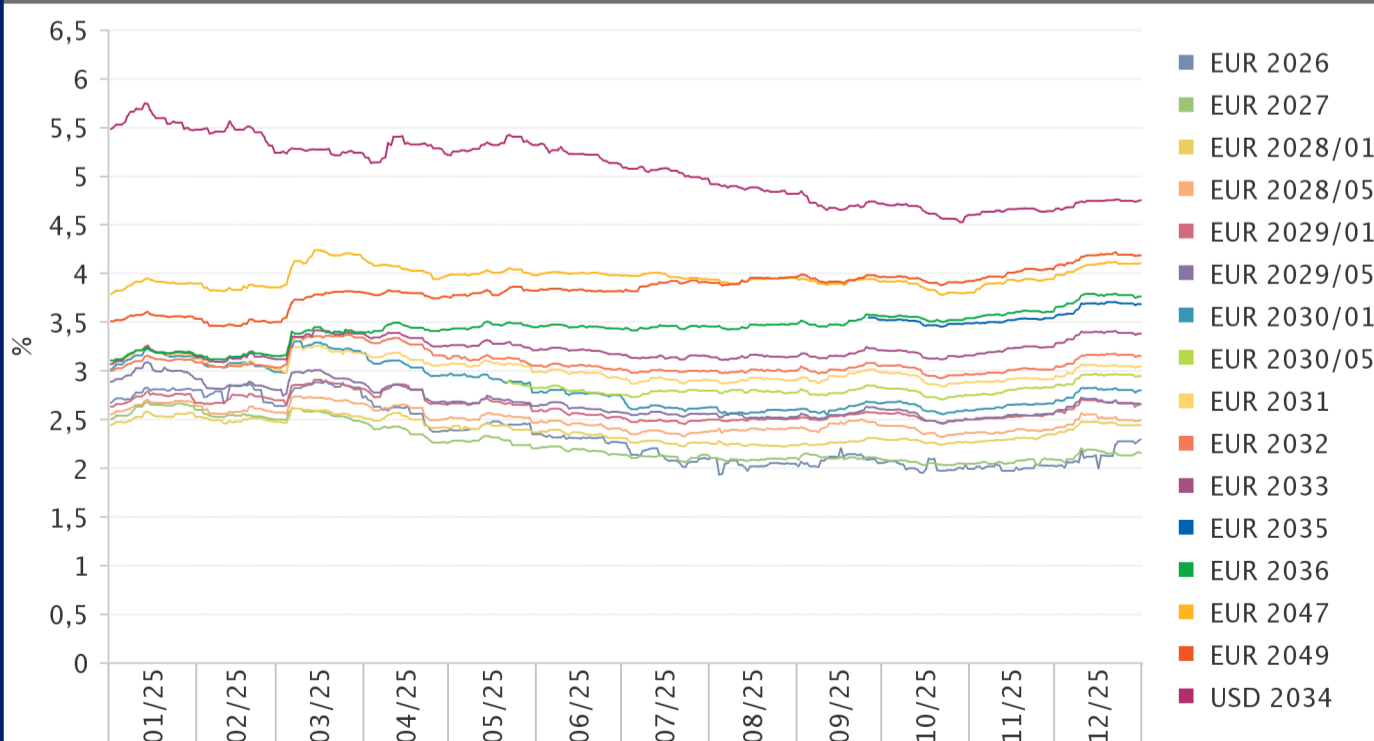


Valsts parāda struktūra sadalījumā pa valūtām (31/12/2025)



VĒRTSPAPĪRI STARPTAUTISKAJOS TIRGOS

EUR eiroobligāciju likmes

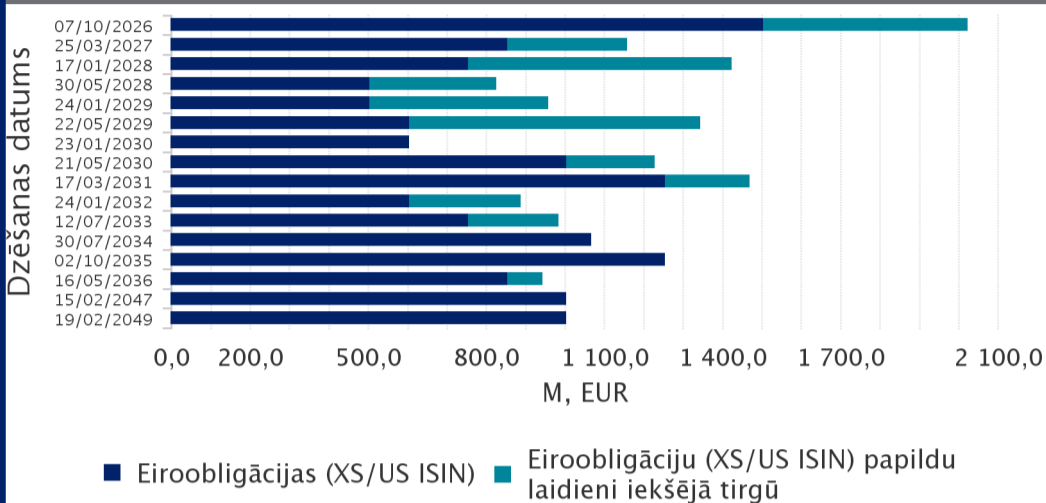


| Valūta | Dzēšanas datums | Kupons | Mid YTM | BID Z-Spread |
|--------|-----------------|--------|---------|--------------|
| EUR | 07/10/2026 | 0,375 | 2,308 | 42 |
| EUR | 25/03/2027 | 3,875 | 2,164 | 18 |
| EUR | 17/01/2028 | 3,500 | 2,450 | 30 |
| EUR | 30/05/2028 | 1,125 | 2,501 | 29 |
| EUR | 24/01/2029 | 0,000 | 2,666 | 37 |
| EUR | 22/05/2029 | 3,875 | 2,669 | 33 |
| EUR | 23/01/2030* | 0,250 | 2,810 | 40 |
| EUR | 21/05/2030 | 2,875 | 2,956 | 51 |
| EUR | 17/03/2031 | 0,000 | 3,057 | 53 |
| EUR | 24/01/2032 | 3,000 | 3,162 | 58 |
| EUR | 12/07/2033 | 3,875 | 3,388 | 67 |
| USD | 30/07/2034 | 5,125 | 4,761 | 108 |
| EUR | 02/10/2035 | 3,500 | 3,692 | 83 |
| EUR | 16/05/2036 | 1,375 | 3,772 | 87 |
| EUR | 15/02/2047 | 2,250 | 4,111 | 92 |
| EUR | 19/02/2049 | 1,875 | 4,194 | 99 |

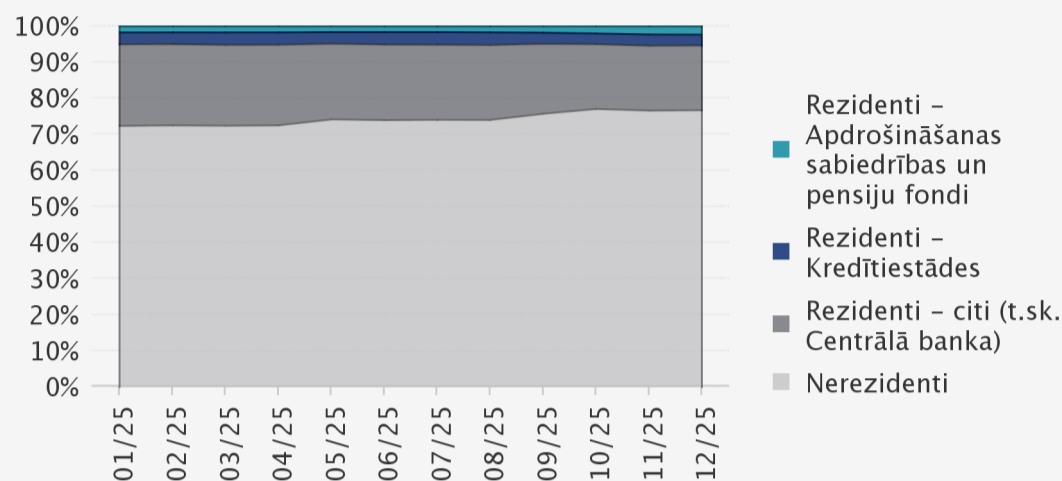
*Ilgtspējīgās obligācijas



Eiroobligācijas apgrozībā (31/12/2025)



Valsts ārējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū



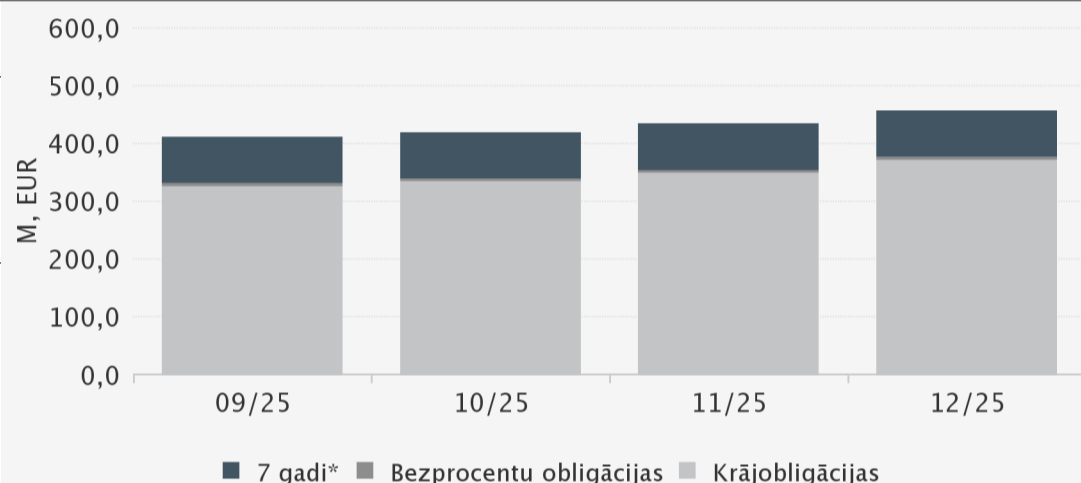
Avots: Latvijas Banka

VĒRTSPAPĪRI IEKŠĒJĀ TIRGŪ

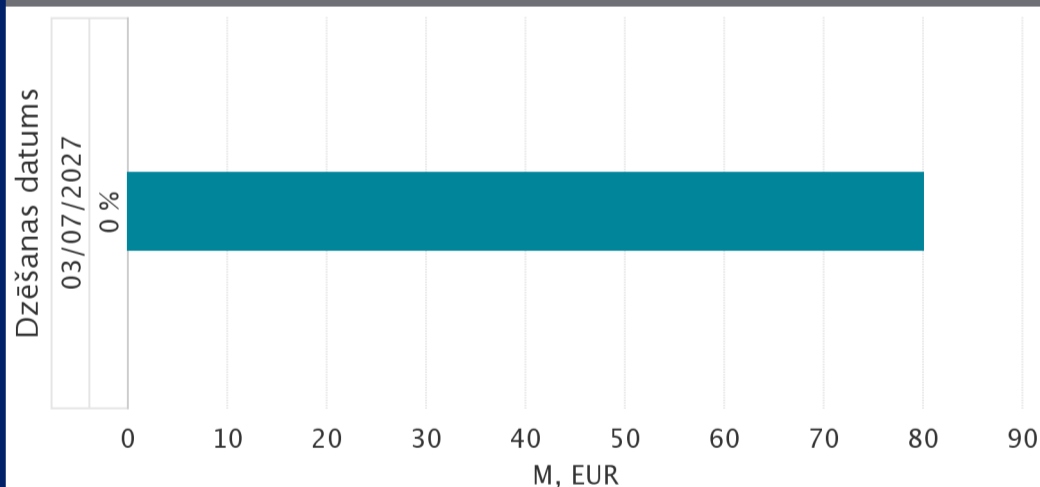
Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīri apgrozībā

| Vērtspapīri | 09/25 | 10/25 | 11/25 | M, EUR 12/25 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| 7 gadi* | 80,0 | 80,0 | 80,0 | 80,0 |
| Bezprocentu obligācijas | 5,5 | 4,8 | 4,8 | 4,5 |
| Krājobligācijas | 324,5 | 332,8 | 347,9 | 370,4 |
| Kopā | 410,0 | 417,5 | 432,6 | 454,9 |

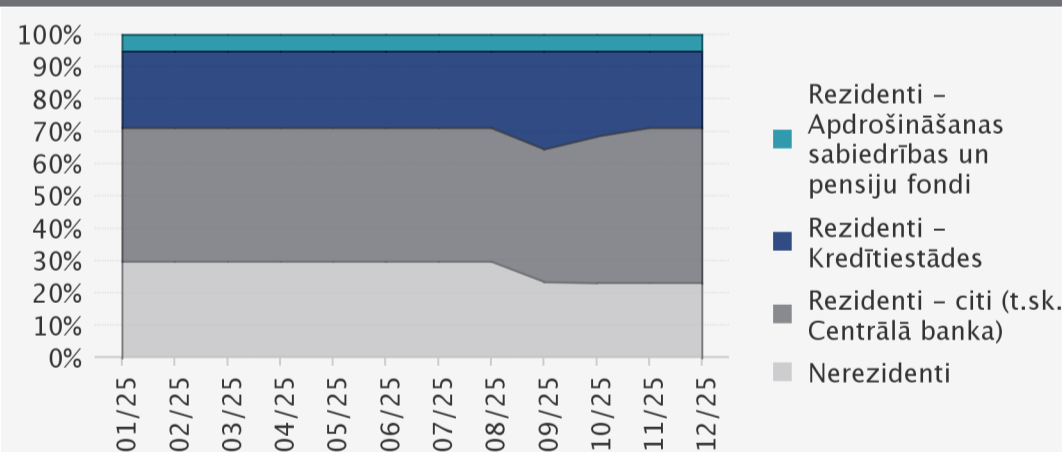
*sākotnējais termiņš



Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīri apgrozībā (31/12/2025)

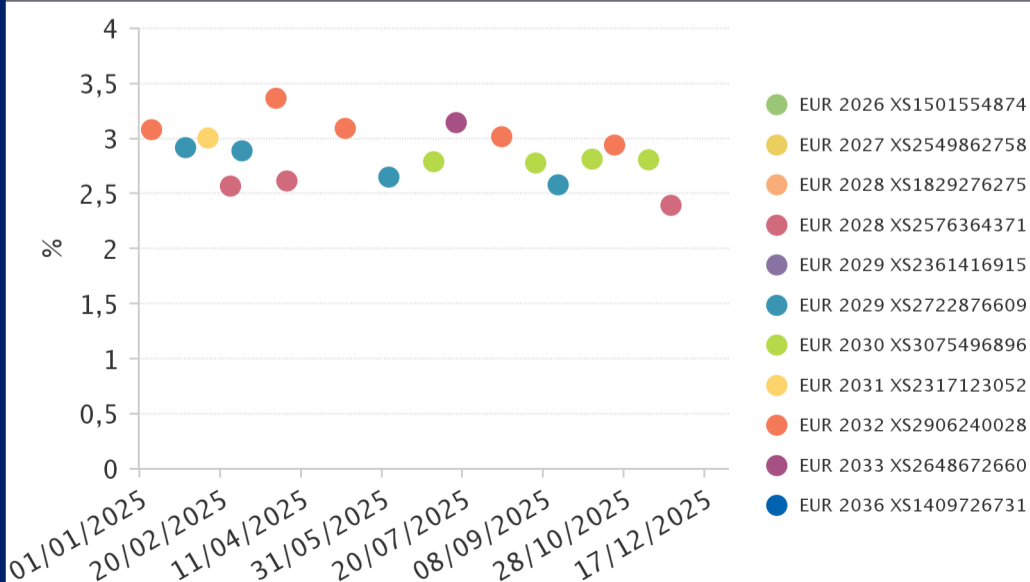


Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū

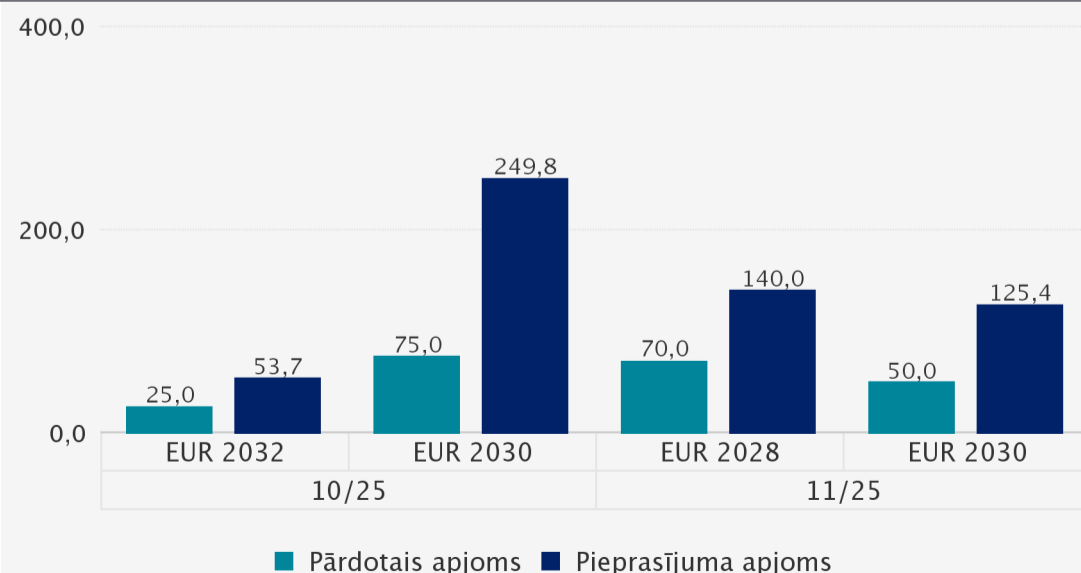


Avots: Latvijas Banka

Konkurējošo izsoļu likmes



Sākotnējās tirdzniecības aktivitāte konkurējošajās daudzscenu izsolēs iekšējā tirgū





VALSTS PARĀDA PORTFEĻA VADĪBA

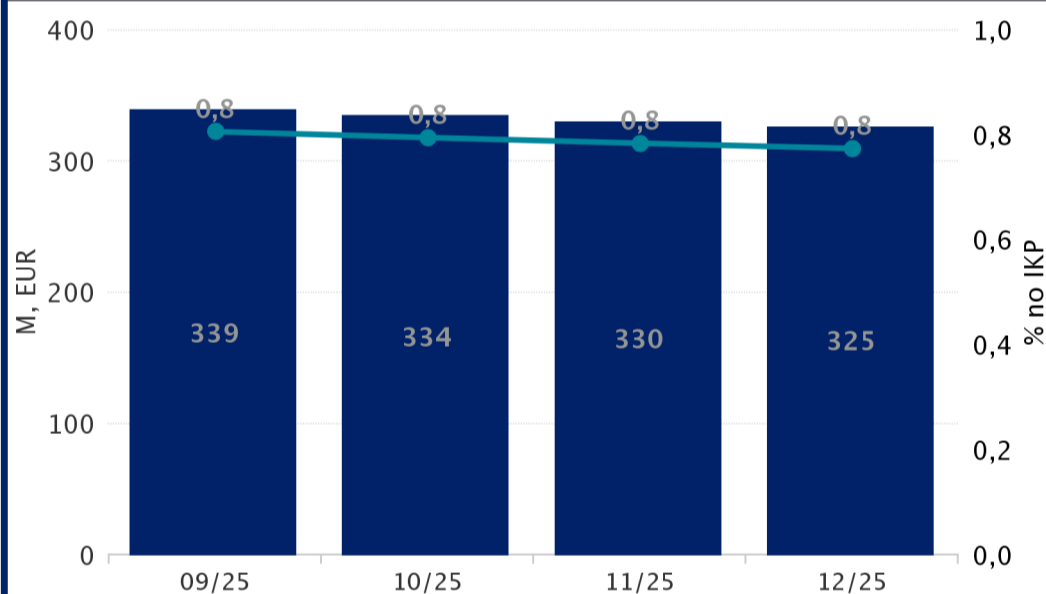
Valsts parāda portfeļa struktūras rādītāji

| Rādītāji | Stratēģija | 31/12/2024 | 31/12/2025 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Dzēšanas profils (%) no valsts parāda portfeļa | ≤ 1 gads ≤ 25% ≤ 3 gadi ≤ 50% | ≤ 1 gads 16,6% ≤ 3 gadi 34,0% | ≤ 1 gads 17,2% ≤ 3 gadi 34,7% |
| Procentu likmju vidējais svērtais fiksētais periods (gados) | 5,00 - 9,00 | 5,69 | 5,44 |
| Fiksētās procentu likmes īpatsvars valsts parāda portfeli | ≥ 85% | 94,3% | 93,9% |
| Tirā parāda valūtu kompozīcija ^ | EUR 100% (+/- 5%) | EUR 100,57% | EUR 100,07% |

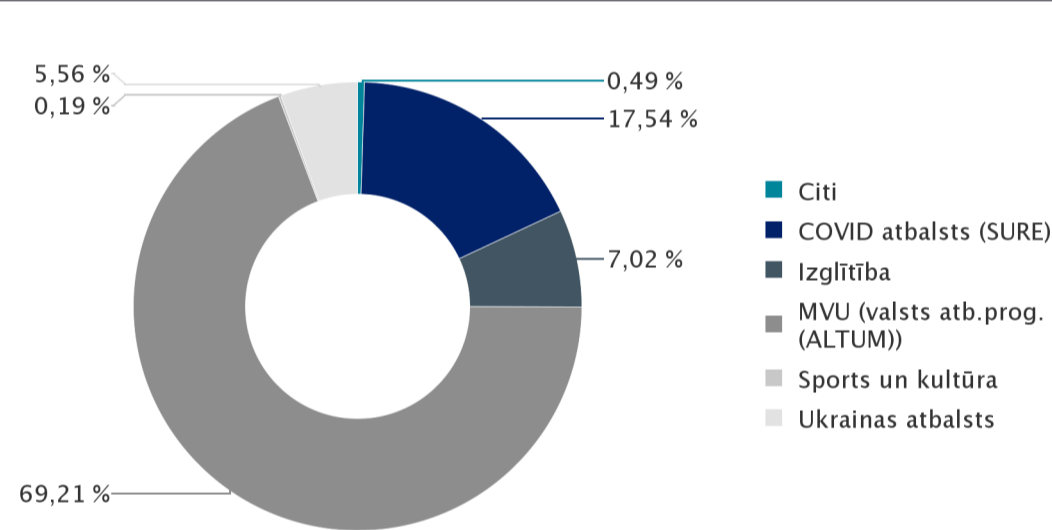
^ Valsts parāda apjoms attiecīgā perioda beigās, no kura tiek atņemts aizdevumu un prasījumu tiesību apjoms, kam nav aprēķināti uzkrājumi aktīvu vērtību samazinājumam (t.sk. likvīdo naudas līdzekļu atlikumi Valsts kases kontos, ieguldījumi depozītos un fiksētā ienākuma parāda vērtspapīros, aizdevumi, prasījuma tiesības (t.sk. atvasināto finanšu instrumentu, kas no kredītriska viedokļa netiek uzskatīti par riskantajiem, prasījumu tiesības)), un kuram tiek pieskaitīti izveidotie uzkrājumi galvojumiem, kā arī atvasināto finanšu instrumentu, kuri no kredītriska viedokļa nav uzskatīti par riskantiem, saistības. Tirā parāda valūtu kompozīcijas aprēķinā netiek iekļauti darījumi, uzņemtās saistības un prasījuma tiesības XDR valūtā, kas ir saistīti ar daļību Starptautiskā Valūtas fondā un kam valūtas risks netiek ierobežots darījumu nosacījumu specifikas dēļ.

VALSTS GALVOJUMI

Valsts galvotie aizdevumi

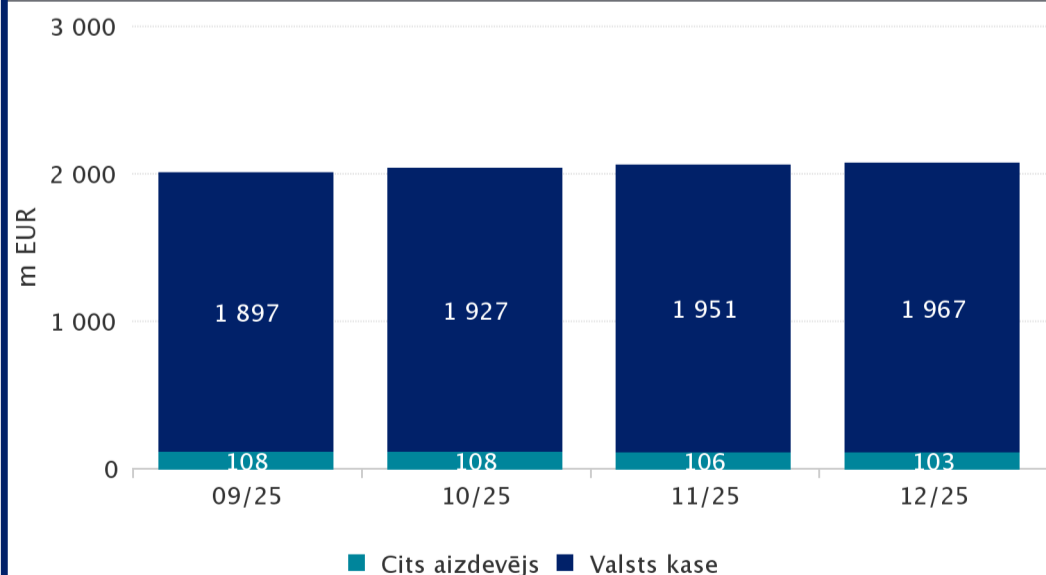


Valsts galvoto aizdevumu sadalījums pa nozarēm (31/12/2025)

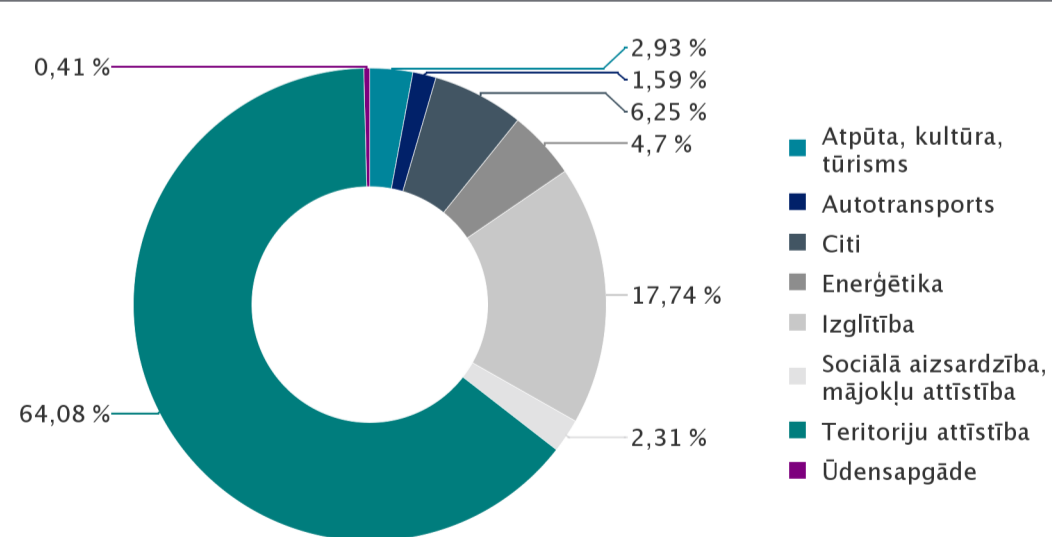


PAŠVALDĪBU AIZŅĒMUMI

Pašvaldību parāds



Valsts kases aizdevumu pašvaldībām sadalījums pa nozarēm (31/12/2025)



KONTAKTI: Latvijas Republikas Valsts kase, Smilšu iela 1, Rīga, LV 1919, Latvija
e-pasts: pasts@kase.gov.lv, mājas lapa: www.kase.gov.lv
informācija investoriem angļu valodā: www.kase.gov.lv/investor-relations

SAISTĪBU ATRUNA: Skaitļu noapaļošanas rezultātā komponentu summa var atšķirties no kopsummas. "0" – rādītājs ir zem 0,5, bet lielāks par 0, vai arī aprēķina rezultāts ir 0. Publikācijā iekļautie dati ir rūpīgi apkopoti un atbilstoši uz konkrēto publicēšanas laiku, tomēr nevar izslēgt kļūdu rašanās iespēju. Publikācijā iekļautie dati turpmākajās publikācijās var tikt precizēti. Valsts kase neatbild par zaudējumiem, kas radušies publikācijas lietošanas rezultātā. Pārpublicēšanas un citēšanas gadījumā obligāta atsauce uz Valsts kasi kā datu avotu.