

*Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu  
ieguldījumu plāns "PNB Aktīvais ieguldījumu plāns  
"GAUJA"*

2019. gada pārskats, kas sagatavots  
saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem  
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem,  
un neatkarīga revidenta ziņojums

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2019. GADA PĀRSKATS

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
<i>Aktīvu un saistību pārskats</i>	7
<i>Ienākumu un izdevumu pārskats</i>	8
<i>Neto aktīvu kustības pārskats</i>	9
<i>Naudas plūsmas pārskats</i>	10
<i>Pielikumi</i>	11 – 34
Neatkarīga revidenta ziņojums	35

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2019. GADA PĀRSKATS**

**Informācija par Plānu**

Ieguldījumu plāna nosaukums:	"PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA"" (turpmāk – Plāns)	
Juridiskais statuss:	Plāns ir izveidots saskaņā ar "Valsts fondēto pensiju likumu"	
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	IPAS "PNB Asset Management" (turpmāk – Sabiedrība)	
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta:	E. Birznieka-Upīša iela 21 Rīga, LV-1011 Latvija	
Līdzekļu pārvaldītāja dibināšanas datums:	1998. gada 24. septembris	
Līdzekļu pārvaldītāja vienotais reģistrācijas numurs:	40003411599	
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums:	2002. gada 4. oktobrī	
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.02.09.099/207	
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati:	Igors Proņins	Valdes priekšsēdētājs (no 01.11.2019.)
	Ģirts Veģeris	Valdes loceklis
	Igor Rozanov	Valdes priekšsēdētājs (līdz 29.10.2019.)
Plāna pārvaldnieks un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Ģirts Veģeris Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu	
Turētājbanka:	AS „Swedbank” reģistrācijas Nr. 40003074764 Balasta dambis 1a, LV1048, Rīga, Latvija	
Pārskata gads:	2019. gada 1. janvāris – 2019. gada 31. decembris	
Iepriekšējais pārskata gads:	2018. gada 1. janvāris – 2018. gada 31. decembris	
Revidenta un atbildīgās zvērinātās revidentes vārds un adrese :	PricewaterhouseCoopers SIA Licence Nr. 5 Krišjāņa Valdemāra ielā 21-21 LV-1010, Rīga Latvija	
	Atbildīgā zvērinātā revidente: Ilandra Lejiņa Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 168	

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
2019. GADA PĀRSKATS**

**Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA"" (turpmāk tekstā – Plāns) ieguldījumu politika ir aktīva un tas pieskaitāms valsts fondēto pensiju shēmas aktīvo ieguldījumu plānu grupai. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti dažādu valstu valdību emitētajos vai garantētajos parāda vērtspapīros, komercsabiedrību parāda vērtspapīros un termiņnoguldījumos kredītiestādēs, kas nodrošina vienmērīgu un stabilu Plāna vērtības pieaugumu, kā arī kapitāla vērtspapīros (akcijās), kas varbūt ir mazāk stabili finanšu instrumenti, bet ilgtermiņā var dot lielāku Plāna vērtības pieaugumu. Daļa Plāna līdzekļu var tikt ieguldīta ieguldījumu fondu daļās, kā arī riska kapitāla tirgū. Plāna ieguldījumu politika paredz ieguldīt ne vairāk kā 50% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspapīros (akcijās) vai ieguldījumu fondos, kuri iegulda kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs.

Plāna neto aktīvi 2019. gadā samazinājās par 0.03% un gada beigās sasniedza 60.389 miljonus eiro. Plāna dalībnieku skaits samazinājās par 14.457% un uz 2019. gada beigām Plānā bija 28.88 tūkstoši dalībnieku. Plāna vienas daļas vērtība gada laikā pieauga par 13.11% un uz gada beigām sasniedza 2.9651136 eiro. Plāna ieguldījumu darbības rezultātā Plāna ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums sastādīja 7,548 tūkstošus eiro.

2019. gada pirmajā pusē finanšu tirgos bija vērojama atgūšanās pēc krituma 2018. gada nogalē, pēc tam sekoja kritums saistībā ar "tirdzniecības karu" eskalāciju, savukārt 2019. gada otrajā pusē tirgi atkal piedzīvoja izaugsmi. Gads noslēdzās optimistiski, investoru noskaņojums uzlabojās, jo tika panākta pagaidu vienošanās starp ASV un Ķīnu tirdzniecības tarifu jautājumā. Minētā vienošanās uzlaboja investoru riska apetīti un izraisīja pasaules galveno akciju tirgus indeksu un zemāka reitinga obligāciju cenu pieaugumu, kamēr samazinājās investīciju līmeņa obligāciju cenas. Kopumā 2019. gada laikā Vācijas DAX indekss pieauga par 25.5%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss pieauga par 28.48%, bet ASV S&P 500 indekss pieauga par 28.93% USD izteiksmē. Akciju cenu pieaugums sekmēja plāna daļas vērtības pieaugumu.

Pārskata gadā Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) būtiski samazināja ASV dolāra % likmi, kas tagad ir noteikta 1.50 līdz 1.75% robežās. Procentu likmes Latvijas un Eiropas valstu valdību obligācijām arī joprojām atrodas vēsturiski ļoti zemos līmeņos. Procentu likmju samazinājums sekmēja plāna portfeli iekļauto obligāciju cenu pieaugumu.

Vidējais Plāna parāda vērtspapīru portfela ienesīgums pārskata gadā sastādīja 11.0% gadā, kapitāla vērtspapīriem 15.8%, ieguldījumu fondu daļām 4.6%, bet termiņnoguldījumiem kredītiestādēs 1.2% gadā.

Uz 2019. gada beigām ES valstu valdību eiroobligācijās bija ieguldīti 7.6% no Plāna aktīviem, citu valstu valsts eiroobligācijās 6.0% no Plāna aktīviem, korporatīvajās eiroobligācijās 35% no Plāna aktīviem, kapitāla vērtspapīros (akcijās) 48.3% no Plāna aktīviem, bet pārējie Plāna līdzekļi glabājās norēķinu kontā Turētājbankā.

Kopējās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas 2019. gadā sastādīja 380 668 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 317 240 eiro, atlīdzība Turētājbankai attiecīgi 63 448 eiro. Plāna pārvaldīšanas izdevumi atbilst Plāna prospektā noteiktajiem.

Gada laikā Plānam tika konsekventi ieturēta ieguldījumu stratēģija, kas ir vērsta uz Plāna darbības stabilitāti un pieaugumu ilgtermiņā. Ieguldījumi tika veikti Latvijā un ārvalstīs, ieguldījumu valūtas bija Euro, Šveices franks un ASV dolārs. Latvijā ieguldījumi tika veikti galvenokārt termiņnoguldījumos kredītiestādēs, savukārt ārvalstīs galvenokārt kapitāla vērtspapīros un korporatīvajās eiroobligācijās. Gada laikā plāna pārvaldnieks akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli uzturēja 45% līdz 50% robežās, tuvu plāna prospektā noteiktajam maksimālajam līmenim, tika palielināts ieguldījumu ES valstu valdību eiroobligācijās, bet samazināts termiņnoguldījumos kredītiestādēs.

Nākamajā gadā Plāna pārvaldnieks plāno turpināt īstenot esošo ieguldīšanas politiku un rūpīgi sekos līdzi finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī korigētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamā gadā būtiski nemainīsies ilgtermiņa ASV dolāru un eiro procentu likmes, tomēr netiek plānots palielināt obligāciju portfela termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks plāno, ka parāda vērtspapīru portfela vidējais termiņš līdz dzēšanai nākamā gada laikā nepārsniegs 5 gadus.

Laika periodā kopš gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna pārskata gada rezultātu, kuru rezultātā būtu jāveic gada pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj gada pārskata pielikumos.

2020. gada sākumā tika apstiprināta jaunā koronavīrusa esamība un uz doto brīdi tas ir izplatījies visā pasaulē, tai skaitā, Latvijā, traucējot uzņēmējdarbībai un ekonomiskajai attīstībai. Vīrusa izplatība 2020. gada 1. ceturksnī būtiski ir ietekmējusi pasaules vadošo akciju indeksu vērtības un korporatīvo obligāciju vērtības. Kapitāla vērtspapīru un korporatīvo obligāciju cenu kritums 2020. gada 1. ceturksnī ir negatīvi ietekmējis Plāna darbības rezultātus.

Bez ieguldījumu plāna "PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA"" IPAS "PNB Asset Management" pārvalda arī valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus "PNB Konservatīvais ieguldījumu plāns "DAUGAVA"" un "PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns "VENTA"".

Kopējie IPA "PNB Asset Management" pārvaldīšanā esošie valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu līdzekļi 2019. gadā palielinājās par 1.26% un uz gada beigām sastādīja 137.548 miljonus eiro. Kopējais ieguldījumu plānu dalībnieku skaits un uz gada beigām sastāda 71.6 tūkstošus.

Igors Proņins  
Valdes priekšsēdētājs

Ģirts Vegeris  
Valdes loceklis

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
2019. GADA PĀRSKATS


Rīgā, 2020. gada 30. martā

**Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību**

IPAS "PNB Asset Management" (Sabiedrība) valde apliecina, ka Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA"" (turpmāk "Plāns,") finanšu pārskati skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī, kā arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmu 2019. gadā.

Valde apstiprina, ka no 7. līdz 34. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2019. gadu sagatavoti, izmantojot atbilstošas grāmatvedības metodes, kas konsekventi pielietotas, un valde sniegusi pamatotus un piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Valde arī apstiprina, ka ieguldījumu plāna "PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA"" finanšu pārskatu sagatavošanā ievēroti attiecīgie Eiropas Savienības apstiprinātie Starptautiskie finanšu pārskatu standarti un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas norādījumi par Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanu.

Valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošānu, par pamatotu pasākumu veikšanu Plāna aktīvu saglabāšanai un krāpšanas un citas negodīgas darbības, un neprecizitātes novēršanu. Valde ir atbildīga arī par Plāna darbības atbilstību Finanšu un kapitāla tirgus komisijas un citu Latvijas Republikas likumdošanas aktu prasībām.

  
Igors Proņins  
Valdes priekšsēdētājs

  
Ģirts Veģeris  
Valdes loceklis

Rīgā, 2020. gada 30. martā

## **Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2019. gada 01. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim**

Rīga, 05.02.2020. Nr. A08.04-03/SWBL-2159

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2012. gada 26. oktobrī un izteikts jaunā redakcijā 2019. gada 16. janvārī, „Swedbank” AS, dibināta 1992. gada 8. maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veic “PNB Asset Management” IPAS (līdz 2018. gada 09. novembrim „NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība” AS) pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “PNB Aktīvais ieguldījumu plāns “GAUJA”” (līdz 2018. gada 04. decembrim valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns „NORVIK Aktīvais ieguldījumu plāns “GAUJA””), turpmāk – Plāns, Turētājbankas pienākumus.

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

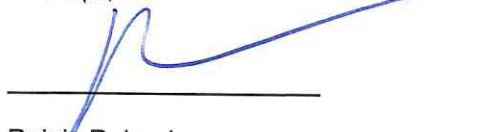
- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties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

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

Ņemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs “PNB Asset Management” IPAS, „Swedbank” AS uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi” noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,



Reinis Rubenis  
Valdes priekšsēdētājs  
“Swedbank” AS


**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
 "PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
 2019. GADA PĀRSKATS**

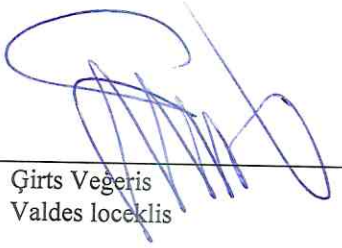
**Aktīvu un saistību pārskats 2019. gada 31. decembrī**

	Pielikums	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
<b><u>AKTĪVI</u></b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1 456 962	369 052
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	58 962 379	54 322 278
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	-	5 753 407
Pārējie aktīvi		5	146
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b><u>60 419 346</u></b>	<b><u>60 444 883</u></b>
<b><u>SAISTĪBAS</u></b>			
Uzkrātie izdevumi	6	30 621	41 806
Pārējās saistības		21	-
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b><u>30 642</u></b>	<b><u>41 806</u></b>
<b><u>NETO AKTĪVI</u></b>		<b><u>60 388 704</u></b>	<b><u>60 403 077</u></b>

Pielikums no 11. līdz 34. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 34. lapai ir apstiprinājusi IPAS "PNB Asset Management" valde 2020. gada 30. martā un tās vārdā parakstījuši:

  
 \_\_\_\_\_  
 Igors Proņins  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 \_\_\_\_\_  
 Ģirts Veģeris  
 Valdes loceklis

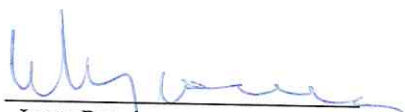
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**Ienākumu un izdevumu pārskats par 2019. gadu**

	Pielikums	2019 EUR	2018 EUR
<b><u>IENĀKUMI</u></b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		52 316	51 577
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 074 962	1 114 974
Dividendes		596 149	728 128
Pārējie ienākumi	7	42 279	41 393
<b>Kopā ienākumi</b>		<b><u>1 765 706</u></b>	<b><u>1 936 072</u></b>
<b><u>IZDEVUMI</u></b>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(317 240)	(443 250)
Atlīdzība turētājbankai		(63 448)	(63 322)
Pārējie izdevumi	8	(7 108)	(10 336)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b><u>(387 796)</u></b>	<b><u>(516 908)</u></b>
<b><u>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)</u></b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	809 383	1 683 102
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)	10	5 361 578	(10 309 072)
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā</b>		<b><u>6 170 961</u></b>	<b><u>(8 625 970)</u></b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)</b>		<b><u>7 548 871</u></b>	<b><u>(7 206 806)</u></b>

Pielikums no 11. līdz 34. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 34. lapai ir apstiprinājusi IPAS “PNB Asset Management” valde 2020. gada 30. martā un tās vārdā parakstījuši:

  
 \_\_\_\_\_  
 Igors Proņins  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 \_\_\_\_\_  
 Ģirts Vegeris  
 Valdes loceklis




**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

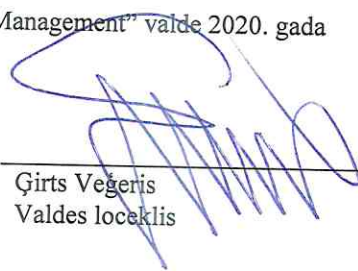
**Neto aktīvu kustības pārskats par 2019. gadu**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	<b>60 403 077</b>	<b>61 403 645</b>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	7 548 871	(7 206 806)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	8 996 719	12 552 220
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(16 559 963)	(6 345 982)
<b>Neto aktīvu (samazinājums) pārskata gadā</b>	<b>(14 373)</b>	<b>(1 000 568)</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>60 388 704</b>	<b>60 403 077</b>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	23 041 156.5843638	20 892 949.5185550
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	20 366 404.9626772	23 041 156.5843638
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	2.6215297	2.9389649
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.9651136	2.6215297

Pielikums no 11. līdz 34. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 34. lapai ir apstiprinājusi IPAS “PNB Asset Management” valde 2020. gada 30. martā un tās vārdā parakstījuši:

  
 Igors Proņins  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Ģirts Veģeris  
 Valdes loceklis

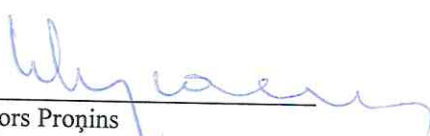
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

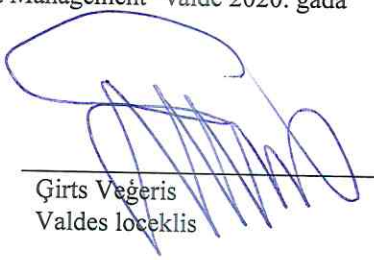
**Naudas plūsmas pārskats par 2019. gadu**

	Pielikums	2019 EUR	2018 EUR
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		7 548 871	(7 206 806)
Korekcijas:			
Aprēķinātie procenti		(1 104 277)	(1 188 748)
Aprēķinātās dividendes		(596 149)	(728 128)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums) pamatdarbības rezultāta pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos</b>		<b>5 848 445</b>	<b>(9 123 682)</b>
Neto izmaiņas pārējās saistībās		162	(142)
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		(11 186)	(516 950)
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		5 753 407	(2 651 577)
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesajā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos		(4 640 101)	3 725 087
Saņemtie procentu ienākumi		1 104 278	1 188 748
Saņemtās dividendes		596 149	728 023
<b>Pamatdarbības neto naudas plūsma</b>		<b>8 651 154</b>	<b>(6 650 493)</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		8 996 719	12 552 220
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(16 559 963)	(6 345 982)
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>		<b>(7 563 244)</b>	<b>6 206 238</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata gadā</b>		<b>1 087 910</b>	<b>(444 255)</b>
Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada sākumā		369 052	813 307
Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada beigās	3	1 456 962	369 052

Pielikums no 11. līdz 34. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 34. lapai ir apstiprinājusi IPAS “PNB Asset Management” valde 2020. gada 30. martā un tās vārdā parakstījuši:

  
 \_\_\_\_\_  
 Igors Proņins  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 \_\_\_\_\_  
 Ģirts Veģeris  
 Valdes loceklis

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2018. GADA PĀRSKATS

## PIELIKUMS

### 1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS

#### (a) Gada pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati sagatavoti, balstoties uz uzskaites politikas pēctecības principu, ar ko izprot kārtējā perioda finanšu pārskatu sagatavošanā pielietoto grāmatvedības principu atbilstību iepriekšējā periodā izmantotajiem principiem, izņemot grāmatvedības politikas izmaiņas.

#### (b) Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS). Ņemot vērā Eiropas Savienības apstiprināšanas procedūru, šajā pielikumā ir atspoguļoti arī standarti un interpretācijas, kas nav apstiprināti piemērošanai Eiropas Savienībā, jo šiem standartiem un interpretācijām var būt ietekme uz Plāna finanšu pārskatiem nākamajos periodos, ja tie tiek apstiprināti. Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas oficiālajā valūtā (EUR), ja nav norādīts citādi. Finanšu pārskati ir sastādīti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu, izņemot parāda un kapitāla vērtspapirus, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izmantot noteiktas būtiskas aplēses un pieņēmumus.

#### (c) Jauni standarti un interpretācijas

#### *Izmaiņas 19. SGS – Plānu izmaiņas, izbeigšanas vai norēķinu nosacījumi*

Ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi skaidro, kā noteikt pensiju izmaksas gadījumos, ja notiek izmaiņas noteiktu pensiju plānos. Kad notiek plāna modifikācija – izmaiņa, izbeigšana vai norēķins – 19. SGS paredz veikt neto noteiktā pabalsta saistības vai aktīva pārmērīšanu. Grozījumi paredz izmantot atjaunos pieņēmumus no šīs pārmērīšanas, lai noteiktu faktisko pakalpojumu izmaksu un neto procentus, kurus atzīt atlikušajā periodā no modifikācijas datuma līdz bilances datumam. Pirms grozījumiem 19. SGS nebija sniegtas vadlīnijas par šo izmaksu noteikšanu pēc plāna modifikācijas datuma. Pieprasot atjaunoto pieņēmumu izmantošanu, paredzēts, ka grozījumi sniegs finanšu pārskatu lietotājam daudz atbilstošāku informāciju.

#### *Izmaiņas Finanšu ziņošanas Konceptuālajā ietvarā*

Ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pārskatītais Konceptuālais ietvars iekļauj jaunu sadaļu par novērtēšanu; vadlīnijas ziņojot par finanšu rezultātiem; uzlabotas definīcijas un skaidrojumus – īpaši attiecībā uz saistības definīciju; kā arī skaidrojumus par tik nozīmīgām jomām kā pārvaldības loma, piesardzība un ar finanšu ziņošanu saistītā novērtēšanas nenoteiktība.

#### *Izmaiņas 1. SGS un 8. SGS – Būtiskuma definīcija*

Ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi skaidro būtiskuma definīciju un tās pielietošanu, iekļaujot iepriekš dažādos standartos izkaisītās vadlīnijas pašā definīcijā. Papildus ir papildināti skaidrojumi, kas iepriekš bija pieejami kopā ar definīciju. Turklāt, grozījumi nodrošina vienotu būtiskuma definīciju visā SFPS ietvarā. Informācija ir būtiska, ja tās neuzrādīšana, kļūdaina vai nepatiesa uzrādīšana var ticami ietekmēt lēmumus, kurus, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem, kas sniedz informāciju par noteiktu ziņojošo vienību, pieņem vispārējā mērķa finanšu pārskatu pamata lietotāji.

#### *Izmaiņas 9. SFPS, 39. SGS un 7. SFPS – Bāzes procentu likmju reforma*

Ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi sniedz atvieglojumus saistībā ar bāzes procentu likmju reformu. Atvieglojumi saistās ar riska ierobežošanas uzskaiti un paredz, ka IBOR reformai nevajadzētu nozīmēt riska ierobežošanas uzskaites pārtraukšanu. Tomēr, jebkādas no šīs reformas izrietošās un ar riska ierobežošanas uzskaiti saistītās neefektivitātes jāatzīst peļņas vai zaudējumu pārskatā.

Plāna vadība pieņēma lēmumu neieviest jaunus standartus un interpretācijas pirms to spēkā stāšanās datuma. Plāna vadība uzskata ka jaunu standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešanai nav un nebūs būtiskas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem to ieviešanas gadā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
2019. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)**

**(d) Nozīmīgas grāmatvedības aplēses un novērtējumi**

Finanšu pārskatu sniegšana atbilstoši Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem pieprasa veikt grāmatvedības aplēses un novērtējumus, kuri ietekmē aktīvu un pasīvu vērtējumu, atklājamo informāciju par iespējamiem aktīviem un pasīviem, kā arī pārskatā periodā atzītos ienākumus un izdevumus. Plāna pārvaldes Sabiedrība izdara grāmatvedības aplēses pieņēmumus attiecībā uz nākotnes periodiem. Rezultātā sākotnējie aprēķini var atšķirties no attiecīgiem faktiskiem rezultātiem.

Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. SGS „Pensijas pabalstu plānu uzskaitē un pārskatu sniegšana”, jo Ieguldījumu plāns ietilpst valsts izveidotajā pensiju sistēmā. Plāna rīcībā nav informācijas par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas neadministrē un tam nav pieejas pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no daļiņnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

Aplēses un to pamatā esošie pieņēmumi tiek regulāri pārskatīti. Ja aplēšu izmaiņas skar tikai pārskata periodu, kurā tika veiktas izmaiņas, tad tās tiek atzītas izmaiņu periodā. Ja izmaiņas skar gan pārskata periodu, gan nākamos periodus, tad izmaiņas tiek atzītas grāmatvedības aplēsēs gan pārskata, gan nākamajos periodos.

**Finanšu instrumenti**

***Sākotnējā atzīšana un novērtēšana***

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

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

Finanšu aktīvu vai finanšu saistības tiek sākotnēji novērtēti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvu vai finanšu saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvu vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, darījumu izmaksas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzamie kredītzaudējumi, kā rezultātā kredītzaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad aktīvs ir tikko atzīts.

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

Ja patieso vērtību var noteikt izmantojot identiska aktīva vai saistību aktīvā tirgū kotētu cenu (t.i. 1. līmeņa iepatiesās vērtības hierarhija) vai pamatojoties uz vērtēšanas paņēmieni, kas izmanto tikai novērojamos tirgus datus, starpība tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Visos pārējos gadījumos starpība tiek atlikta un atlikto pīmās dienas peļņa vai zaudējumi atzīšanas termiņš tiek noteikts individuāli. Tie var tikt amortizēti instrumenta darbības laikā, atlikti līdz brīdīm, kad instrumenta patieso vērtību var noteikt, izmantojot novērojamos tirgus datus, vai realizācijas brīdī.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2019. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)**

*Klasifikācija*

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

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

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

- Plāna izvēlēto biznesa modeli finanšu aktīvu pārvaldīšanā;
- Finanšu aktīva līgumiskās naudas plūsmas pazīmēm.

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

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

Finanšu aktīvu novērtē patiesajā vērtībā ar vērtības izmaiņu atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja ir izpildīts viens no šim nosacījumiem:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu pamatojoties uz to patieso vērtību;
- atvasinātais finanšu instruments tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir gūt peļņu no atvasinātā instrumenta vērtības izmaiņām atbilstoši attiecīgā mainīgā lieluma izmaiņām (procentu likmes, finanšu instrumenta cenas, preces cenas, valūtas kursa, cenu vai likmju indeksa, kredītreitīngā vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);
- finanšu aktīvi to sākotnējās atzīšanas brīdī neatsaucami tika noteikti, kā tādi, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tādējādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzīšanas nekoncekvence, un tas ir stingri pamatots.

Prasības uz pieprasījumu un termiņnoguldījumi un pircēju finanšu aktīvi ietver līgumiskās naudas plūsmas pazīmes, ko veido vienīgi pamatsumma un procentu maksājumi, līdz ar ko tiek novērtēti amortizētajās iegādes vērtībā.

*Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme*

Amortizētā vērtība ir summa, par kādu finanšu aktīvs vai finanšu saistības tiek novērtētas sākotnējās atzīšanas brīdī, atskaitot pamatsummas atmaksu, plus vai mīnus kumulatīvā amortizācija, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, attiecībā uz jebkuru starpību starp sākotnējo summu un termiņu, un, ja ir finanšu starpība, un aktīviem, kas tiek koriģēti par zaudējumu summu.

Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzi diskontē aplēstos nākotnes naudas maksājumus vai ieņēmumus no paredzamā finanšu aktīva vai finanšu saistību ilguma līdz finanšu aktīva bruto uzskaites vērtībai (t.i, tās amortizētajai pašizmaksai pirms vērtības samazināšanās vērtības samazinājuma) vai amortizētajām finanšu saistību izmaksām. Aprēķinā netiek ņemti vērā paredzjamie kredītu zaudējumi un ietver darījumu izmaksas, prēmijas vai atlaides un maksas, kas ir faktiskās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, piemēram, sākotnējās maksas.

Kad Plāns pārskata nākotnes naudas plūsmu aplēses, attiecīgo finanšu aktīvu vai finanšu saistību uzskaites vērtību koriģē, lai atspoguļotu jauno novērtējumu, kas diskontēts, izmantojot sākotnējo efektīvo procentu likmi. Visas izmaiņas tiek atzītas peļņā vai zaudējumos.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2019. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)**

*Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā*

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

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

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

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

*Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā*

*Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā*

Visas finanšu saistības tiek sākotnēji atzītas patiesajā vērtībā, un aizdevumu un aizņēmumu gadījumā, atskaitot tieši attiecināmās darījumu izmaksas. Pēc sākotnējās atzīšanas procentus nesošās finanšu saistības tiek atzītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot EPL metodi. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad saistību atzīšana tiek pārtraukta, kā arī izmantojot EPL metodi. Amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, ņemot vērā visas iegādes atlaides vai prēmijas, kā arī maksas vai izmaksas, kas ir neatņemama EPL sastāvdaļa. EPL amortizācija tiek iekļauta peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā neto procentu ienākumi.

**Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā**

Finanšu aktīvi, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā. Pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi no no patiesās vērtības izmaiņām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Procentu ieņēmumi no patiesajā vērtībā ovērtētajiem finanšu aktīviem ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek aprēķināti pielietojot efektīvās procentu likmes metodi unatzīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Dividendes no finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, kad rodas tiesības tās saņemt.

*Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā*

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Plāns novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja cenas tajā ir viegli un regulāri pieejamas un atspoguļo patiesos un regulāros tirgus darījumus, kas veikti saskaņā ar brīvā tirgus principiem.

Ja finanšu instrumenta tirgus nav aktīvs, Plāns nosaka patieso vērtību, izmantojot kādu no vērtēšanas paņēmieniem. Vērtēšanas paņēmieni ietver jaunāko starp informētām, ieinteresētām pusēm darījumu nosacījumiem atbilstošu tirgus darījumu informāciju (ja tāda pieejama); cita finanšu instrumenta, kas būtībā ir tāds pats, pašreizējās patiesās vērtības izmantošanu, diskontētu naudas plūsmu analīzes un iespējas līgumu cenu noteikšanas modeļu izmantošanu.

Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka palāvība uz Plāna specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai. Vērtēšanā izmantotie dati patiesi atspoguļo tirgus prognozes un finanšu instrumentam piemētošā riska atdeves faktoru novērtējumu. Plāns periodiski pārskata vērtēšanas paņēmienus un pārbauda to derīgumu, izmantojot cenas pēdējos tirgus darījumos ar tādiem pašiem finanšu instrumentiem vai pamatojoties uz citiem pieejamiem tirgus datiem.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2019. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)**

*Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā (turpinājums)*

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība, ja vien par šā instrumenta vērtību neliecina salīdzinājums ar citiem pašreizējiem tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu (t. i., bez modifikācijām vai pārstrukturizācijas) vai balstās uz vērtēšanas paņēmieni, kura mainīgie faktori ietver tikai tirgu datus.

Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais patiesās vērtības pierādījums, finanšu instruments tiek sākotnēji atzīts darījuma cenā un starpība starp šo cenu un vērtību, kas sākotnēji iegūta no vērtēšanas modeļa, pēc tam tiek atzīta visaptverošo ienākumu pārskatā atkarībā no darījuma individuālajiem faktiem un apstākļiem, bet ne vēlāk kā tad, kad vērtību pilnībā pamato tirgus dati vai arī darījums ir pabeigts.

Aktīvi un garās pozīcijas tiek novērtētas, atsaucoties uz solīto cenu (bid price) pārskata datumā; saistības un īsās pozīcijas tiek novērtētas, atsaucoties uz prasīto cenu (asking price). Kad Plānam ir pozīcijas, kas savstarpēji izslēdz riskus, vidējās tirgus cenas tiek izmantotas, lai aprēķinātu savstarpēji izslēdzošās riska pozīcijas un solītās un prasītās cenas labojumi tiek piemēroti tikai tirajai atklātajai pozīcijai, ja nepieciešams. Patiesās vērtības atspoguļo finanšu instrumenta kredītrisku un ietver korekcijas, kurās ņemta vērā darījuma puses kredītrisks, ja nepieciešams. Patiesās vērtības aplēses, ko iegūst no modeļiem, tiek koriģētas, ņemot vērā citus faktorus, piemēram, likviditātes risku vai modeļa neskaidrības, tādā mērā, par kādu Plāns uzskata, ka ar Plānu nesaistīts tirgus dalībnieks ņemtu tos vērā, nosakot darījuma cenu.

Vairākas Plāna grāmatvedības uzskaites politikas pieprasa finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanu. Patiesās vērtības noteikšanai ir izmantotas iepriekš aprakstītās metodes. Ja nepieciešams, plašāka informācija par pieņēmumiem, kas izdarīti patiesās vērtības noteikšanā, ir uzrādīti attiecīgajās finanšu pārskata piezīmēs.

*Aplēses un spriedumi*

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē grāmatvedības uzskaites politikas piemērošanu un uzskaitītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi pārējie faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību finanšu stāvokļa pārskata vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Patiesie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm.

Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan kārtējo, gan nākamos periodus.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2019. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)**

*Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās*

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā;
- līgumsaistības.

Finanšu instrumentiem, kas ietilpst vērtības samazināšanās modeļa darbības jomā, zaudējumu atlīdzība par paredzamajiem kredītu zaudējumiem tiek aprēķināta šādi:

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

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

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

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

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

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

Iespējams, ka nevar identificēt vienu atsevišķu notikumu - tā vietā vairāku notikumu kopējais efekts varētu izraisīt finanšu aktīva vērtības samazināšanos.

Finanšu garantijas un aizdevumu saistības arī ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības jomā. Aizdevumu saistībām Plāns ņem vērā kredītriska izmaiņas, uz kurām attiecas aizdevuma saistības. Finanšu garantiju līgumiem Plāns ņem vērā izmaiņas, kas saistītas ar risku, ka konkrētais parādnieks nepildīs līgumu.



VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
2019. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)**

*Finanšu aktīvu un finanšu saistību atzīšanas pārtraukšana*

Finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, ja:

- Izbeidzas tiesības saņemt naudas plūsmas no aktīviem; vai
- tiek nodotas tiesības saņemt ar šo aktīvu saistīto naudas plūsmu vai tiek saglabātas tiesības saņemt ar šo aktīvu saistīto naudas plūsmu, bet ir apņemšanās nekavējoties izmaksāt to pilnā apmērā kādai trešai personai saskaņā ar vienošanos; un
- tiek nodoti faktiski visi riski un atbildība no aktīviem, vai nav nodoti, kā arī nav paturēti faktiski visi riski un atbildība no aktīviem, bet ir nodota kontrole pār aktīviem.

Ieguldījumu plāna „Gauja” pārvaldes Plāns pārtrauc finanšu saistību atzīšanu, kad tā līgumā paredzētās saistības tiek izpildītas, noraidītas vai izbeigtas.

**(e) Procentu un komisiju ienākumu uzskaitē**

Visi būtiskie ienākumi, tai skaitā procentu ienākumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu. Ienākumi tiek atzīti tikai tad, ja ir ticams, ka Sabiedrībā ieplūdis ar darījumu saistītie ekonomiskie labumi un šo ienākumu summu var ticami novērtēt. Ja ienākumu saņemšana kļūst apšaubāma, tiem tiek atzīti vērtības samazināšanās zaudējumi.

Procentu ienākumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, izmantojot efektīvo procentu likmi.

Komisijas ienākumi tiek atzīti attiecīgā darījuma veikšanas dienā, tos uzkrājot. Komisijas ienākumi par pakalpojumiem, kas tiek sniegti noteiktajā laika posmā, tiek uzkrāti un attiecināti visaptverošo ienākumu pārskatā attiecīgā līguma darbības laikā.

Ienākumi no dividendēm tiek atzīti visaptverošo ienākumu pārskatā datumā, kad dividende ir deklarēta.

Procenti tiek aprēķināti finanšu aktīvu bruto summai pielietojot efektīvās procentu likmes metodi

**(f) Izdevumi**

Plāna izmaksas ir noteiktas Plāna prospektā. Izdevumi tiek atzīti periodā, kad tie ir radušies. Tie sastāv no atbildības līdzekļu pārvaldītājam par Plāna pārvaldīšanu un atbildības Turētājbankai, un citiem maksājumiem, kas sedzami no Plāna mantas. Atbildību līdzekļu pārvaldītājam veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas sastāda 0.50% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un tiek iekasēta reizi mēnesī, un maksājuma mainīgā daļa, kas atkarīga no Plāna darbības rezultāta, bet nepārsniedz 0.5% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā. Atbildība Turētājbankai sastāda 0.10% gadā no Plāna vidējo aktīvu vērtības un tiek iekasēta reizi mēnesī.

**(g) Nodokļu saistības**

Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas prasībām nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

**(h) Nauda un tās ekvivalenti**

Postenī „Prasības pret kredītiestādēm” uzrādītas prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, t.i., prasības, kuras var tikt izpildītas bez iepriekšēja pieprasījuma vai pieprasījuma termiņš ir 24 stundas vai viena darba diena. Saskaņā ar Starptautisko grāmatvedības standartu SGS 7, „Naudas plūsmas pārskati”, naudas plūsmas pārskata vajadzībām naudu un tās ekvivalentus veido naudas līdzekļi no tekošo bankas kontu atlikumiem un termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2019. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)**

*Ārvalstu valūtu pārvērtēšana eiro*

Šajā finanšu pārskatā atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas Republikas naudas vienībā eiro (tālāk tekstā – „EUR”) kas ir Plāna funkcionālā un uzrādīšanas valūta.

Visi darījumi ārvalstu valūtā tiek konvertēti EUR pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā valūtas kursa darījuma dienā.

Visi realizētie ienākumi un zaudējumi tiek uzskaitīti peļņas un zaudējumu aprēķinā periodā, kurā tie radušies. Nerealizētā peļņa un zaudējumi no prasību un saistību pārvērtēšanas tiek uzrādīta peļņas un zaudējumu aprēķinā, izmantojot valūtas kursus uz bilances sastādīšanas datumu.

Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārrēķinātas eiro pēc Eiropas Centrālās Bankas (ECB) noteiktā kursa pārskata gada pēdējā dienā. Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā gada visaptverošajā ienākumu pārskatā.

Pielietotie ārvalstu valūtu kursi nozīmīgākajām valūtām pārskata perioda beigās bija sekojoši (eiro pret vienu valūtas vienību):

	31.12.2019	31.12.2018
	EUR	EUR
1 USD	1.1234	1.1450
1.CHF	1.0854	1.1269

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2019. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**2. RISKU PĀRVALDĪŠANA**

Plāna risku pārvaldīšanas politika ir ieviesta, lai identificētu, analizētu un pārvaldītu riskus, ieviestu atbilstošus kontroles un riska limitus, kā arī lai nepārtraukti uzraudzītu esošo riska līmeni un noteikto limitu ievērošanu.

**Risku pārvaldīšanas struktūra**

**Plāna pārvaldes Sabiedrības valde** ir atbildīga par risku pārvaldīšanas politikas ievērošanu. Apstiprina pārvaldīto fondu un pensiju plānu investīciju plānus un limitus, lai nodrošinātu risku ierobežošanu.

**Plāna pārvaldes Sabiedrības investīciju komiteja** izstrādā risku pārvaldīšanas politikas, identificē finanšu riskus, kuri varētu ietekmēt sabiedrības pārvaldīto fondu un pensiju plānu darbību, kā arī izstrādā investīciju plānus un nosaka veidus risku ierobežošanai.

**Plāna pārvaldes Sabiedrības iekšējais audits** pārbauda risku pārvaldīšanas procesus katru gadu, izmeklē gan risku pārvaldīšanas politiku piemērotību, gan to atbilstību iekšējam un ārējam prasībām. Visu pārbaūžu rezultātus iekšējais audits apspriež ar sabiedrības vadību un ziņo par iegūtiem datiem un rekomendācijām sabiedrības Padomei, Valdei un attiecīgajām struktūrvienībām.

Pensiju plāna potenciālie darbību ierobežojošie finanšu riska veidi – sistemātiskais risks (tirgus risks), darījumu partneru risks (kreditrisks), procentu likmju risks, valūtas risks un likviditātes risks.

**Sistemātiskais risks (tirgus risks)** – ir aktīvu vērtības izmaiņas risks, kas saistīts ar sistemātiskiem faktoriem. Šis risks tiek formulēts kā tirgus risks. Pēc savas būtības no sistemātiskā riska ir iespējams izvairīties, bet to nav iespējams pilnībā novirzīt (diversification), un šis riska veids tiek uzskatīts par nenovirzāmu risku. Sistemātiskais risks iespaido jebkuru investoru, kad tam piederošie aktīvi mainās vērtībā ievērojamu ekonomisko faktoru rezultātā.

**Darījumu partneru risks (kreditrisks)** – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredīspējas izmaiņām: ja kredīspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Kreditrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Emitentu kreditriskā novērtēšanai praksē izmanto kreditreitingu aģentūru piešķirtos kreditreitingus, jo augstāks kreditreitingas, jo mazāka varbūtība, ka emitents nespēs pildīt savas saistības. Kreditriskā koncentrācija ir atspoguļota 18. piezīmē.

**Procentu likmju risks** – risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties Plāna aktīvu vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās, un otrādi. Jo garāks ir parādzīmju atlikušais termiņš līdz dzēšanai, jo straujāka ir parādzīmju vērtības samazināšanās, procentu likmēm pieaugot, un otrādi. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību.

Papildu informācija par Plāna procentu likmes riska analīzi ir atspoguļota 14. un 18. piezīmēs.

**Valūtas risks** - valūtas risks tiek ierobežots nosakot, ka ieguldījumu ārvalstu valūtās atklātā pozīcija kopumā visās ārvalstu valūtās drīkst veidot līdz 20% no kopējiem Plāna aktīviem, bet vienā atsevišķā valūtā līdz 10% no kopējiem plāna aktīviem. Daļa Plāna ieguldījumu ir veikti ASV dolāros un Šveices frankos. Atvērtā valūtas pozīcija ASV dolāros sastāda 9.28% no plāna aktīviem, bet atvērtā valūtas pozīcija Šveices frankos sastāda 0.51% no plāna aktīviem. Papildu informācija par Plāna valūtas risku gada beigās ir atspoguļota 11. un 18. piezīmēs

**Likviditātes risks** – iespējas noteiktā laika periodā realizēt kādu no Plāna aktīviem par pieņemamu cenu, ja nepieciešama Plāna daļu dzēšana. Uz gada beigām 7.6% no Plāna līdzekļiem sastāda ieguldījumi augstas likviditātes ES valstu valdību eiroobligācijās un 48.3% no Plāna līdzekļiem bija ieguldīti ASV un ES valstu biržās tirgotos kapitāla vērtspapīros ar augstu likviditāti. Plāna politika paredz fiksēta ienesīguma ilgtermiņa vērtspapīru realizēšanu, kad līdz to dzēšanai atlikuši 6 līdz 12 mēneši. Īstermiņa vērtspapīru iegāde un realizācija paredzēta labvēlīgas tirgus situācijas gadījumā un nepieciešamās likviditātes uzturēšanai. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem termiņiem sniegts 13. piezīmē.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**3. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	EUR	EUR
Naudas līdzekļi turētājbankā AS Swedbank	1 456 962	369 052
	<b>1 456 962</b>	<b>369 052</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti</b>		
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	EUR	EUR
Prasības pret kredītiestādēm ar sākotnējo atmaksas termiņu līdz trim mēnešiem	1 456 962	369 052
<b>Kopā</b>	<b>1 456 962</b>	<b>369 052</b>

**4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPoguĻojumu Peļņas vai Zaudējumu Aprēķinā**

**a) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2019. gada 31. decembrī**

Valsts parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
MONTENEGRO 3.375% 21.04.2025	Melnkalne	1 250 000	EUR	1 236 345	1 366 640	2.26
ROMANIA 2.875% 26.05.2028 EUR	Rumānija	1 500 000	EUR	1 707 021	1 719 454	2.85
ROMANIA 2.875% 11.03.2029 EUR	Rumānija	2 500 000	EUR	2 715 107	2 889 557	4.78
TURKEY 4.625% 31.03.2025 EUR	Turcija	800 000	EUR	775 826	875 401	1.45
TURKEY REP EUR 4.35% 12.11.2021	Turcija	1 300 000	EUR	1 365 438	1 379 201	2.28
<b>Valsts parāda vērtspapīri kopā</b>				<b>7 799 737</b>	<b>8 230 253</b>	<b>13.62</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPUGUĻOJUMU PEĻNAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINĀ (turpinājums)**

**a) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2019. gada 31. decembrī**

**Komerccabiedrību parāda vērtspapīri**

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl-vērtība	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
ADIANT GLOBAL 3.500% 15.08.2024	Džersija	1 000 000	EUR	976 792	964 345	1.60
AIR BALTIC 6.750% 30.07.2024 EUR	Latvija	1 028 000	EUR	1 028 227	1 090 514	1.81
AVIS BUDGET FIN 4.125% 15.11.24	Džersija	500 000	EUR	494 521	519 723	0.86
BOMBARDIER EUR 6.125% 15.05.21	Kanāda	1 000 000	EUR	1 083 167	1 059 836	1.76
BULGARIAN ENERGY HLD 3.5% 28.06.2025	Bulgārija	900 000	EUR	904 742	1 006 431	1.67
CASINO GUICHARD 3.311% 25.01.23	Francija	1 000 000	EUR	995 292	1 027 906	1.70
CMA CGM 5.250% 15.01.2025 EUR	Francija	300 000	EUR	305 931	243 881	0.40
DUFYR ONE BV 2.500% 15.10.24 EUR	Nīderlande	200 000	EUR	195 871	207 354	0.34
FAURECIA 2.625% 15.06.2025 EUR	Francija	400 000	EUR	397 621	417 829	0.69
GESTAMP 3.25% 30.04.2026 EUR	Spānija	500 000	EUR	504 371	517 288	0.86
HEMABV 6.25% 07/15/2022	Nīderlande	400 000	EUR	403 221	330 871	0.55
HERTZ HLDG 4.125% 15.10.2021 EUR	Nīderlande	600 000	EUR	576 542	613 880	1.02
HAPAG-LLOYD 5.125% 15.07.2024	Vācija	900 000	EUR	916 042	971 361	1.61
MAXIMA GRUPE UAB MAXGPE 3.25% 09/13/23	Lietuva	1 011 000	EUR	1 005 327	1 079 919	1.79
MYLAN NV 3.125% 22.11.28 EUR	Nīderlande	500 000	EUR	514 271	570 655	0.94
NITROGENMUVEK NITROG 05/11/2025	Ungārija	200 000	EUR	200 081	176 151	0.29
ORANO SA 3.375% 23.04.26 EUR	Francija	1 000 000	EUR	1 050 652	1 099 158	1.82
PEMEX 5.125% EUR DUE 15.03.2023	Meksika	1 500 000	EUR	1 686 964	1 739 907	2.88
SCHAEFFLER 3.75% 15.09.2026	Vācija	1 000 000	EUR	1 000 542	1 064 168	1.76
SOFTBK GROUP 4.750% 30.07.2025	Japāna	900 000	EUR	1 006 542	1 008 470	1.67
STOCKMANN OYJ 4.750% 11.01.2022	Somija	900 000	EUR	898 942	921 023	1.53
TEVA PHARM FIN 1.875% 31.03.27	Nīderlande	800 000	EUR	706 642	674 742	1.12
THYSSENKRUPP 2.875% 22.02.2024	Vācija	1 000 000	EUR	1 032 992	1 058 965	1.75
VALEANT PHARMA 4.5% EUR 15.05.23	Kanāda	1 000 000	EUR	929 242	1 020 625	1.69
WIRECARD 0.5% 11.09.2024 EUR	Vācija	2 000 000	EUR	1 778 084	1 739 113	2.88
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri kopā</b>				<b>20 592 621</b>	<b>21 124 115</b>	<b>34.99</b>
<b>Parāda vērtspapīri kopā</b>				<b>28 392 358</b>	<b>29 354 368</b>	<b>48.61</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPoguĻojumu Peļņas vai Zaudējumu Aprēķinā (turpinājums)**

**a) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2019. gada 31. decembrī**

**Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu**

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
1&1 DRILLISCH AG	Vācija	56 728	EUR	1 407 095	1 297 937	2.15
AIR FRANCE-KLM	Francija	190 000	EUR	1 422 726	1 885 560	3.12
BAYER AG SHARE	Vācija	14 000	EUR	1 282 098	1 019 340	1.69
BANCO SANTANDER SA	Spānija	201 408	EUR	1 101 054	751 252	1.24
DEUTSCHE LUFTHANSA	Vācija	150 000	EUR	2 777 071	2 461 500	4.08
COMMERZBANK AG	Vācija	500 000	EUR	3 950 735	2 758 500	4.57
ELECTRICITE DE FRANCE	Francija	132 389	EUR	1 205 844	1 314 358	2.18
FRESENIUS SE & CO KGAA	Vācija	11 000	EUR	724 707	551 980	0.91
HEIDELBERGCEMENT AG	Vācija	38 000	EUR	2 761 423	2 468 480	4.09
HUGO BOSS AG ORD SH NEW	Vācija	35 000	EUR	1 326 622	1 514 100	2.51
RENAULT SA	Francija	20 000	EUR	919 643	843 600	1.40
SOCIETE GENERALE-A	Francija	30 000	EUR	640 860	930 450	1.54
TELEFONICA SA	Spānija	270 000	EUR	2 325 867	1 681 290	2.78
THYSSENKRUPP AG	Vācija	215 000	EUR	2 548 273	2 588 600	4.29
WIRECARD AG	Vācija	15 322	EUR	1 726 012	1 647 115	2.73
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	Kanāda	60 000	USD	921 651	1 598 006	2.65
GILEAD SCIENCES INC	ASV	15 000	USD	974 267	867 634	1.44
HALLIBURTON CO	ASV	60 000	USD	1 178 508	1 306 925	2.16
MAGNA INTERNATIONAL INC USD	Kanāda	8 000	USD	323 276	390 529	0.65
QUALCOMM INC SHARE	ASV	10 000	USD	483 328	785 384	1.30
SOUTHWESTERN ENERGY CO	ASV	100 000	USD	700 167	215 417	0.36
GAM HOLDING AG	Šveice	117 877	CHF	918 765	304 521	0.50

**Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā** **31 619 992    29 182 478    48.34**

**Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri**

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
NORVIK EMERGING MARKETS BOND F	Latvija	473.43	USD	445 131	425 533	0.70
<b>Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri kopā</b>				<b>436 734</b>	<b>396 564</b>	<b>0.70</b>

**Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā** **60 457 481    58 962 379    97.65**

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPUGUĻOJUMU PEĻNAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINĀ (turpinājums)**

**b) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2018. gada 31. decembrī**

**Valsts parāda vērtspapīri**

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
CROATIA 3.000% 20.03.2027 EUR	Horvātija	250 000	EUR	245 896	268 127	0.44
MACEDONIA 5.625% 26.07.2023 EUR	Maķedonija	653 000	EUR	657 140	744 426	1.23
MACEDONIA EUR 3.975% 24.07.2021	Maķedonija	500 000	EUR	490 021	533 152	0.88
MACEDONIA 2.750% 18.01.2025 EUR	Maķedonija	500 000	EUR	493 121	500 047	0.83
MONTENEGRO 3.375% 21.04.2025	Melnkalne	1 250 000	EUR	1 236 345	1261 039	2.09
MONTENEGRO EUR 5.75% 10.03.2021	Melnkalne	1 000 000	EUR	1 028 229	1 125 700	1.86
ROMANIA 2.875% 26.05.2028 EUR	Rumānija	300 000	EUR	322 215	304 425	0.50
TURKEY REP EUR 4.35% 12.11.2021	Turcija	1 300 000	EUR	1 365 438	1 337 089	2.31
<b>Valsts parāda vērtspapīri kopā</b>				<b>5 838 405</b>	<b>6 074 005</b>	<b>10.14</b>

**Komerccabiedrību parāda vērtspapīri**

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
ADIANT GLOBAL 3.500% 15.08.2024	Džersija	500 000	EUR	513 771	407 036	0.67
AIR FR-KLM EUR 3.750% 12.10.2022	Francija	1 000 000	EUR	1 040 167	1 033 049	1.71
AVIS BUDGET FIN 4.125% 15.11.24	Džersija	500 000	EUR	494 521	498 218	0.82
BOMBARDIER EUR 6.125% 15.05.21	Kanāda	1 000 000	EUR	1 083 167	1 012 616	1.68
BRF SA 2.750% 03.06.2022 EUR	Brazīlija	400 000	EUR	412 121	393 707	0.65
BULGARIAN ENERGY 4.875% 02.08.21	Bulgārija	1 500 000	EUR	1 632 542	1 635 057	2.71
BULGARIAN ENERGY HLD 3.5% 28.06.2025	Bulgārija	900 000	EUR	904 742	904 892	1.50
CMA CGM 5.250% 15.01.2025 EUR	Francija	300 000	EUR	305 931	253 208	0.42
DUFYR ONE BV 2.500% 15.10.24 EUR	Nīderlande	200 000	EUR	195 871	191 538	0.32
FAURECIA 2.625% 15.06.2025 EUR	Francija	400 000	EUR	397 621	377 758	0.63
FAURECIA 3.625% EUR 15.06.2023	Francija	1 100 000	EUR	1 127 755	1 108 503	1.84
FIAT Chrysler FI 4.750% 15.07.22	Luksemburga	1 200 000	EUR	1 310 042	1 337 752	2.31
GAZPROM (Bank) 4.00 01/07/2019	Krievija	600 000	EUR	573 643	618 993	1.02
HEMA BONDCO I FRN 15.07.2022 EUR	Nīderlande	400 000	EUR	403 221	343 579	0.57
HERTZ HLDG 4.125% 15.10.2021 EUR	Nīderlande	600 000	EUR	576 542	594 716	0.98
HAPAG-LLOYD 5.125% 15.07.2024	Vācija	900 000	EUR	916 042	918 324	1.52
MAXIMA GRUPE UAB MAXGPE 3.25% 09/13/23	Lietuva	1 011 000	EUR	1 005 327	998 146	1.65
NITROGENMUVEK NITROG 05/11/2025	Ungārija	200 000	EUR	200 081	174 913	0.29
SCHAEFFLER 3.75% 15.09.2026	Vācija	500 000	EUR	517 521	479 344	0.79
PEMEX 5.125% EUR DUE 15.03.2023	Meksika	1 500 000	EUR	1 686 964	1 609 664	2.66
SOFTBK GROUP 4.750% 30.07.2025	Japāna	900 000	EUR	1 006 542	930 935	1.54
STOCKMANN OYJ 4.750% 11.01.2022	Somija	900 000	EUR	898 942	845 819	1.40
SBERBANK EUR 3.3524%DUE 15.11.19	Krievija	300 000	EUR	269 571	306 517	0.51
TEVA PHARM FIN 1.875% 31.03.27	Nīderlande	800 000	EUR	706 642	647 613	1.07
VALEANT PHARMA 4.5% EUR 15.05.23	Kanāda	1 000 000	EUR	929 242	948 755	1.57
VOTORANTIM EUR 3.50% 13.07.22	Brazīlija	400 000	EUR	412 421	415 267	0.69
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri kopā</b>				<b>19 520 952</b>	<b>18 985 919</b>	<b>31.52</b>
<b>Parāda vērtspapīri kopā</b>				<b>25 359 357</b>	<b>25 059 924</b>	<b>41.66</b>

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
 "PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
 2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPUGUĻOJUMU PEĻNAS  
 VAI ZAUDEJUMU APRĒĶINĀ (turpinājums)

b) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2018. gada 31. decembrī

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
AIR FRANCE-KLM	Francija	300 000	EUR	2 784 068	2 844 000	4.71
ADIDAS AG	Vācija	9 000	EUR	1 548 085	1 641 600	2.72
BAYER AG SHARE	Vācija	25 000	EUR	2 467 690	1 514 000	2.51
BASF SE	Vācija	23 000	EUR	1 833 497	1 389 200	2.30
BANCO SANTANDER SA	Spānija	201 408	EUR	1 101 054	800 194	1.32
DAIMLER AG SHARE	Vācija	44 000	EUR	2 792 103	2 020 040	3.34
DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	Vācija	137 438	EUR	2 397 614	2 707 528	4.48
COMMERZBANK AG	Vācija	265 000	EUR	2 511 597	1 532 495	2.54
FAURECIA	Francija	15 000	EUR	481 561	496 050	0.82
FRESENIUS SE & CO KGAA	Vācija	11 000	EUR	724 707	466 180	0.77
HEIDELBERGCEMENT AG	Vācija	38 000	EUR	2 761 423	2 028 440	3.36
RENAULT SA	Francija	38 000	EUR	2 991 375	2 072 900	3.43
SIEMENS AG	Vācija	15 000	EUR	1 709 460	1 460 700	2.42
TELEFONICA SA	Spānija	270 000	EUR	2 325 867	1 981 530	3.28
VALEO SA	Francija	48 000	EUR	1 207 439	1 224 480	2.03
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	Kanāda	88 000	USD	1 326 254	1 419 528	2.35
GENERAL MOTORS CO	ASV	20 000	USD	570 468	584 279	0.97
GILEAD SCIENCES INC	ASV	15 000	USD	955 887	819 432	1.36
INTERN. BUSINESS MACHINES CORP	ASV	3 500	USD	462 184	347 463	0.58
MAGNA INTERNATIONAL INC USD	Kanāda	8 000	USD	317 178	317 555	0.53
QUALCOMM INC SHARE	ASV	10 000	USD	474 210	497 031	0.82
SOUTHWESTERN ENERGY CO	ASV	100 000	USD	686 959	297 817	0.49
GAM HOLDING AG	Šveice	117 877	CHF	884 932	403 348	0.67
<b>Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā</b>				<b>35 315 612</b>	<b>28 865 790</b>	<b>47.80</b>

Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
NORVIK EMERGING MARKETS BOND F	Latvija	473.43	USD	436 734	396 564	0.66
<b>Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri kopā</b>				<b>436 734</b>	<b>396 564</b>	<b>0.66</b>

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai  
 zaudējumu aprēķinā kopā

<b>61 111 703</b>	<b>54 322 278</b>	<b>90.12</b>
-------------------	-------------------	--------------



**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**5. TERMIŅOGULDĪJUMI KREDĪTIESTĀDES**

a) Terminnoguldījumi kredītiestādēs 2018. gada 31. decembrī

Kredītiestādes nosaukums	Ieguldījuma valūta	Terminnoguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
AS PNB Banka	EUR	5 717 881	35 526	5 753 407	9.53
<b>Terminnoguldījumi kredītiestādēs kopā</b>		<b>5 717 881</b>	<b>35 526</b>	<b>5 753 407</b>	<b>9.53</b>

**6. UZKRĀTIE IZDEVUMI**

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	25 517	36 580
Atlīdzība turētājbankai	5 104	5 226
	<u>30 621</u>	<u>41 806</u>

**7. PĀRĒJIE IENĀKUMI**

	2019 EUR	2018 EUR
Citi ienākumi	42 279	41 393
	<u>42 279</u>	<u>41 393</u>

**8. PĀRĒJIE IZDEVUMI**

	2019 EUR	2018 EUR
Ārvalstu valūtu tirdzniecības rezultāts	1 258	1 479
Citi izdevumi	5 850	8 857
	<u>7 108</u>	<u>10 336</u>

**9. REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS**

	2019 EUR	2018 EUR
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	29 471 570	25 671 932
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(31 258 789)	(22 496 332)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums/(pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	2 596 602	(1 492 498)
	<u>809 383</u>	<u>1 683 102</u>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**10. NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS) /PIEAUGUMS**

	2019 EUR	2018 EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	1 202 771	(1 776 694)
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4 007 625	(8 741 914)
Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	20 254	(53 016)
Ieguldījumu ārvalstu valūtas pārvērtēšana	130 928	262 552
	<u>5 361 578</u>	<u>(10 309 072)</u>

**11. VALŪTU ANALĪZE**

**a) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību valūtas struktūra 2019. gada 31. decembrī**

	EUR	USD	CHF	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 441 640	15 322	-	1 456 962
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	53 068 430	5 589 428	304 521	58 962 379
Pārējie aktīvi	5	-	-	5
Uzkrātie izdevumi	(30 621)	-	-	(30 621)
Pārējās saistības	(21)	-	-	(21)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<u>54 479 433</u>	<u>5 604 750</u>	<u>304 521</u>	<u>60 388 704</u>
<b>% pret neto aktīviem</b>	<u>90.21</u>	<u>9.28</u>	<u>0.51</u>	<u>100</u>

**b) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību valūtas struktūra 2018. gada 31. decembrī**

	EUR	USD	CHF	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	330 137	38 915	-	369 052
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	49 239 260	4 679 669	403 349	54 322 278
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5 753 407	-	-	5 753 407
Pārējie aktīvi	146	-	-	146
Uzkrātie izdevumi	(41 806)	-	-	(41 806)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<u>55 281 144</u>	<u>4 718 584</u>	<u>403 349</u>	<u>60 403 077</u>
<b>% pret neto aktīviem</b>	<u>91.52</u>	<u>7.81</u>	<u>0.67</u>	<u>100</u>

**12. IEGULDĪJUMU KUSTĪBA**

**a) Tabulā uzrādīta Plāna ieguldījumu kustība 2019. gada laikā**

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	54 322 278	33 621 230	(34 216 927)	5 235 798	58 962 379
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5 753 407	376 294	(6 129 701)	-	-
<b>Kopā</b>	<u>60 075 685</u>	<u>33 997 524</u>	<u>(40 346 628)</u>	<u>5 235 798</u>	<u>58 962 379</u>

**12. IEGULDĪJUMU KUSTĪBA (turpinājums)**

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**b) Tabulā uzrādīta Plāna ieguldījumu kustība 2018. gada laikā**

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	58 047 365	32 879 110	(26 055 734)	(10 548 463)	54 322 278
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3 101 830	5 141 687	(2 490 110)	-	5 753 407
<b>Kopā</b>	<b>61 149 195</b>	<b>38 020 797</b>	<b>(28 545 844)</b>	<b>(10 548 463)</b>	<b>60 075 685</b>

**13. FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU TERMIŅSTRUKTŪRAS ANALĪZE**

**a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem dzēšanas termiņiem 2019. gada 31. decembrī**

	Līdz 1 mēn. EUR	No 6 mēn. līdz 1 gadam EUR	1 – 5 gadi EUR	5 gadi un vairāk EUR	Bez termiņa EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 456 962	-	-	-	-	1 456 962
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	425 533	15 724 543	13 629 825	29 182 478	58 962 379
Pārējie aktīvi	5	-	-	-	-	5
Uzkrātie izdevumi	(30 621)	-	-	-	-	(30 621)
Pārējās saistības	(21)	-	-	-	-	(21)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>1 426 325</b>	<b>425 533</b>	<b>15 724 543</b>	<b>13 629 825</b>	<b>29 182 478</b>	<b>60 388 704</b>
<b>% pret neto aktīviem</b>	<b>2.36</b>	<b>0.71</b>	<b>26.04</b>	<b>22.57</b>	<b>48.32</b>	<b>100</b>

**b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem dzēšanas termiņiem 2018. gada 31. decembrī**

	Līdz 1 mēn. EUR	No 6 mēn. līdz 1 gadam EUR	1 – 5 gadi EUR	5 gadi un vairāk EUR	Bez termiņa EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	369 052	-	-	-	-	369 052
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	925 510	22 434 904	1 699 509	29 262 355	54 322 278
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	1 564 154	4 189 253	-	-	5 753 407
Pārējie aktīvi	146	-	-	-	-	146
Uzkrātie izdevumi	(41 806)	-	-	-	-	(41 806)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>327 392</b>	<b>2 489 664</b>	<b>26 624 157</b>	<b>1 699 509</b>	<b>29 262 355</b>	<b>60 403 077</b>
<b>% pret neto aktīviem</b>	<b>0.54</b>	<b>4.12</b>	<b>44.08</b>	<b>2.81</b>	<b>48.45</b>	<b>100</b>

**14. FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU PROCENTU LIKMJU IZMAIŅU**

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**TERMIŅSTRUKTŪRAS ANALĪZE**

a) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2019. gada 31. decembrī

	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Procentus nenesoši	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1 456 962	1 456 962
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	15 724 543	13 629 825	29 608 011	58 962 379
Pārējie aktīvi	-	-	5	5
Uzkrātie izdevumi	-	-	(30 621)	(30 621)
Pārējās saistības	-	-	(21)	(21)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>15 724 543</b>	<b>13 629 825</b>	<b>29 182 478</b>	<b>60 388 704</b>
<b>% pret neto aktīviem</b>	<b>26.04</b>	<b>22.57</b>	<b>51.39</b>	<b>100</b>

b) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2018. gada 31. decembrī

	No 6 mēn. līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Procentus nenesoši	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	369 052	369 052
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	925 510	22 434 904	1 699 509	29 262 355	54 322 278
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 564 154	4 189 253	-	-	5 753 407
Pārējie aktīvi	-	-	-	146	146
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	(41 806)	(41 806)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>2 489 664</b>	<b>26 624 157</b>	<b>1 699 509</b>	<b>29 589 747</b>	<b>60 403 077</b>
<b>% pret neto aktīviem</b>	<b>4.12</b>	<b>44.08</b>	<b>2.81</b>	<b>48.99</b>	<b>100</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**15. FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS**

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2019. gada 31. decembrī

Valsts	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	Pārējie aktīvi, saistības un uzkrātie izdevumi	Kopā	% pret neto aktīviem
	EUR	EUR	EUR	EUR	%
Latvija	1 456 962	1 516 047	(30 637)	2 942 342	4.87
ASV	-	3 175 360	-	3 175 360	5.26
Bulgārija	-	1 006 431	-	1 006 431	1.67
Džersija	-	1 484 068	-	1 484 068	2.46
Francija	-	7 762 742	-	7 762 742	12.85
Japāna	-	1 008 470	-	1 008 470	1.67
Nīderlande	-	2 397 502	-	2 397 502	3.97
Kanāda	-	4 068 996	-	4 068 996	6.74
Lietuva	-	1 079 919	-	1 079 919	1.79
Meksika	-	1 739 907	-	1 739 907	2.88
Melnkalne	-	1 366 640	-	1 366 640	2.26
Rumānija	-	4 609 011	-	4 609 011	7.63
Somija	-	921 023	-	921 023	1.53
Spānija	-	2 949 830	-	2 949 830	4.88
Šveice	-	304 521	-	304 521	0.51
Turcija	-	2 254 602	-	2 254 602	3.73
Ungārija	-	176 151	-	176 151	0.29
Vācija	-	21 141 159	-	21 141 159	35.01
<b>Kopā</b>	<b>1 456 962</b>	<b>58 962 379</b>	<b>(30 637)</b>	<b>60 388 704</b>	<b>100</b>

**15. FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS (turpinājums)**

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA”**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2018. gada 31. decembrī

Valsts	Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	Termiņnoguldī- jumi kreditīestādēs	Pārējie aktīvi, saistības un uzkrātie izdevumi	Kopā	% pret neto aktīviem
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%
Latvija	369 052	396 564	5 753 407	(41 660)	6 477 363	10.73
ASV	-	2 546 022	-	-	2 546 022	4.22
Bulgārija	-	2 539 949	-	-	2 539 949	4.20
Brazīlija	-	808 974	-	-	808 974	1.34
Džersija	-	905 254	-	-	905 254	1.50
Francija	-	9 409 948	-	-	9 409 948	15.59
Horvātija	-	268 127	-	-	268 127	0.44
Japāna	-	930 935	-	-	930 935	1.54
Nīderlande	-	1 777 446	-	-	1 777 446	2.94
Kanāda	-	3 698 454	-	-	3 698 454	6.12
Krievija	-	925 510	-	-	925 510	1.53
Luksemburga	-	1 337 752	-	-	1 337 752	2.21
Lietuva	-	998 146	-	-	998 146	1.65
Maķedonija	-	1 777 625	-	-	1 777 625	2.94
Meksika	-	1 609 664	-	-	1 609 664	2.66
Melnkalne	-	2 386 739	-	-	2 386 739	3.95
Rumānija	-	304 425	-	-	304 425	0.50
Somija	-	845 819	-	-	845 819	1.40
Spānija	-	2 781 724	-	-	2 781 724	4.61
Šveice	-	403 348	-	-	403 348	0.67
Turcija	-	1 337 089	-	-	1 337 089	2.21
Ungārija	-	174 913	-	-	174 913	0.29
Vācija	-	16 157 851	-	-	16 157 851	26.76
<b>Kopā</b>	<b>369 052</b>	<b>54 322 278</b>	<b>5 753 407</b>	<b>(41 660)</b>	<b>60 403 077</b>	<b>100</b>

**16. FINANŠU AKTĪVU UZSKAITES VĒRTĪBU UN PATIESO VĒRTĪBU SALĪDZINĀJUMS**

	31.12.2019		31.12.2018	
	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	1 456 962	1 456 962	369 052	369 052
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	58 962 379	58 962 379	54 322 278	54 322 278
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	-	-	5 753 407	5 753 407
<b>Kopā</b>	<b>60 419 341</b>	<b>60 419 341</b>	<b>60 444 737</b>	<b>60 444 737</b>

**17. FINANŠU AKTĪVU PATIESĀS VĒRTĪBAS HIERARHIJA**

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**a) Informācija par Plāna finanšu instrumentu patiesās vērtības hierarhiju 2019. gada 31. decembrī**

	1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1 456 962	-	1 456 962
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	29 182 478	29 779 901	-	58 962 379
<b>Kopā</b>	<b>29 182 478</b>	<b>31 236 863</b>	-	<b>60 419 341</b>

**b) Informācija par Plāna finanšu instrumentu patiesās vērtības hierarhiju 2018. gada 31. decembrī**

	1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	369 052	-	369 052
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	28 865 790	25 456 488	-	54 322 278
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	5 753 407	-	5 753 407
<b>Kopā</b>	<b>28 865 790</b>	<b>31 578 947</b>	-	<b>60 444 737</b>

Nosakot Plāna finanšu aktīvu un finanšu saistību patieso vērtību, Sabiedrība izmanto vairākus patiesās vērtības noteikšanas avotus, kas tiek iedalīti trīs līmeņos, atbilstoši šādai hierarhijai:

1. līmenī iekļauti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtībā ir noteikta, kopumā vai daļēji atsaucoties uz publicētajām kotētajām cenām aktīvā tirgū. Šajā līmenī ietilpst biržā kotētas akcijas.
2. līmenī iekļauti finanšu instrumenti, kas tiek novērtēti, izmantojot vērtēšanas paņēmieni, kas pamatojas uz pieņēmumiem par cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu vai uz pieejamiem tirgus datiem. Šajā līmenī ietilpst prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, parāda vērtspapīri un ieguldījumu apliecības (daļas).
3. līmenī iekļauti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, kopumā vai daļēji balstoties uz vērtēšanas paņēmieni (modeļi) un pieņēmumiem, kas netiek pamatoti ar cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu, kā arī tie nav pamatoti ar pieejamiem tirgus datiem. Plānam nav šādu aktīvu.

**18. PLĀNA AKTĪVU RISKU ANALĪZE**

**a) Aktīvu, kas pakļauti kredītriskam, analīze**

	31.12.2019 EUR	31.12.2017 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 456 962	369 052
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	58 962 379	54 322 278
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	5 753 407
Pārējie aktīvi	5	146
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>60 419 346</b>	<b>60 444 883</b>
<i>Maksimāla pozīcija</i>	<i>60 419 346</i>	<i>60 444 883</i>

**18. PLĀNA AKTĪVU RISKU ANALĪZE (turpinājums)**

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**b) Aktīvu, kas pakļauti kredīriskam, analīze pa nozaru grupām**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Valsts vērtspapīri	8 230 253	6 074 005
Kredītiestādes	6 627 222	10 180 716
Nafta un gāze	3 262 250	1 907 481
Telekomunikācijas	2 689 760	2 912 465
Informācijas tehnoloģijas	5 469 549	844 493
Mašīnbūve	7 845 324	10 425 697
Enerģētika	3 419 947	2 539 949
Farmācija	5 751 002	6 738 529
Transports un loģistika	8 846 256	9 861 660
Mazumtirdzniecība	5 081 172	2 379 081
Ķīmiskā rūpniecība	176 151	174 913
Celtniecība	2 468 480	2 443 707
Citi	551 980	3 962 187
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>60 419 346</b>	<b>60 444 883</b>

**c) Valūtas kursu izmaiņu ietekme, pārējiem rādītājiem paliekot nemainīgiem**

Valūta	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
	Valūtas kursu izmaiņas %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR	Valūtas kursu izmaiņas %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
USD	+10	560 475	+10	471 858
USD	-10	(560 475)	-10	(471 858)
CHF	+10	30 452	+10	40 335
CHF	-10	(30 452)	-10	(40 335)

**d) Procentu likmju izmaiņu ietekme, pārējiem rādītājiem paliekot nemainīgiem**

Valūta	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2017</b>	
	% likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR	% likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
EUR	+1.0	(1 290 423)	+1.0	(940 443)

Valūta	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2017</b>	
	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
EUR	-1.0	1 378 370	-1.0	993 964



**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**19. PLĀNA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS**

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Parāda vērtspapīri	11.02%	-0.81%	6.37%
Kapitāla vērtspapīri	15.79%	-23.62%	29.48%
Ieguldījumu fondi	4.65%	-12.58%	2.87%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1.24%	1.41%	1.55%

Ienesīgums tiek aprēķināts kā ienākumu attiecība pret vidējo svērto attiecīgā ieguldījuma summu, kas tiek izteikts gada procentos.

**20. NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS DINAMIKA**

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Neto aktīvi, EUR	60 388 704	60 403 077	61 403 645
Ieguldījumu plāna daļu skaits	20 366 404.9626772	23 041 156.5843638	20 892 949.5185550
Ieguldījumu plāna daļas vērtība	2.9651136	2.6215297	2.9389649
Ienesīgums pārskata gadā *, %	<u>13.11%</u>	<u>(10.80)%</u>	<u>13.36%</u>

\* Ienesīgumu aprēķina kā ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņu perioda laikā attiecību pret tās vērtību perioda sākumā, izsakot to gada procentos, ņemot vērā faktisko dienu skaitu gadā un faktisko dienu skaitu periodā.

**21. DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM PUSĒM**

Plāna saistītās puses ir IPAS "PNB Asset Management" kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un Plāna līdzekļu pārvaldītāja PNB grupas mātes sabiedrība Maksātspējīgā AS "PNB Banka".

**(a) Ieņēmumi un izdevumi no sniegtajiem pakalpojumiem**

	2019 EUR	2018 EUR
<b>Ieņēmumi</b>		
Procentu ieņēmumi par termiņnoguldījumiem AS PNB banka	52 316	51 577
<b>Kopā</b>	<u>52 316</u>	<u>51 577</u>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldītājam	317 240	443 250
<b>Kopā</b>	<u>317 240</u>	<u>443 250</u>

**(b) Prasības pret saistītajām personām**

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Termiņnoguldījumi AS PNB banka	-	5 753 407
<b>Kopā</b>	<u>-</u>	<u>5 753 407</u>

**(c) Saistības pret saistītajām personām**

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	25 517	36 580
<b>Kopā</b>	<u>25 517</u>	<u>36 580</u>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2019. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**22. INFORMĀCIJA PAR AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMIEM**

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

**23. NOTIKUMI PĒC BILANCES DATUMA**

Laika periodā kopš gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kuri būtiski ietekmētu pārskata gada rezultātu, kuru rezultātā būtu jāveic gada pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj gada pārskata pielikumā.

2020. gada sākumā tika apstiprināta jaunā koronavīrusa esamība un uz doto brīdi tas ir izplatījies visā pasaulē, tai skaitā, Latvijā, traucējot uzņēmējdarbībai un ekonomiskajai attīstībai. Vīrusa izplatība 2020. gada 1. ceturksnī būtiski ir ietekmējusi pasaules vadošo akciju indeksu vērtības un korporatīvo obligāciju vērtības. Kapitāla vērtspapīru un korporatīvo obligāciju cenu kritums 2020. gada 1. ceturksnī ir negatīvi ietekmējis Plāna darbības rezultātus.

\*\*\*

## Neatkarīga revidenta ziņojums

PNB Aktīvais ieguldījumu plāna "GAUJA" dalībniekiem

---

### Mūsu atzinums

Mūsaprāt, pievienotajā gada pārskatā ietvertais finanšu pārskats, kas atspoguļots no 7. līdz 34. lappusei, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par PNB Aktīvais ieguldījumu plāna "GAUJA" (Plāns) finanšu stāvokli 2019. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

### Ko mēs esam revidējuši

Finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2019. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver nozīmīgus grāmatvedības uzskaites principus un citu paskaidrojošu informāciju.

---

### Atzinuma pamatojums

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

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

### Neatkarība

Mēs esam neatkarīgi no Plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām ētikas prasībām, kas ir spēkā attiecībā uz mūsu veikto finanšu pārskatu revīziju Latvijas Republikā. Mēs esam izpildījuši mūsu citus ētikas pienākumus saskaņā ar šīm prasībām un SGĒSP kodeksu un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautās ētikas prasības.

---

### Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu

Cita informācija ietver:

- a) ziņojumus, par kuriem ir atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
  - Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. lappusē,
  - Paziņojumu par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lappusē,
- b) Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lappusē,

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

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju.

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

Attiecībā uz Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu mēs arī veicām procedūras atbilstoši Revīzijas pakalpojumu likuma prasībām. Šīs procedūras ietver izvērtējumu par to, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā sniegtā informācija par pārskata gadu, par kuru ir sagatavots finanšu pārskats, atbilst finanšu pārskatam, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

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

---

### Vadības un personu, kurām uzticēta Plāna pārvaldība, atbildība par finanšu pārskatu

Līdzekļu pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

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

Personas, kurām uzticēta Plāna pārvaldība, ir atbildīgas par Plāna finanšu pārskata sagatavošanas pārraudzību.

---

### Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju

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

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

- Identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatā varētu būt krāpšanas vai kļūdu dēļ radušās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas krāpšanas rezultātā radušās būtiskas neatbilstības, ir augstāks, nekā kļūdu izraisītām būtiskām neatbilstībām, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, ar nodomu neuzrādītu informāciju, nepatiesi uzrādītu informāciju vai iekšējās kontroles pārkāpumus.
- Iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Plāna iekšējās kontroles efektivitāti.
- Izvērtējam pielietoto grāmatvedības uzskaites politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību.
- Izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Plāna spēju



turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidenta ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidenta ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Plāns savu darbību var pārtraukt.

- Izvērtējam vispārēju finanšu pārskata izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

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

PricewaterhouseCoopers SIA  
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība  
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa  
Atbildīgā zvērinātā revidente  
Sertifikāts Nr. 168  
Valdes locekle

Rīga, Latvija  
2020. gada 30. martā