

**Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu
plāns “BTB Aktīvais plāns”**

*2007. gada pārskats,
kas sagatavots saskaņā ar Starptautiskiem finanšu pārskatu
standartiem, un revidentu ziņojums*

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

| | |
|--|----------------|
| INFORMĀCIJA PAR PLĀNU | 3 |
| LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS | 4 |
| PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU | 5 |
| TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS | 6 |
| REVIDENTU ZIŅOJUMS | 7 – 8 |
| FINANŠU PĀRSKATI: | |
| AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS | 9 |
| IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS | 10 |
| NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS | 11 |
| NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS | 12 |
| FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS | 13 - 25 |

Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats par periodu no 2007. gada 1. janvāra līdz 31. decembrim

INFORMĀCIJA PAR PLĀNU

| | |
|---|--|
| Plāna nosaukums: | BTB Aktīvais plāns |
| Plāna veids: | Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns |
| Plāna reģistrācijas numurs: | 06.03.08.231/23 |
| Plāna reģistrācijas datums: | 2006. gada 18. aprīlī |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | IPS “BTB Asset Management” |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiska adrese: | 13. janvāra iela 3, Rīga, LV-1050 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības biroja adrese: | Aspazijas bulvāris 24, Rīga, LV-1050 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs: | 40003652353 |
| Licences numurs: | 06.03.09.231/197 |
| Licences izsniegšanas datums: | 2006. gada 3. martā |
| Turētājbanka: | AS “Baltic Trust Bank” |
| Turētājbankas juridiska adrese: | 13. janvāra iela 3, Rīga, LV-1050 |
| Turētājbankas reģistrācijas numurs: | 40003090171 |
| Ieguldījumu sabiedrības valdes locekļi: | Oļegs Koržeņevskis – valdes priekšsēdētājs Jūlija Francmane – valdes locekle Valentīns Ceļģorovs – valdes loceklis |
| Ieguldījuma plāna pārvaldnieks: | Oļegs Koržeņevskis |
| Pārskata periods | 2007. gada 1. janvāris – 2007. gada 31. decembris |
| Revidenti un to adreses | KPMG Baltics SIA Licences Nr. 55 Balasta dambis 1a Rīga LV-1048 |

ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2007.gadā BTB Aktīvā plāna (turpmāk tekstā - PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 1 043 258 un sasniedza LVL 1 192 633 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 5 836 cilvēkiem un pārskata perioda beigās, sasniedza 7 402 cilvēkus.

Pārskata periodā PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 3,65%, kas ir nedaudz vairāk, nekā aktīvo plānu vidējā ienesīguma likme nozarē, kas bija 3,60% un uz decembra beigām bija LVL 1,0688572. Labu rezultātu izdevās sasniegt pateicoties PLĀNA aktīvu straujām pieaugumam, kas deva PLĀNA pārvaldniekam iespēju pilnā mērā realizēt deklarēto investīciju stratēģiju. Attaisnojas arī PLĀNA pārvaldnieka lēmums gada beigās samazināt ieguldījumus riskantos kapitāla vērtspapīros lai ierobežotu pasaules finanšu krīzes negatīvu ietekmi uz PLĀNA aktīviem.

Uz 2007.gada decembra beigām 26,2% aktīvu bija investēti korporatīvajās obligācijās, 22,2% - termiņnoguldījumos, 20,7% - valsts parādzīmēs un 4,1% - hipotēku obligācijās. Akciju daļa PLĀNA aktīvos sastādīja 12,9%. 73,8% no ieguldījumiem bija veikti Latvijā, 20,5% - Krievijā, pārējie – Igaunija (3,7%) un Lietuvā (2,0%). Ieguldījumi latos sastādīja 69%, eiro – 21%, ASV dolāros – 8% un litos – 2%.

Par galveno faktoru, kas ietekmēja PLĀNA rezultātus pārskata periodā, var uzskatīt krīzi zemstandarta hipotekāro obligāciju tirgū Amerikā, kas radīja likviditātes samazinājums visā pasaulē. Nestabilajā situācijā pieaugot riska cenai, obligāciju cenas pārsvarā samazinājās. Procentu likmes šajā periodā palielinājās kā latiem, tā arī eiro valūtai, kas arī negatīvi ietekmēja obligāciju cenu. Tā, sešu mēnešu RIGIBOR palielinājās no 4,83% līdz 11,24%, gada RIGIBOR – no 5,18% līdz 11,68%. Sešu mēnešu EURIBOR par to pašu periodu pieauga no 3,85% līdz 4,71%, gada EURIBOR – no 4,03% līdz 4,75%. Sarežģītā tirgus situācija tomēr neatstāja īpaši negatīvu ietekmi uz PLĀNA investīciju portfeļa vērtību, pateicoties, pirmkārt, īsajam vidējam svērtajam portfeļa dzēšanas termiņam (procentu likmes izmaiņas mazāk ietekmē obligācijas ar īsāku dzēšanas termiņu), otrkārt, daļu no obligācijām klasificējot kā „līdz termiņa beigām turētie”, kas tiek novērtētas pēc amortizētās iegādes vērtības.

Pārskata periods nebija labvēlīgs visiem akciju tirgiem, kur pārvaldnieks investē PLĀNA līdzekļus. Tallinas fondu biržas indekss samazinājās par 13,3%, Rīgas biržas indekss – par 9,2%. Savukārt, Viļņas fondu biržas indekss pieauga par 4,4% un Krievijas biržas RTS indekss – par 19,2%.

2008. gadā ir gaidāms dalībnieku skaita un PLĀNA aktīvu apjoma būtisks pieaugums, kas ļaus pārvaldniekam iespējami efektīvāk realizēt PLĀNA investīciju politiku. PLĀNA portfelī tiek plānota valsts obligāciju daļas samazināšana. Ar PLĀNA aktīvu apjomu pieaugumu pieaugs arī akciju daļa portfelī. Plānots, kā 2008.gadā akciju īpatsvars sasniegs 25 – 30% no PLĀNA aktīvu vērtības, kas veicinās investīciju ienesīguma paaugstināšanos ilgtermiņā.

Līdzekļu pārvaldītājs:

Oļegs Koržeņevskis

2008. gada 31. martā

leguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

IPS “BTB Asset Management” sabiedrības valde ir atbildīga par finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām, kas skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmas.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 9. līdz 25. lappusei iekļautā 2007. gada finanšu pārskata sagatavošanā izmantotās atbilstošās grāmatvedības metodes ir konsekventi pielietotas saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī vadība pielietojusi pamatotus, piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Vadība arī apstiprina, ka finanšu pārskats sagatavots saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

leguldījumu sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošānu, par Plāna aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Valdes priekšsēdētājs
Oļegs Koržeņevskis

2008. gada 31. martā

ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu “Valsts fondēto pensiju likums” un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2006. gada 14. martā, a/s “BALTIC TRUST BANK” veic ieguldījumu plāna “BTB Aktīvais plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) Turētājbankas pienākumus.

Galvenie AS “BALTIC TRUST BANK” 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 prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu saskaņā ar Likumu un Turētājbankas līgumu.
- veicot brokera funkcijas, kārtot visus jautājumus, lai nodrošinātu darījumu izpildi;
- glabāt Plāna aktīvus saskaņā ar Likumu un Līgumu;
- kontrolēt, lai Plāna vērtība un Plāna daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Likumu, Prospektu un Nolikumu;
- izpildīt Sabiedrības rīkojumus saskaņā ar Līguma noteikumiem, ja rīkojumi nav pretrunā ar Likumu, Prospektu, Nolikumu un Līgumu;
- sniegt Sabiedrībai atskaites par noslēgtajiem darījumiem ar Plāna aktīviem;
- veikt norēķinus darījumos ar Plāna aktīviem;
- sniegt Sabiedrībai atskaites par Plāna aktīvos esošo vērtspapīru cenām;
- katru dienu patstāvīgi aprēķināt Turētājbankas atlīdzību par pakalpojumu sniegšanu un sniegt Sabiedrībai tādas atlīdzības aprēķinu.
-

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu Turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par Valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka 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 a/s “BALTIC TRUST BANK” rīcībā esošās ziņas, ko iesniegusi IPS “BTB Asset Management”, a/s “BALTIC TRUST BANK” uzskata, ka:

1. Plāna manta tiek glabāta atbilstoši spēkā Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Plāna pārvaldnieka rīkojumi par darījumiem ieguldījumu plāna “BTB Aktīvais plāns” mantu atbilst likuma “Valsts fondēto pensiju likums”, Plāna prospekta un Plāna pārvaldes nolikuma prasībām un Turētājbankas līguma prasībām.

Ieva Rācenāja

AS Baltic Trust Bank
Valdes priekšsēdētāja

2008. gada 31. martā

**leguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

REVIDENTU ZIŅOJUMS 1 lpp

**leguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

REVIDENTU ZIŅOJUMS 2 lpp

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

| AKTĪVI | Pielikumi | 31.12.2007 LVL | 31.12.2006 LVL |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2 | 168 896 | 3 900 |
| Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi <i>Noguldījumi kredītiestādēs</i> | 3.1 | 605 164 264 521 | 90 642 32 385 |
| <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i> | | 340 643 | 58 257 |
| Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi <i>Parāda vērtspapīri</i> | 3.2 | 420 885 266 836 | 55 004 33 104 |
| <i>Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</i> | | 154 049 | 21 900 |
| Kopā finanšu ieguldījumi | | 1 026 049 | 145 646 |
| Kopā aktīvi | | 1 194 945 | 149 546 |
| SAISTĪBAS | | | |
| Uzkrātie izdevumi | 5 | 2 312 | 171 |
| Kopā saistības | | 2 312 | 171 |
| NETO AKTĪVI | | 1 192 633 | 149 375 |

Pielikumi no 13. līdz 25. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā parakstīja:

Oļegs Koržeņevskis
IPS BTB Asset Management
Valdes priekšsēdētājs

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

| | | 2007. gads | No 2006. gada 18. aprīļa līdz 31.decembrim |
|---|-----------|-----------------|--|
| | Pielikumi | LVL | LVL |
| IENĀKUMI | | | |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm | | 7 136 | 185 |
| Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem | | 20 742 | 1 511 |
| Dividendes | | 1 522 | - |
| Pārējie ienākumi | | 389 | 63 |
| Kopā | 6 | 29 789 | 1 759 |
| IZDEVUMI | | | |
| Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai | | (8 302) | (396) |
| Atlīdzība turētājbankai | | (1 418) | (51) |
| Pārējie ieguldījuma plāna pārvaldes izdevumi | | (800) | |
| Pārējie izdevumi | | (1 943) | (157) |
| Kopā | 7 | (12 463) | (604) |
| IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS | | | |
| Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | 10 | 52 100 | - |
| Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena | 10 | (52 130) | - |
| Realizētā ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | | (30) | - |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums) /samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | 10 | (1 465) | - |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | | (1 495) | - |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 11 | 3 458 | 1 722 |
| Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums | | 1 963 | 1 722 |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/zaudējumi | | (2 134) | 3 |
| IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS | | 17 155 | 2 880 |

Pielikumi no 13. līdz 25. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā parakstīja:

Oļegs Koržeņevskis
IPS BTB Asset Management
Valdes priekšsēdētājs

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

| | 2007. gads | No 2006. gada 18. aprīļa līdz 31.decembrim |
|---|------------------|--|
| | LVL | LVL |
| Neto aktīvi pārskata gada sākumā | 149 375 | - |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | 17 155 | 2 880 |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas | 1 065 073 | 146 682 |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas | (38 970) | (187) |
| Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā | 1 043 258 | 149 375 |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | 1 192 633 | 149 375 |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā | 144 925 | - |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās | 1 116 364 | 144 925 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā | 1.0307055 | - |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | 1.0683191 | 1.0307055 |

Pielikumi no 13. līdz 25. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā parakstīja:

Oļegs Koržeņevskis
IPS BTB Asset Management
Valdes priekšsēdētājs

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

| | Pielikumi | 2007. gads | No 2006. gada 18. aprīļa līdz 31. decembrim |
|---|-----------|------------------|---|
| Naudas plūsma no pamatdarbības | | | |
| Neto aktīvu pieaugums | | 17 155 | 2 880 |
| Ieguldījumu vērtības izmaiņas rezultāts | 12 | (9 255) | (2 508) |
| Izmaiņas uzkrātos izdevumos | | 2 141 | 171 |
| Naudas palielinājums pamatdarbības rezultātā | | 10 041 | 543 |
| Naudas plūsmas no ieguldījumu darbības | | | |
| Ieguldījumi līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvos | 12 | (565 726) | (90 655) |
| Ieguldījumi pārdošanai pieejamos finanšu aktīvos | 12 | (357 552) | (52 483) |
| Emisijas dzēšana līdz termiņa beigām turētiem vērtspapīriem | 12 | 52 130 | |
| Naudas (samazinājums) ieguldījumu darbības rezultātā | | (871 148) | (143 138) |
| Naudas plūsma no finansēšanas darbības | | | |
| Saņemta nauda no VSAA | | 1 065 073 | 146 682 |
| Atmaksāta nauda VSAA | | (38 970) | (187) |
| Naudas pieaugums finansēšanas darbības rezultātā | | 1 026 103 | 146 495 |
| Naudas un tās ekvivalentu neto pieaugums | | 164 996 | 3 900 |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā | | 3 900 | - |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās | | 168 896 | 3 900 |

Pielikumi no 13. līdz 25. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā parakstīja:

Oļegs Koržeņevskis
IPS BTB Asset Management
Valdes priekšsēdētājs

ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. Svarīgāko grāmatvedības principu kopsavilkums

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības “BTB Asset Management” ieguldījumu plāns “BTB Aktīvais plāns” (turpmāk tekstā „IP”) reģistrēts 2006. gada 18. aprīlī saskaņā ar LR Valsts fondēto pensiju likumu. IP pārvaldības funkcijas pilda IPS “BTB Asset Management”, IP administrēšanas funkcijas ir deleģētas Oļegam Koržeņevskim, kas ir IP pārvaldnieks. Plāna turētājbanka ir AS “Baltic Trust Bank”. IP pārvaldnieks administrē valsts fondēto pensiju shēmas plāna aktīvus saskaņā ar “Noteikumiem par valsts fondēto pensiju shēmas darbību” un IP prospekta noteikumiem.

Plāna līdzekļu vērtība un Plāna daļas vērtība

IP līdzekļu vērtība tiek aprēķināta Likumā un citos normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. IP līdzekļu vērtība ir IP līdzekļu aktīvu un saistību vērtību starpība. IP daļas vērtību nosaka, dalot IP līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto IP daļu skaitu. IP līdzekļu vērtību un IP daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās uz plkst. 17:00. IP daļas vērtība tiek izteikta latos un noapaļota līdz septiņām zīmēm aiz komata. IP daļas vērtība IP darbības sākšanas brīdī ir viens lats.

Atbilstības paziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna (IP) finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā akceptētajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS) un to interpretācijām, kā arī Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, kuri ir spēkā bilances datumā.

Sagatavošanas pamatprincipi

IP Finanšu pārskati ir sagatavoti pēc sākotnējo izmaksu principa, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus, patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā vai pašu kapitālā. Pārējie finanšu aktīvi un saistības un ne-finanšu aktīvi un saistības ir uzrādīti amortizētās pašizmaksas vai sākotnējās pašizmaksas vērtībā.

Finanšu pārskati ir uzrādīti IP funkcionālajā valūtā, Latvijas nacionālajā valūtā – latos (“LVL”), ja vien nav norādīts citādi.

Pārskata gadā IP adaptēja 7. SFPS *Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana* un 1. SGS *Finanšu pārskatu sniegšana – informācijas atklāšana*. Šie standarti ir svarīgi IP darbībai un ir spēkā uzskaites periodā, kuri sākas 2007. gada 1. janvārī. 7. SFPS adaptācija un grozījumi 1. SGS ietekmē atklāšanu apjomu un veidu finanšu pārskatos, bet interpretāciju ieviešanai nav būtiskas ietekmes uz IP paziņoto peļņu vai atsevišķām IP finanšu atskaišu pozīcijām.

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

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē politikas piemērošanu un uzrādītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību bilances vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Faktiskie 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 nākamajos periodos.

Vadības novērtējumi attiecībā uz SFPS piemērošanu, kuriem ir būtiska ietekme uz finanšu pārskatiem un aplēses, kurās ietverts būtisks risks, ka nākamajā gadā būs jāveic būtiski labojumi, attiecas uz zaudējumiem no aizdevumu vērtības samazināšanās.

Ieņēmumu un izdevumu uzskaitē

Visi būtiskie ienākumi un izdevumi, tai skaitā procentu ienākumi un procentu izdevumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Procentu ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā aktīva/saistību faktisko (efektīvo) procentu likmi.

Komisijas naudas ienākumi un izdevumi, kuri nav attiecīgo finanšu aktīvu vai saistību efektīvās likmes neatņemama sastāvdaļa, tiek atzīti attiecīgā darījumu veikšanas dienā. Efektīvā procentu likme ir likme, kas

ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

precīzā veidā diskontē finanšu aktīva vai saistību nākotnes naudas plūsmu paredzētajā lietošanas laikā līdz finanšu aktīva vai saistību bilances vērtībai.

IP nepiemēro riska ierobežošanas uzskaiti, un atvasināto finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņas tiek atspoguļotas peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Tirdzniecības peļņas gūšanas nolūkā izmantojamo atvasināto instrumentu patiesās vērtības izmaiņas tiek atspoguļotas tirdzniecības rezultāta sastāvā.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās.

- **Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi**

Tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā (kas ietver darījuma izmaksas) un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Attiecīgā realizētā un nerealizētā peļņa vai zaudējumi tiek ieskaitīti neto tirdzniecības ienākumos. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru iegāde un pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu datumu.

- **Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi**

Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā ieskaitot darījuma izmaksas un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Ja kapitāla vērtspapīru novērtēšanai nav pieejams aktīvs tirgus, IP izmanto citas patiesās vērtības noteikšanas metodes (piemēram, līdzīgu ieguldījumu cenas).

Pārdošanai pieejamie aktīvi, kuriem nav noteikta tirgus cena un kuru patieso vērtību nav iespējams noteikt ar citām iepriekš minētajām metodēm, tiek atspoguļoti iegādes vērtībā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no neatgriezeniskas vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv.

Peļņu vai zaudējumus no pārdošanai pieejamo ieguldījumu pārvērtēšanas atzīst pašu kapitālā, izņemot zaudējumus no vērtības samazināšanās un peļņu vai zaudējumu no ārvalstu valūtu pārvērtēšanas līdz brīdim, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta. Tad kopējo peļņu vai zaudējumus, kas iepriekš atzīti pašu kapitālā, atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

- **Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi**

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi ir finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus IP nolēmusi un spēj turēt līdz termiņa beigām.

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv. Procenti, kas iegūti no šiem vērtspapīriem, tiek uzrādīti procentu ieņēmumos.

- **Atvasinātie finanšu instrumenti**

Darbības ietvaros IP var noslēgt ārvalstu valūtas mijmaiņas līgumus. Peļņu vai zaudējumus, kas radušies no izmaiņām valūtas kursos pēc darījuma noslēgšanas, atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtu pārvērtēšanas.

Atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta, kad tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā finanšu aktīva ir beigušās vai ja IP ir nodevusi būtībā visus ar piederību saistīto risku un atlīdzību. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tad, kad tās tiek dzēstas, t.i., kad saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš notecējis.

Uzkrājumi

Uzkrājumi saistībām un maksājumiem tiek uzrādīti gadījumā, ja IP pastāv juridiskas vai iespējamās saistības iepriekšējo notikumu rezultātā, kas radīs aktīvu samazinājumu, norēķinoties par šīm saistībām, un IP var veikt ticamu saistību novērtējumu. Šie uzkrājumi attiecas uz izsniegtajām garantijām un citiem ārpusbilances posteņiem.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp nesaistītām pusēm, vai izmantojot nākotnes naudas plūsmas diskontēšanas metodi. Ja pēc vadības domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un pasīvu patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Katrā bilances datumā IP novērtē, vai pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka finanšu aktīvu vai aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies. Finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies un ir radušies zaudējumi no vērtības samazināšanās, ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka vērtība ir samazinājusies

Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

viena vai vairāku zaudējumu radošu notikumu rezultātā, kuri ir notikuši pēc sākotnējās aktīvu atzīšanas, un šiem notikumiem ir ietekme uz aplēstajām nākotnes naudas plūsmām un to var ticami aplēst.

Sākotnēji IP novērtē objektīvo pazīmju esamību individuāli katram ievērojamam finanšu aktīvam, kā arī visiem kavētiem kredītu pamatsummas vai procentu maksājumiem neatkarīgi no atlikušās kredīta pamatsummas. Finanšu aktīvi, kas tiek individuāli novērtēti, lai konstatētu vērtības samazināšanos, vai kuriem vērtības samazināšanās jau tika konstatēta, tiek izslēgti no kopējās finanšu aktīvu grupas, ko pārbauda, lai identificētu vērtības samazināšanos risku.

Finanšu aktīvu grupas novērtēšanas gadījumā finanšu aktīvi tiek grupēti, pamatojoties uz līdzīgām kredītriska pazīmēm, galvenokārt balstoties uz nodrošinājuma veidiem.

Gadījumā, ja pastāv objektīvās pazīmes par amortizētajā pašizmaksā uzrādītu debitoru parādu vai kredītu vērtības samazināšanos, zaudējumu summa ir vienāda ar starpību starp aktīvu bilances vērtību un nākotnes naudas plūsmu tagadnes vērtību. Nākotnes naudas plūsmas tagadnes vērtība ir diskontētā ķīlas realizācijas vērtība. Lai novērtētu kopējo aktīvu vērtības samazināšanos, IP pieņem, ka visi naudas līdzekļi noslēgto līgumu rezultātā tiks saņemti, un vērtības samazināšanas zaudējumi tiek atzīti, balstoties uz vēsturisko zaudējumu pieredzi, ko saskaņo ar esošiem datiem.

Aktīva uzskaites vērtību samazina, izmantojot uzkrājumu kontu, un zaudējumu no vērtības samazināšanās summas pieaugumu/samazinājumu atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Ārvalstu valūtas

Darījumi ārvalstu valūtā tiek atspoguļoti pēc Latvijas Bankas noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem darījuma dienā. Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās katru dienu tiek pārrēķinātas pēc Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas kursa.

Uz 2007.gada 31.decembri Fonda ieguldījumi tika pārrēķināti latos pēc sekojošiem Latvijas Bankas noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem pret Latvijas latu:

EUR/LVL – 0.702804

LTL/LVL – 0.204

USD/LVL – 0.484

EEK/LVL – 0.0449

Aktīvu un saistību pārskata posteņu atzīšana

Aktīvu pirkšana un pārdošana tiek uzskaitīta darījuma dienā.

Nodokļi

Saskaņā ar Latvijas Republikā spēkā esošo likumdošanu ieguldījumu plāns nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, līdz ar to Dalībnieku Plānā akumulētie līdzekļi un Plānam piederošie līdzekļi netiek aplikti ar uzņēmuma ienākuma nodokli.

Mainot līdzekļu pārvaldītāju vai ieguldījumu plānu, Dalībniekam nodokļi netiek piemēroti. Plāna prospekta apstiprināšanas brīdī Dalībnieku iemaksas Plānā ar nodokļiem apliktas netiek. Sasniedzot pensijas vecumu, pensijas, kas tiks aprēķinātas bijušajiem Plāna dalībniekiem tiks apliktas ar iedzīvotāju ienākuma nodokli vispārējā LR normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā.

Grāmatvedības politikas izmaiņas

2007. gadā nebija nekādas izmaiņas Plāna grāmatvedības politikā.

leguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav stājušies spēkā

Pastāv vairāki jauni standarti, esošo standartu grozījumi un interpretācijas, kuras vēl nav stājušās spēkā gadā, kurš noslēdzās 2007. gada 31. decembrī, un kuras nav ņemtas vērā, sagatavojot šo Gada pārskatu:

- SFPS 8 Darbības segmenti izvirza prasību norādīt segmentus, pamatojoties uz uzņēmuma komponentiem, kurus vadība kontrolē, pieņemot lēmumus par darbības jautājumiem. Darbības segmenti ir uzņēmuma komponenti, par kuriem pieejama atsevišķa finanšu informācija, kuru galvenais ar darbību saistītu lēmumu pieņēmējs regulāri novērtē, nolemjot, kā piešķirt resursus, un novērtējot izpildījumu. Šī standarta pieņemšana būtiski neizmainīs Plāna pārskatos iekļauto darbības segmentu prezentāciju un atklāšanu.
- 11. SFPIK 2. SFPS – Darījumi ar pašu kapitāla akcijām nosaka, ka maksājumi ar akcijām, kuru ietvaros tiek saņemtas preces vai pakalpojumi kā atlīdzība par pašu kapitāla instrumentiem, ir jāuzskaita kā uz akcijām balstītiem pašu kapitāla darījumiem (equity settled), neatkarīgi no veida, kādā tiek iegūti nepieciešamie pašu kapitāla instrumenti. Interpretācija sniedz arī norādījumus par to, vai maksājumus ar akcijām, kuru ietvaros sabiedrības preču vai pakalpojumu piegādātājiem sniedz sabiedrības mātes sabiedrības pašu kapitāla instrumentus, sabiedrības finanšu pārskatos ir jāuzrāda kā uz akcijām balstītus darījumus ar norēķiniem naudā vai pašu kapitālā. SFPIK 11 būtiski neietekmēs Plāna pārskatus.
- SFPS 2 Maksājums ar akcijām – pārskatītais standarts paskaidros īpašumtiesību iegūšanas noteikumu un īpašumtiesību neiegūšanas noteikumu definīciju. SFPS 2 būtiski neietekmēs Plāna pārskatus.
- SFPIK 12 Pakalpojumu koncesijas līgumi sniedz norādījumus privātā sektora uzņēmumiem par konkrētiem atzīšanas un mērījumu jautājumiem, kuri rodas, uzskaitot par valsts un privātos pakalpojumu koncesijas līgumus. 12. SFPIK būtiski neietekmēs Plāna pārskatus.
- SFPIK 13 Klientu lojalitātes programmas pievēršas uzņēmumu pārskatiem, kuri izmanto vai kā citādi piedalās klientu lojalitātes programmās savu klientu nolūkam. Tas saistīts ar klientu lojalitātes programmām, saskaņā ar kurām klients var izpirkt kredītus par atalgojumiem, tādiem kā bezmaksas vai diskontētās preces vai pakalpojumi. 13. SFPIK būtiski neietekmēs Plāna pārskatus.
- Pārstrādātais SGS 23 Aizņēmumu izmaksas novērš iespēju iegrāmatot aizņēmumu izmaksas kā aizņēmumu izmaksas un pieprasa, lai uzņēmums kapitalizē aizņēmumu izmaksas, ja tās tieši attiecas uz kvalificējamā aktīva iegādi, izveidošanu vai ražošanu kā daļu no šāda aktīva izmaksām. Pārstrādātais SGS 23 būtiski neietekmēs Plāna pārskatus.
- SFPIK 14 SGS 19 – Noteiktās peļņas aktīvu ierobežojums, Minimālā finansējuma prasības un to mijiedarbība paskaidro, kad atmaksājumi vai nākotnes ieguldījumu samazināšana saistībā ar definētiem aktīviem būtu uzskatāmi par pieejamiem, un sniedz norādījumus par minimālā finansējuma prasību (MFP) ietekmi uz šādiem aktīviem. SFPIK 14 būtiski neietekmēs Plāna pārskatus.
- SFPS 3 Uzņēmumu apvienošanās – pārstrādātajā versijā tiek paplašināta uzņēmuma definīcija, ieviešot arī būtiskas izmaiņas uzņēmumu apvienošanās uzskaites standartā. SFPS 3 būtiski neietekmēs Plāna pārskatus.
- SGS 1 Finanšu pārskatu iesniegšana – pārskatītais standarts prasa, lai finanšu pārskatos iekļautā informācija tiek apkopota, pamatojoties uz kopējām iezīmēm, un paredz kopējo ienākumu ieviešanu. SGS 1 izmaiņu ietekme uz pārskatiem tiek šobrīd izvērtēta.

SGS 27 Konsolidēti un atsevišķi finanšu pārskati – pārstrādātajā standartā termins mazākuma akciju daļa tiek aizstāts ar nekontrolējošo akciju daļu un tiek definēts kā “meitasuzņēmuma pašu kapitāls, kas ne tieši, ne netieši nav saistīts ar mātes uzņēmumu”. SGS 27 būtiski neietekmēs Plāna pārskatus.

ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

Risku pārvaldīšana

Ar ieguldījumiem saistītie riski ir pamatrisks, likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, informācijas risks, finansiālais risks, ārvalstu ieguldījumu risks un ar uzņēmējdarbību saistītie riski.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Plāna pārvalde notiek, ievērojot diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus.

Veicot ieguldījumus uz Plāna rēķina, Sabiedrība iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegādātajiem ieguldījumiem, kā arī uzrauga to uzņēmumu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros ir vai būs ieguldīti Plāna līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, u.c., izvērtējot katru šī faktora riska pakāpi. Sabiedrība stingri ievēro Plāna prospekta, Plāna pārvaldes nolikuma un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, ģeogrāfiskā vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību riskam attiecībā pret Latvijas latu. Riska samazināšanas nolūkos Sabiedrība veic sekojošus novērtējumus:

- valsts novērtējums pēc starptautisko reitinga aģentūru skalas;
- valsts pastāvošās politiskās situācijas apskats;
- valsts pastāvošās ekonomiskās situācijas apskats.

Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Riska elementi un politiku pamatnostādnes

Sabiedrība identificē konkrētus riska faktoros, ar kuriem tā sastopas tās parastajā operāciju veikšanas gaitā. Lai ieviestu un uzturētu atbilstošas riska pārvaldības pamatnostādnes, Sabiedrība ir izstrādājusi un ieviesusi atbilstošu politiku komplektu.

Kredītrisks

Visas IP operācijas ir saistītas ar Kredītrisku. IP akceptē un ierobežo risku, definējot saprātīgas robežas un izstrādājot iekšējās kontroles sistēmu to uzraudzībai.

Tirgus risks

Plāna rentabilitāti un, attiecīgi, ilgtermiņa mērķus var nelabvēlīgi ietekmēt valsts ekonomisko apstākļu pasliktināšanās. Tādi faktori kā procentu likmes, inflācija, kredītu pieejamība un izmaksas un tirgu likviditāte var būtiski ietekmēt ekonomisko aktivitāti un Plāna dalībniekus. Ārvalstu valūtas risks tiek uzskatīts par atsevišķu risku un tiek pārvaldīts atsevišķi.

Sabiedrība, pārvaldot Plānu, pārvalda tirgus risku, vispirms identificējot dažādus riska faktoros (tirgus risks, kuru izraisījis procentu likmju izmaiņu risks, ar kvalitāti saistīts tirgus risks, kredītrisks vai bāzes (reālo) aktīvu darbības rezultāti, tādu kā akcijas, kredītzīmes, ķīlu zīmes utt.). Sabiedrība novērtē šo risku, veicot atbilstošu tirgus un finanšu instrumenta analīzi. Plāna aktīvu diversifikācija starp dažādu valstu tirgiem daļēji kompensē tirgus risku.

Ārvalstu valūtas risks

Ārvalstu valūtas risks ir potenciāla zaudējuma risks, kas rodas, pārvērtējot IP atvērto valūtas pozīciju (starpību starp aktīviem, pasīviem un ārpusbilances posteņiem) katrai no ārvalstu valūtām, mainoties ārvalstu valūtas maiņas kursam attiecībā pret pārskatā lietoto valūtu.

Sabiedrība pārvalda šo risku ierobežojot ieguldījumus valūtās, kas nav pamatvalūta vai izmantojot atbilstošus atvasinātus finanšu instrumentus.

Operacionālais risks

Operacionālais risks ir iespēja pieredzēt zaudējumus, kurus izraisa neatbilstošu vai neveiksmīgu iekšējo procesu gaita, cilvēku vai sistēmu darbība vai ārēju apstākļu ietekme. Tiek identificēti un novērtēti vai nu potenciālie, vai apstiprinātie operacionālie riski, lai:

Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

- Nodrošinātu, ka IP riska pārvaldības procesā tiek ietverta visa būtisko operacionālo risku amplitūda;
- Izstrādātu kontroles pasākumus, lai mazinātu šādus riskus attiecībā uz to biežumu un to ietekmi;

Uzlabotu risku caurredzamību un veicinātu vispārēju risku izpratni un kontroli organizācijas ietvaros.

Procentu likmes risks

Būtiskākais risks, kam pakļauti finanšu instrumenti, kas netiek turēti pārdošanai, ir risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies nākotnes naudas plūsmas vai finanšu instrumentu patiesā vērtība. Lai samazinātu procentu likmju risku, Fonds rūpīgi izvērtē savas investīciju darbības.

Jūtīguma analīze

Lata pavājināšanās par 10 procentiem attiecībā pret turpmāk norādītajām valūtām palielinātu (samazinātu) Plāna neto aktīvus par turpmāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi faktori, it īpaši procentu likmes, saglabājas nemainīgi

| Valūta | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--------|------------|------------|
| EUR | 24 514 | 2 489 |
| LTL | 2 399 | 908 |
| USD | 9 771 | - |

Naudas līdzekļu un parāda vērtspapīru vērtību kustības jutīguma analīze

Procentu likmju 100 bāzes punktu izmaiņas pārskata datumā palielinātu (samazinātu) peļņu vai zaudējumus turpmākā gada laikā par zemāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi faktori, it īpaši ārvalstu valūtu kursi, saglabājas nemainīgi. Analīze ar tādu pašu pamatojumu ir sagatavota 2006. gadam.

| | Naudas līdzekļu kustība | | Vērtspapīru vērtības kustība | |
|-------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| | Pieaugums par 100 bāzes punktiem | Samazinājums par 100 bāzes punktiem | Pieaugums par 100 bāzes punktiem | Samazinājums par 100 bāzes punktiem |
| 31.12.2007 | 1 363 | (1 363) | (932) | 932 |
| 31.12.2006 | 87 | (87) | (28) | 28 |

Kapitāla vērtspapīru vērtības kustības jutīguma analīze

Paralēla izmaiņa par 5% Lietuvas fondu biržas indeksā (2006. gadā 5%), 6% Rīgas fondu biržas indeksā (2006. gadā 3%), 6% Igaunijas fondu biržas indeksā (2006. gadā 3%) un 4% izmaiņa Londonas otrā saraksta indeksā (2006. gadā -) radītu sekojošas IP daļas vērtības procentuālās izmaiņas:

| | Kapitāla vērtspapīru vērtības kustība | |
|-------------------------------|---------------------------------------|------------|
| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| LTL fondu birža | 0.10% | 0.30% |
| LVL fondu birža | 0.09% | 0.12% |
| EST fondu birža | 0.07% | 0.14% |
| Londonas otrā saraksta | 0.33% | - |

**leguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

2. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

| | Valsts kods | Uzskaites vērtība 31.12.2007 | % no Plāna neto aktīviem 31.12.2007 | Uzskaites vērtība 31.12.2006 | % no Plāna neto aktīviem 31.12.2006 |
|-------------------|----------------|------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| Baltic Trust Bank | LV | 168 896 | 14.16 | 3 900 | 2.61 |
| Kopā | | 168 896 | 14.16 | 3 900 | 2.61 |

**3. Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi
2007. gada 31. decembris**

| | Skaitis | Valūtas kods | legādes vērtība | Uzskaites vērtība | % no Plāna neto aktīviem |
|---|--------------|-----------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
| <i>Noguldījumi kredītiestādēs</i> | | | | | |
| Aizkraukles Banka | | LVL | 66 500 | 69 304 | 5.81 |
| Latvijas hipotēku un zemes banka | | LVL | 45 000 | 46 130 | 3.87 |
| Latvijas Krājbanka | | LVL | 54 700 | 56 949 | 4.78 |
| Parekss banka | | LVL | 31 000 | 31 987 | 2.68 |
| Nordea banka | | LVL | 60 000 | 60 151 | 5.04 |
| | | | 257 200 | 264 521 | 22.18 |
| <i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i> | | | | | |
| Latvija | 103 | LVL | 10 229 | 10 361 | 0.87 |
| Latvija | 1 255 | LVL | 113 786 | 110 769 | 9.29 |
| Latvija | 1 251 | LVL | 128 641 | 126 036 | 10.56 |
| Kopā: | 2 609 | | 252 656 | 247 166 | 20.72 |
| <i>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</i> | | | | | |
| Parekss Banka | 922 | LVL | 93 166 | 93 477 | 7.84 |
| | 922 | | 93 166 | 93 477 | 7.84 |
| Kopā līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri: | | | 603 022 | 605 164 | 50.74 |

3.2 Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi

| | | | | | |
|---|-------------|-----|----------------|----------------|--------------|
| <i>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</i> | | | | | |
| Paritāte banka | 165 | EUR | 11 744 | 11 666 | 0.98 |
| Reģionālā banka | 90 | EUR | 6 325 | 6 399 | 0.54 |
| Baltikums | 507 | EUR | 35 773 | 36 008 | 3.02 |
| Latvijas hipotēku un zemes banka | 362 | LVL | 36 567 | 36 316 | 3.04 |
| Majad | 400 | EUR | 28 112 | 29 333 | 2.46 |
| Gazprom | 77 | EUR | 51 526 | 51 985 | 4.36 |
| Sibacademfinance | 139 | EUR | 93 999 | 95 129 | 7.97 |
| | 1740 | | 264 046 | 266 836 | 22.37 |

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

| Akcijas | | | | | |
|---------------------|--------------|-----|----------------|----------------|--------------|
| Grindeks | 920 | LVL | 6 651 | 5 051 | 0.42 |
| Latvijas kuģniecība | 8 600 | LVL | 9 642 | 11 258 | 0.94 |
| Latvijas gāze | 200 | LVL | 2 000 | 1 424 | 0.12 |
| Eesti Telekom | 2 200 | EUR | 12 345 | 12 060 | 1.01 |
| Merco Ehitus | 280 | EUR | 3 367 | 2 558 | 0.21 |
| Pieno Zvaigzdes | 4 200 | LTL | 4 365 | 4 970 | 0.42 |
| Lietuvos Telekomas | 24 650 | LTL | 12 424 | 11 917 | 1.00 |
| Rokisko Suris | 4 400 | LTL | 4 603 | 7 101 | 0.60 |
| Sistema GDR | 1 000 | USD | 14 084 | 19 989 | 1.68 |
| VTB GDR | 5 500 | USD | 23 420 | 26 833 | 2.25 |
| Cherkiz GDR | 2 000 | USD | 13 097 | 14 036 | 1.18 |
| Gazprom ADR | 1 350 | USD | 38 028 | 36 852 | 3.09 |
| | 55300 | | 144 026 | 154 049 | 12.92 |

Kopā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi **408 072** **420 885** **35.29**

Kopā regulētos tirgos tirgotie vērtspapīri **753 894** **761 528** **63.85**

2006. gada 31. decembris

| | Skaitis | Valūtas kods | Iegādes vērtība | Uzskaites vērtība | % no Plāna neto aktīviem |
|-----------------------------------|---------|--------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| Noguldījumi kredītiestādēs | | | | | |
| Aizkraukles Banka | | LVL | 14 500 | 14 587 | 9.76 |
| Latvijas hipotēku un zemes banka | | LVL | 3 000 | 3 027 | 2.03 |
| Latvijas Krājbanka | | LVL | 14 700 | 14 771 | 9.89 |
| | | | 32 200 | 32 385 | 21.68 |

| | | | | | |
|--|------------|-----|---------------|---------------|--------------|
| Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri | | | | | |
| Latvija | 103 | LVL | 10 229 | 10 328 | 6.91 |
| Latvija | 326 | LVL | 33 432 | 33 087 | 22.15 |
| Kopā: | 429 | | 43 661 | 43 415 | 29.06 |

| | | | | | |
|---|------------|-----|---------------|---------------|-------------|
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri | | | | | |
| Parekss Banka | 146 | LVL | 14 794 | 14 842 | 9.93 |
| | 146 | | 14 794 | 14 842 | 9.93 |

Kopā līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri: **90 655** **90 642** **60.67**

3.2 Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi

| | | | | | |
|---|------------|-----|---------------|---------------|--------------|
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri | | | | | |
| Paritāte banka | 165 | EUR | 11 744 | 11 667 | 7.81 |
| Reģionālā banka | 90 | EUR | 6 325 | 6 401 | 4.29 |
| Latvijas hipotēku un zemes banka | 145 | LVL | 14 665 | 15 036 | 10.07 |
| | 400 | | 32 734 | 33 104 | 22.17 |

| | | | | | |
|---------------------|--------------|-----|---------------|---------------|--------------|
| Akcijas | | | | | |
| Grindeks | 410 | LVL | 2 806 | 2 952 | 1.98 |
| Latvijas kuģniecība | 2850 | LVL | 2 758 | 3 050 | 2.04 |
| Eesti Telekom | 520 | EUR | 2 799 | 2 986 | 2.00 |
| Merco Ehitus | 280 | EUR | 3 367 | 3 837 | 2.57 |
| Pieno Zvaigzdes | 2600 | LTL | 2 615 | 2 848 | 1.91 |
| Lietuvos Telekomas | 5550 | LTL | 2 763 | 3 125 | 2.09 |
| Rokisko Suris | 274 | LTL | 2 641 | 3 102 | 2.07 |
| | 12484 | | 19 749 | 21 900 | 14.66 |

Kopā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi **52 483** **55 004** **36.83**

Kopā regulētos tirgos tirgotie vērtspapīri **110 938** **113 261** **75.82**

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

4. Finanšu instrumentu sadalījums pēc emitenta reģistrācijas valsts

| | Valsts kods | legādes vērtība | Uzskaites vērtība | % no Plāna neto aktīviem |
|---|----------------|--------------------|----------------------|--------------------------------|
| LATVIJA, t.sk. | LV | 711 724 | 713 286 | 59.80 |
| Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi | | | | |
| <i>Noguldījumi kredītiestādēs</i> | | 257 200 | 264 521 | 22.18 |
| <i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i> | | 252 656 | 247 166 | 20.72 |
| <i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</i> | | 93 166 | 93 477 | 7.84 |
| Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi | | | | |
| <i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</i> | | 90 409 | 90 389 | 7.58 |
| <i>Akcijas</i> | | 18 293 | 17 733 | 1.48 |
| IGAUNIJA, t.sk. | EE | 43 824 | 43 951 | 3.68 |
| Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi | | | | |
| <i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</i> | | 28 112 | 29 333 | 2.46 |
| <i>Akcijas</i> | | 15 712 | 14 618 | 1.22 |
| LIETUVA, t.sk. | LT | 21 392 | 23 988 | 2.02 |
| Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi | | | | |
| <i>Akcijas</i> | | 21 392 | 23 988 | 2.02 |
| KRIEVIJA, t.sk. | RU | 234 154 | 244 824 | 20.53 |
| Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi | | | | |
| <i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</i> | | 145 525 | 147 114 | 12.33 |
| <i>Akcijas</i> | | 88 629 | 97 710 | 8.20 |
| Kopā: | | 1 011 094 | 1 026 049 | 86.03 |

5. Uzkrātie izdevumi

| | Valūtas kods | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Uzkrātā komisija ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | LVL | 1 256 | 152 |
| Uzkrātā komisija turētājbankai | LVL | 256 | 19 |
| Uzkrātie izdevumi par profesionāliem pakalpojumiem | LVL | 800 | - |
| Kopā | | 2 312 | 171 |

6. Ienākumi

| | 2007. gads | No 2006. gada 18. aprīļa līdz 31.decembrim |
|--|---------------|--|
| Procentu ienākumi, t.sk.: | 29 400 | 1 696 |
| Ienākumi no termiņnoguldījumiem kredītiestādēs | 7 136 | 185 |
| Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem | 20 742 | 1 511 |
| Dividendes | 1 522 | - |
| Pārējie ienākumi, t.sk.: | 389 | 63 |
| Ienākumi no valūtas konvertācijas | 389 | 63 |
| Kopā | 29 789 | 1 759 |

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

7. Izdevumi

| | 2007. gads | No 2006. gada 18. aprīļa līdz 31. decembrim |
|---|---------------|---|
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | 8 302 | 396 |
| Atlīdzība turētājbankai | 1 418 | 51 |
| Gada pārskata revīzijas izdevumi | 800 | - |
| Zaudējumi no valūtas konvertācijas | 1 943 | 157 |
| Kopā | 12 463 | 604 |

8. Plāna ieguldījumu valūtu struktūra

2007. gada 31. decembris

| Rādītājs | LVL | EUR | LTL | USD | Kopā |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| Prasības uz pieprasījumu | 168 896 | - | - | - | 168 896 |
| Noguldījumi kredītiestādēs | 264 521 | - | - | - | 264 521 |
| Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri | 36 316 | 230 520 | - | - | 266 836 |
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | 340 643 | - | - | - | 340 643 |
| Akcijas | 17 733 | 14 618 | 23 988 | 97 710 | 154 049 |
| Uzkrātie izdevumi | (2 312) | - | - | - | (2 312) |
| Kopā neto aktīvi | 825 797 | 245 138 | 23 988 | 97 710 | 1 192 633 |
| Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem | 69.24 | 20.55 | 2.02 | 8.19 | 100 |

2006. gada 31. decembris

| Rādītājs | LVL | EUR | LTL | Kopā |
|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Kopā neto aktīvi | 115 409 | 24 891 | 9 075 | 149 375 |
| Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem | 77.26 | 16.66 | 6.08 | 100 |

9. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

2007. gada 31. decembris

| Pozīcijas nosaukums | Kopā | Uz pieprasī- jumu | Ar atlikušo atmaksas termiņu | | | | | |
|--|------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| | | | Līdz 1 mēnesim | 1 līdz 3 mēnešiem | 3 līdz 6 mēnešiem | 6 līdz 12 mēnešiem | no 1 līdz 5 gadiem | 5 gadi un vairāk |
| Prasības pret kredītiestādēm | 168 896 | 168 896 | - | - | - | - | - | - |
| Noguldījumi kredītiestādēs | 264 521 | - | - | 11 440 | - | 72 882 | 167 650 | 12 549 |
| Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri | 266 836 | - | 266 836 | - | - | - | - | - |
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | 340 643 | - | - | - | 93 477 | - | 136 397 | 110 769 |
| Akcijas | 154 049 | - | 154 049 | - | - | - | - | - |
| Uzkrātie izdevumi | (2 312) | - | (2 312) | - | - | - | - | - |
| Kopā neto aktīvi | 1 192 633 | 168 896 | 418 573 | 11 440 | 93 477 | 72 882 | 304 047 | 123 318 |

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----|-------|-------|------|------|------|-------|-------|
| Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem | 100 | 14.16 | 35.10 | 0.96 | 7.84 | 6.11 | 25.49 | 10.34 |
|--------------------------------------|-----|-------|-------|------|------|------|-------|-------|

2006. gada 31. decembris

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------|-------|--------|---|---|--------|--------|---|
| Kopā neto aktīvi | 149 375 | 3 900 | 54 833 | - | - | 33 087 | 57 555 | - |
| Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem | 100 | 2.61 | 36.71 | - | - | 22.15 | 38.53 | - |

Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns” 2007. gada pārskats

10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

| | Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena | Pārdoto ieguldījumu (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos |
|--|--|--|--|
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | 52 100 | (52 130) | (1 465) |
| Kopā | 52 100 | (52 130) | (1 465) |

| | Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena | Pārdoto ieguldījumu (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos |
|--|--|--|--|
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | 52 100 | (52 130) | (1 465) |
| Kopā | 52 100 | (52 130) | (1 465) |

| | Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena | Pārdoto ieguldījumu (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos |
|--|--|--|--|
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | 52 100 | (52 130) | (1 465) |
| Kopā | 52 100 | (52 130) | (1 465) |

| | Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena | Pārdoto ieguldījumu (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos |
|--|--|--|--|
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | 52 100 | (52 130) | (1 465) |
| Kopā | 52 100 | (52 130) | (1 465) |

| | Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena | Pārdoto ieguldījumu (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos |
|--|--|--|--|
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | 52 100 | (52 130) | (1 465) |
| Kopā | 52 100 | (52 130) | (1 465) |

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

| | 2007 | 2006 |
|--|--------------|--------------|
| Akcijas | 7 874 | 2 149 |
| Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri | 2 420 | 369 |
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | (6 836) | (796) |
| Kopā | 3 458 | 1 722 |

12. Ieguldījumu kustība pārskata gadā

2007. gada 31. decembris

| | Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā | Palielinājums pārskata gadā | Samazinājums pārskata gadā | Pārvērtēšana pārskata gadā * | Uzskaites vērtība pārskata gada beigās |
|--|---|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|
| Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi | 55 004 | 357 552 | - | 8 329 | 420 885 |
| Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi | 90 642 | 565 726 | (52 130) | 926 | 605 164 |
| | 145 646 | 923 278 | (52 130) | 9 255 | 1 026 049 |

2006. gada 31. decembris

| | | | | | |
|-------------|---|----------------|---|--------------|----------------|
| Kopā | - | 143 138 | - | 2 508 | 145 646 |
|-------------|---|----------------|---|--------------|----------------|

* Pārvērtēšana pārskata gadā ietver finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņas, kā arī uzkrātos, bet vēl nesaņemtos procentus no attiecīgiem finanšu aktīviem.

13. Darbības rādītāju dinamika

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Neto aktīvu vērtība (LVL) | 1 192 633 | 149 375 |
| Daļas vērtība | 1.0683191 | 1.0307055 |
| Ienesīgums (%) | - | 3.07 |
| Ienesīgums gadā (%)* | 3.65 | 5.69 |
| Daļu skaits | 1 116 364 | 144 925 |

*2006. gada ienesīgums ir aprēķināts, ekstrapolējot ienesīgumu par faktisko darbības periodu no 2006. gada 15. jūnija līdz 31. decembrim.

**Ieguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

15. Finanšu aktīvu novērtējums

| | 31.12.2007 | | 31.12.2006 | |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Uzskaites vērtība | Patiesā vērtība | Uzskaites vērtība | Patiesā vērtība |
| | LVL | LVL | LVL | LVL |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 168 896 | 168 896 | 3 900 | 3 900 |
| Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi | 605 164 | 599 227 | 90 642 | 90 055 |
| <i>Noguldījumi kredītiestādēs</i> | <i>264 521</i> | <i>264 521</i> | <i>32 385</i> | <i>32 385</i> |
| <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i> | <i>340 643</i> | <i>334 706</i> | <i>58 257</i> | <i>57 670</i> |
| Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi | 420 885 | 420 885 | 55 004 | 55 004 |
| <i>Parāda vērtspapīri</i> | <i>266 836</i> | <i>266 836</i> | <i>33 104</i> | <i>33 104</i> |
| <i>Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</i> | <i>154 049</i> | <i>154 049</i> | <i>21 900</i> | <i>21 900</i> |
| Kopā finanšu ieguldījumi | 1 194 945 | 1 189 008 | 149 546 | 148 959 |

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi ir atspoguļoti amortizētā vērtībā, kas atšķiras no patiesās vērtības (skatīt grāmatvedības politiku). Pēc vadības domām līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu vērtība ir pilnībā atgūstama.

16. Procentu likmju risks

2007. gada 31. decembris

| Pozīcijas nosaukums | Kopā | Uz pieprasī- jumu | Līdz 1 mēnesim | 1 līdz 3 mēnešiem | 3 līdz 6 mēnešiem | 6 līdz 12 mēnešiem | 1 gadi un vairāk | Procentu likmju riskam nepakļauti |
|--|------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 168 896 | 168 896 | - | - | - | - | - | - |
| Noguldījumi kredītiestādēs | 264 521 | - | - | 11 440 | - | 72 882 | 180 199 | - |
| Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri | 266 836 | - | 218 854 | 36 316 | 11 666 | - | - | - |
| Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri | 340 643 | - | - | - | 93 477 | - | 247 166 | - |
| Akcijas | 154 049 | - | - | - | - | - | - | 154 049 |
| Uzkrātie izdevumi | (2 312) | - | - | - | - | - | - | (2 312) |
| Kopā neto aktīvi | 1 192 633 | 168 896 | 218 854 | 47 756 | 105 143 | 72 882 | 427 365 | 151 737 |
| Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem | 100 | 14.2 | 18.4 | 4.0 | 8.8 | 6.1 | 35.8 | 12.7 |

2006. gada 31. decembris

| | | | | | | | | |
|---|----------------|--------------|---------------|---|---|---------------|---------------|---|
| Kopā neto aktīvi | 149 375 | 3 900 | 54 833 | - | - | 33 087 | 57 555 | - |
| Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem | 100 | 2.6 | 36.7 | - | - | 22.2 | 38.5 | - |

**leguldījumu plāns „BTB Aktīvais plāns”
2007. gada pārskats**

17. Informācija par iekļīlātajiem aktīviem

leguldījuma plāna aktīvi nav iekļīlāti.
