

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

2018. gada pārskats, kas sagatavots  
saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem  
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem,  
un neatkarīga revidenta ziņojums

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2018. 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 – 36 |
| Neatkarīga revidenta ziņojums                         | 37      |

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**Informācija par Plānu**

|                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ieguldījumu plāna nosaukums:                                                       | “PNB Aktīvais ieguldījumu plāns “GAUJA””<br>(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<br>Rīga, LV-1011<br>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:                          | Igor Rozanov           Valdes priekšsēdētājs<br>Ģirts Veģeris           Valdes loceklis<br>Valentīna Keiša        Valdes locekle (līdz 11.04.2018.)                                                            |
| Plāna pārvaldnieks un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:           | Ģirts Veģeris<br>Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu                                                                                                                     |
| Turētājbanka:                                                                      | AS „Swedbank” reģistrācijas Nr. 40003074764<br>Balasta dambis 1a, LV1048, Rīga, Latvija                                                                                                                        |
| Pārskata gads:                                                                     | 2018. gada 1. janvāris – 2018. gada 31. decembris                                                                                                                                                              |
| Iepriekšējais pārskata gads:                                                       | 2017. gada 1. janvāris – 2017. gada 31. decembris                                                                                                                                                              |
| Revidenta un atbildīgās zvērinātās revidentes vārds un adrese :                    | PricewaterhouseCoopers SIA<br>Licence Nr. 5<br>Krišjāņa Valdemāra ielā 21-21<br>LV-1010, Rīga<br>Latvija<br><br>Atbildīgā zvērinātā revidente:<br>Ilandra Lejiņa<br>Zvērināta revidente<br>Sertifikāts Nr. 168 |

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. 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 2018. gadā samazinājās par 1.63% un gada beigās sasniedza 60.403 miljonus eiro. Plāna dalībnieku skaits samazinājās par 2.67% un uz 2018.gada beigām Plānā bija 34.5 tūkstoši dalībnieku. Plāna vienas daļas vērtība gada laikā samazinājās par 10.8% un uz gada beigām sasniedza 2.6215297 eiro. Plāna ieguldījumu darbības rezultātā Plāna neto peļņa samazinājās par 7,207 tūkstošiem eiro.

2018. gadā finanšu tirgos būtiski pieauga svārstīgums, kā arī gada pēdējos 2 mēnešos tirgi piedzīvoja būtisku korekciju, kad pieaugot bažām par pasaules ekonomikas turpmāko izaugsmi samazinājās, gan akciju, gan korporatīvo obligāciju cenas. Plāna rezultātus būtiski ietekmēja tieši kritums pasaules akciju tirgos. Kopumā 2018. gada laikā Vācijas DAX indekss samazinājās par 18.3%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 14.3%, bet ASV S&P 500 indekss samazinājās 6.3% apmērā USD izteiksmē. Plāna obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai uz 2018. gada beigām ir pieaudzis līdz 3.98% (gada sākumā 2.24%). Procentu likmes Latvijas un Eiropas valstu valdību obligācijām joprojām atrodas vēsturiski ļoti zemos līmeņos. Vidējais Plāna parāda vērtspapīru portfeļa ienesīgums pārskata gadā sastādīja mīnuss 0.8% gadā, kapitāla vērtspapīriem mīnus 23.6%, ieguldījumu fondu daļām mīnus 12.6%, bet termiņnoguldījumiem kredītiestādēs 1.4% gadā.

Uz 2018. gada beigām termiņnoguldījumi kredītiestādēs sastādīja 9.5% no visiem Plāna aktīviem. ES valstu valdību eiroobligācijās bija ieguldīti 0.9% no Plāna aktīviem, citu valstu valsts eiroobligācijās 9.1% no Plāna aktīviem, korporatīvajās eiroobligācijās 31.4% no Plāna aktīviem, kapitāla vērtspapīros (akcijās) 47.8% no Plāna aktīviem, bet pārējie Plāna līdzekļi glabājās norēķinu kontā Turētājbankā.

Kopējās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas 2018. gadā sastādīja 506 572 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 443 250 eiro, atlīdzība Turētājbankai attiecīgi 63 322 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 īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs, bet samazināts ES valstu valdību eiroobligācijās.

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

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 2018. gadā palielinājās par 0.32% un uz gada beigām sastādīja 135.83 miljonus eiro. Kopējais ieguldījumu plānu dalībnieku skaits uz gada beigām sastāda 81.4 tūkstošus.

Igor Rozanov  
Valdes priekšsēdētājs

Girts Vegeris  
Valdes loceklis

Rīgā, 2019. gada 29. martā

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**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 2018. gada 31. decembrī, kā arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmu 2018. gadā.

Valde apstiprina, ka no 7. līdz 36. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2018. 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 novēršanai. Valde ir atbildīga arī par Plāna darbības atbilstību Finanšu un kapitāla tirgus komisijas un citu Latvijas Republikas likumdošanas aktu prasībām.

\_\_\_\_\_  
Igor Rozanov  
Valdes priekšsēdētājs

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

Rīgā, 2019. gada 29. martā

**Turētājbankas ziņojums  
par laika periodu no 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. gada 31. decembrim**

Rīga, 18.02.2019. Nr. A08.04-03/SWBL-2434

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2012. gada 26. oktobrī un izteikts jaunā redakcijā 2017. gada 25. augustā, „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.

Nemot 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 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. 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

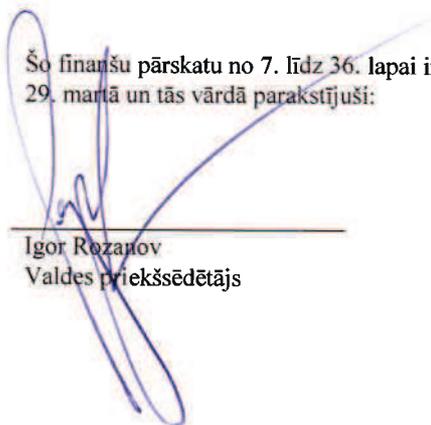
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
 "PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
 2018. GADA PĀRSKATS**

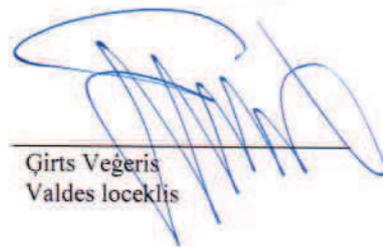
**Aktīvu un saistību pārskats 2018. gada 31. decembrī**

|                                                                                                   | Pielikums | 31.12.2018<br>EUR        | 31.12.2017<br>EUR        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>AKTĪVI</u></b>                                                                              |           |                          |                          |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                      | 3         | 369 052                  | 813 307                  |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar<br>atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 4         | 54 322 278               | 58 047 365               |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                                  | 5         | 5 753 407                | 3 101 830                |
| Pārējie aktīvi                                                                                    |           | 146                      | 4                        |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                                                |           | <b><u>60 444 883</u></b> | <b><u>61 962 506</u></b> |
| <b><u>SAISTĪBAS</u></b>                                                                           |           |                          |                          |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                 | 6         | 41 806                   | 558 756                  |
| Pārējās saistības                                                                                 |           | -                        | 105                      |
| <b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>                                                                             |           | <b><u>41 806</u></b>     | <b><u>558 861</u></b>    |
| <b><u>NETO AKTĪVI</u></b>                                                                         |           | <b><u>60 403 077</u></b> | <b><u>61 403 645</u></b> |

Pielikums no 11. līdz 36. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi IPAS "PNB Asset Management" valde 2019. gada 29. martā un tās vārdā parakstījuši:

  
 \_\_\_\_\_  
 Igor Rozanov  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 \_\_\_\_\_  
 Girts Vegeris  
 Valdes loceklis

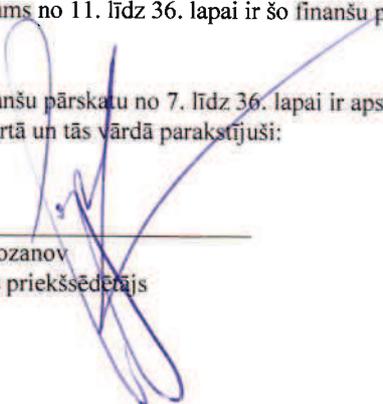
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

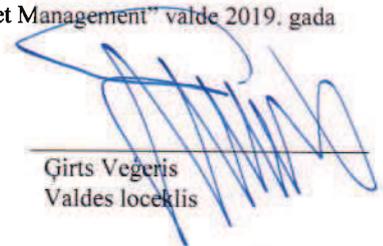
**Ienākumu un izdevumu pārskats par 2018. gadu**

|                                                                          | <b>Pielikums</b> | <b>2018<br/>EUR</b>       | <b>2017<br/>EUR</b>       |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>IENĀKUMI</u></b>                                                   |                  |                           |                           |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm                       |                  | 51 577                    | 52 887                    |
| Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem                               |                  | 1 114 974                 | 887 420                   |
| Dividendes                                                               |                  | 728 128                   | 439 637                   |
| Pārējie ienākumi                                                         | 7                | 41 393                    | 41                        |
| <b>Kopā ienākumi</b>                                                     |                  | <b><u>1 936 072</u></b>   | <b><u>1 379 985</u></b>   |
| <b><u>IZDEVUMI</u></b>                                                   |                  |                           |                           |
| Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam                                         |                  | (443 250)                 | (932 825)                 |
| Atlīdzība turētājbankai                                                  |                  | (63 322)                  | (81 115)                  |
| Pārējie izdevumi                                                         | 8                | (10 336)                  | (5 247)                   |
| <b>Kopā izdevumi</b>                                                     |                  | <b><u>(516 908)</u></b>   | <b><u>(1 019 187)</u></b> |
| <b><u>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)/PIEAUGUMS</u></b>              |                  |                           |                           |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums                               | 9                | 1 683 102                 | 3 689 834                 |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums              | 10               | (10 309 072)              | 2 240 825                 |
| <b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums kopā</b>                |                  | <b><u>(8 625 970)</u></b> | <b><u>5 930 659</u></b>   |
| <b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto akfīvu (samazinājums)/pieaugums</b> |                  | <b><u>(7 206 806)</u></b> | <b><u>6 291 457</u></b>   |

Pielikums no 11. līdz 36. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi IPAS “PNB Asset Management” valde 2019. gada 29. martā un tās vārdā parakstījuši:

  
 \_\_\_\_\_  
 Igor Rozanov  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 \_\_\_\_\_  
 Ģirts Vēģeris  
 Valdes loceklis

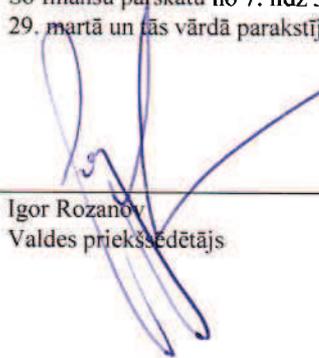
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
 "PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
 2018. GADA PĀRSKATS**

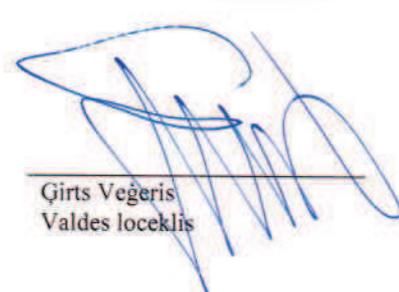
**Neto aktīvu kustības pārskats par 2018. gadu**

|                                                                                      | <b>2018<br/>EUR</b> | <b>2017<br/>EUR</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>                                              | <b>61 403 645</b>   | <b>41 075 232</b>   |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/<br>pieaugums                | (7 206 806)         | 6 291 457           |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās<br>naudas summas                | 12 552 220          | 28 555 001          |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un<br>izmaksājamās naudas summas | (6 345 982)         | (14 518 045)        |
| <b>Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata gadā</b>                            | <b>(1 000 568)</b>  | <b>20 328 413</b>   |
| <b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>                                              | <b>60 403 077</b>   | <b>61 403 645</b>   |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā                                   | 20 892 949.5185550  | 15 842 937.1102032  |
| Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās                                   | 23 041 156.5843638  | 20 892 949.5185550  |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada<br>sākumā                  | 2.9389649           | 2.5926526           |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada<br>beigās                  | 2.6215297           | 2.9389649           |

Pielikums no 11. līdz 36. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi IPAS "PNB Asset Management" valde 2019. gada 29. martā un tās vārdā parakstījuši:

  
 \_\_\_\_\_  
 Igor Rozanov  
 Valdes priekšsēdētājs

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

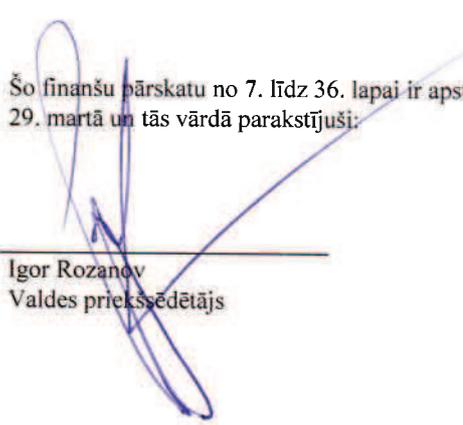
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"  
2018. GADA PĀRSKATS**

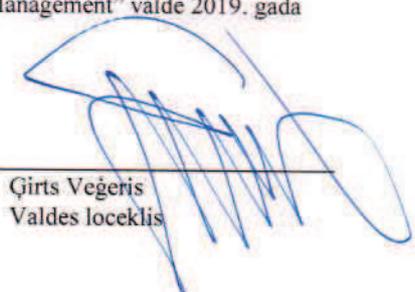
**Naudas plūsmas pārskats par 2018. gadu**

|                                                                                                           | <b>Pielikums</b> | <b>2018<br/>EUR</b>       | <b>2017<br/>EUR</b>        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>                                                                        |                  |                           |                            |
| Pārskata gada (zaudējumi)/peļņa                                                                           |                  | (7 206 806)               | 6 291 457                  |
| Korekcijas:                                                                                               |                  |                           |                            |
| Aprēķinātie procenti                                                                                      |                  | (1 188 748)               | (1 130 503)                |
| Aprēķinātās dividendes                                                                                    |                  | (728 128)                 | (439 637)                  |
| <b>Naudas līdzekļu (samazinājums)/pieaugums pamatdarbības rezultāta pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos</b> |                  | <b><u>(9 123 682)</u></b> | <b><u>4 721 317</u></b>    |
| Neto izmaiņas pārējās saistībās                                                                           |                  | (142)                     | 105                        |
| Neto izmaiņas uzkrātos izdevumos                                                                          |                  | (516 950)                 | 153 422                    |
| Neto izmaiņas termiņnoguldījumos                                                                          |                  | (2 651 577)               | 1 345 370                  |
| Neto izmaiņas klasificētos kā patiesajā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos                                  |                  | 3 725 087                 | (26 939 742)               |
| Saņemtie procentu ienākumi                                                                                |                  | 1 188 748                 | 1 130 502                  |
| Saņemtās dividendes                                                                                       |                  | 728 023                   | 439 637                    |
| <b>Pamatdarbības neto naudas plūsma</b>                                                                   |                  | <b><u>(6 650 493)</u></b> | <b><u>(19 149 389)</u></b> |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas                                        |                  | 12 552 220                | 28 555 001                 |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas                                         |                  | (6 345 982)               | (14 518 045)               |
| <b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>                                |                  | <b><u>6 206 238</u></b>   | <b><u>14 036 956</u></b>   |
| <b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) pārskata gadā</b>                                             |                  | <b><u>(444 255)</u></b>   | <b><u>(5 112 433)</u></b>  |
| Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada sākumā                                                   |                  | 813 307                   | 5 925 740                  |
| Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada beigās                                                   | 3                | <u>369 052</u>            | <u>813 307</u>             |

Pielikums no 11. līdz 36. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi IPAS "PNB Asset Management" valde 2019. gada 29. martā un tās vārdā parakstījuši:

  
Igor Rozanov  
Valdes priekšsēdētājs

  
Ģirts Veģeris  
Valdes loceklis

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU 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, kas izriet no 9.SFPS un 15. SFPS pieņemšanas, kas stājās spēkā no 2018. gada 1. Janvāra.

**(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**

9. SFPS ieviešana ir radījusi izmaiņas Plāna grāmatvedības politikās finanšu aktīvu un finanšu saistību atzīšanā, klasificēšanā un novērtēšanā, kā arī finanšu aktīvu vērtības samazināšanās noteikšanā. Saskaņā ar Plāna veikto 9. SFPS ietekmes izvērtējumu, jaunajam standartam nav būtiskas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem, tādēļ nebija nepieciešamības koriģēt salīdzinošo informāciju par iepriekšējiem periodiem. 9. SFPS būtiski groza arī citus standartus, kas attiecas uz finanšu instrumentiem kā 7. SFPS „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”. Turpmāk ir sniegta informācija par 9. SFPS ieviešanas ietekmi uz Plānu. Turpmāk sniegta sīkāka informācija par konkrētām 9. SFPS piemērojamajām grāmatvedības politikām.

Zemāk ir norādīta ietekme uz finanšu pārskata pielikumiem, kas izriet no 9. SFPS ieviešanas.

Finanšu instrumentu klasifikācija un vērtība

Finanšu aktīvu un saistību kategorija un finanšu aktīvu un saistību vērtība, kas novērtēta balstoties uz 39. SGS un 9. SFPS, kas stājās spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī.

| <b>Finanšu aktīvs</b>                                                                          | <b>Klasifikācija pēc 39. SGS</b>    | <b>Klasifikācija pēc 9. SFPS</b>                                                               | <b>31.12.2017. pēc 39. SGS</b> | <b>Jaunā vērtība pēc 9. SFPS, 2018. gada 1. janvārī</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi | Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 58 047 365                     | 58 047 365                                              |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                               | Aizdevumi un debitoru parādi        | Amortizētā iegādes vērtība                                                                     | 3 101 830                      | 3 101 830                                               |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                   | Aizdevumi un debitoru parādi        | Amortizētā iegādes vērtība                                                                     | 813 307                        | 813 307                                                 |

15. SFPS, Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem, (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk)

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. 15. SFPS nosaka piecpakāpju modeli, kas attiecas uz ieņēmumiem, kas gūti no līguma ar klientu (ar ierobežotiem izņēmumiem), neatkarīgi no ieņēmumu veida vai nozares veida. Standarta prasības attiecas arī uz peļņas un zaudējumu atzīšanu un novērtēšanu, pārdodot dažus nefinanšu aktīvus, kas nav uzņēmuma parastās darbības rezultāts (piemēram, pamatlīdzekļu vai nemateriālo aktīvu pārdošana).

15. SFPS pamatprincips ir tāds, ka ieņēmumus jāatzīst, atspoguļojot pakalpojumu nodošanu klientiem par summu, kas atspoguļo atlīdzību, kuru paredzēts saņemt apmaiņā pret šādiem pakalpojumiem. Šo pamatprincipu piemēro, izmantojot piecpakāpju modeli:

- 1) Nosakiet līgumu ar klientu,
- 2) Nosakiet līgumā noteikto izpildes pienākumu;
- 3) noteikt darījuma cenu;
- 4) Sadalīt darījuma cenu līgumā noteiktajam izpildes pienākumam;
- 5) Atzīt ieņēmumus, ja izpildes pienākums ir izpildīts.

Par katru konstatēto saistību izpildi Plāna līguma noslēgšanas brīdī nosaka, vai tā ir izpilde laika gaitā vai konkrētā laikā, neatkarīgi no tā, vai atlīdzība ir fiksēta vai mainīga, ieskaitot to, vai atlīdzība ir ierobežota ārējo faktoru dēļ. Pēc tam tiek ņemts vērā noteiktais izpildes pienākums.

No 2019. gada 1. janvāra 17. SGS aizstās 16. SFPS “Noma” attiecībā uz finanšu nomu. Jaunais standarts nosaka nomas līgumu atzīšanas, novērtēšanas un informācijas atklāšanas principus. Atbilstoši, 16. SFPS izslēdz iespēju klasificēt nomas līgumus kā operatīvo vai finanšu nomu, kā to noteica 17. SGS. Tā vietā, 16. SFPS ievieš vienotu nomnieka uzskaites modeli. Nomnieks savā uzskaitē atzīst: (a) aktīvus un saistības no visiem nomas līgumiem ar termiņu vairāk kā 12 mēneši, izņemot zemas vērtības aktīvu nomas līgumus; un (b) nomāto aktīvu nolietojuma izmaksas atsevišķi no nomas saistību procentu izmaksām. Nomas sākuma dienā nomnieks atzīst saistības veikt nomas maksājumus (t.i, nomas saistības) un aktīvu, kas pārstāv tiesības izmantot bāzes aktīvu nomas termiņa laikā (t.i, lietošanas tiesību aktīvs).

Nomniekiem būs atsevišķi jāatzīst procentu izdevumi par nomas saistībām un nolietojuma izdevumus par tiesībām lietot aktīvu. Nomniekiem arī būs jāpārvērtē nomas saistības pēc noteiktu notikumu iestāšanās (piemēram, izmaiņas nomas termiņā, izmaiņas nākotnes nomas maksājumus, kas rodas, mainot indeksu vai likmi, ko izmanto šo maksājumu noteikšanai).

Nomnieks parasti atzīst nomas saistību pārvērtēšanas summu kā korekciju tiesībām izmantot aktīvu.

Ikgadējie SFPS uzlabojumi 2017 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES) :

Šie neliela apjoma grozījumi attiecas uz četriem standartiem.

- 3. SFPS tika papildināts ar skaidrojumu, ka pircējam jāpārvērtē iepriekš kopīgi pārvaldītā sabiedrībā piederošā daļa, gadījumā, ja tas iegūst kontroli pār uzņēmējdarbību.
- 11. SFPS tagad skaidro, ka ieguldītājam nav jāpārvērtē tā iepriekš turētais ieguldījums, ja tas iegūst kopīgu kontroli pār kopīgu darbību, piemērojot prasības pēc analogijas prasībām, kas attiecas uz asociētās sabiedrības pārtapšanu par kopīgi pārvaldītu sabiedrību un pretēji.
- 12. SGS skaidro, ka uzņēmums atzīst visas no dividendēm izrietošās nodokļu sekas brīdī, kad tiek radīta sadalāmā peļņa, piemēram peļņas vai zaudējumu aprēķinā vai pārējos ienākumos. Tiek skaidrots, ka šīs prasības attiecas uz visiem gadījumiem, kad maksājumi par finanšu instrumentu, kuru klasificē kā pašu kapitāla instrumentu ir peļņas sadale, ne tikai uz tiem gadījumiem, kad nodokļu sekas rodas no dažādām nodokļu likmēm nesadalītai un sadalītai peļņai.
- 23. SGS veikti, lai iekļautu vadlīnijas par to, ka specifiski aizņēmumi, kuru mērķis bija kāda konkrēta aktīva izveides finansēšana, var tikt izslēgti no kopējo saistību apmēra aizņēmumu izmaksu kapitalizācijas mērķiem tikai tik ilgi, līdz šis konkrētais aktīvs ir pabeigts.

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2018. 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 dalībnieku 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 nākamajos periodos, tad izmaiņas tiek atzītas grāmatvedības aplēsēs gan pārskata, gan nākamajos periodos.

**Finanšu instrumenti**

***Sākotnējā atzīšana un novērtēšana***

Finanšu aktīvi 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 aktīvi vai finanšu saistības tiek sākotnēji novērtēti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvi vai finanšu saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas 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 patiesās vērtības hierarhija) vai pamatojoties uz vērtēšanas paņēmieni, kas izmanto tikai novērojamus 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 brīdim, kad instrumenta patieso vērtību var noteikt, izmantojot novērojamus tirgus datus, vai realizācijas brīdī.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA""  
2018. 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:

- Plāns 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 šīm 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, kredītreitinga 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 paredzami 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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. 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***

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 visaptverošajos ieņēmumos**

***Parāda instrumenti***

Parāda instrumenti ir tie instrumenti, kas atbilst finanšu saistību definīcijai no emitenta viedokļa, piemēram, aizdevumi, valdības un uzņēmumu obligācijas.

Sabiedrība klasificē savus parāda instrumentus šādā kategorijā:

Patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (PVPVI): finanšu aktīvi, kas tiek turēti, lai iekasētu līgumiskās naudas plūsmas un tiktu pārdoti, un kuru līgumiskās naudas plūsmas veido vienīgi pamatsummas un procentu maksājumi, un kuri netiek novērtēti PVPZA, Ir novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (PVPVI). Izmaiņas uzskaites vērtībā tiek iekļautas PVI izņemot vērtības samazināšanās ieņēmumus vai zaudējumus, procentu ieņēmumus un ieņēmumus no ārvalstu valūtas kursa izmaiņām, un zaudējumus no instrumenta amortizēto izmaksu norakstīšanas, kas tiek atzīti peļņā vai zaudējumos. Kad finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta, kumulatīvā peļņa vai zaudējumi, kas iepriekš atzīti PVI, tiek pārklasificēti no pašu kapitāla uz peļņu vai zaudējumiem. Procentu ienākumi no šiem finanšu aktīviem tiek iekļauti “Procentu ienākumos”, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

***Pašu kapitāla instrumenti***

Pašu kapitāla instrumenti ir instrumenti, kas atbilst pašu kapitāla definīcijai no emitenta viedokļa; tas ir, instrumenti, kas neietver līgumsaistības maksāt un kas pierāda atlikušo līdzdalību emitenta neto aktīvos. Pašu kapitāla instrumentu piemēri ir parastās akcijas.

Sabiedrība novērtē visus ieguldījumus pašu kapitāla instrumentos patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, izņemot gadījumus, kad Sabiedrība vadība sākotnējās atzīšanas brīdī ir veikusi neatsaucamu izvēli novērtēt pašu kapitāla ieguldījumus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos. Sabiedrība politikā ir noteikts, ka ieguldījumi pašu kapitāla instrumentos tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, ja šie ieguldījumi tiek turēti citiem mērķiem, nevis, lai gūtu atdevi no ieguldījuma. Kad šāda izvēle tiek izmantota, ieņēmumi un zaudējumi tiek atzīti VPI un pēc tam netiek pārklasificēti peļņā vai zaudējumos, ieskaitot atsavināšanu. Zaudējumi no vērtības samazināšanās (un vērtības samazināšanās apvērse) netiek atspoguļoti atsevišķi no citām patiesās vērtības izmaiņām. Dividendes, kad tās veido atdevi no šādiem ieguldījumiem, un Sabiedrība ir nodibinātas tiesības tās saņemt, tiek atzītas peļņā vai zaudējumos.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2018. GADA PĀRSKATS

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

***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 paļāvība 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 piemītošā 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.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība, ja vien par šā instrumenta patieso 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 tirgus 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 tīrajai atklātajai pozīcijai, ja nepieciešams. Patiesās vērtības atspoguļo finanšu instrumenta kredītrisku un ietver korekcijas, kurās ņemts 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""  
2018. 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) – paredzamie 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 paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzamie 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 Banka 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, pārdodot 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, piešķirušī 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""  
2018. 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 atlīdzība no aktīviem, vai nav nodoti, kā arī nav paturēti faktiski visi riski un atlīdzība no aktīviem, bet ir nodota kontrole pār aktīviem.

Ieguldījumu plāna „Gauja” pārvaldes Sabiedrība 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 atlīdzības līdzekļu pārvaldītājam par Plāna pārvaldīšanu un atlīdzības Turētājbankai, un citiem maksājumiem, kas sedzami no Plāna mantas. Atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas sastāda 0.70% 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. Atlīdzība 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””**  
**2018. 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):

|       | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-------|-------------------|-------------------|
|       | EUR               | EUR               |
| 1 USD | 1.1450            | 1.1993            |
| 1.CHF | 1.1269            | 1.1702            |

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2018. 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 iekšējām un ārējām prasībām. Visu pārbaumu 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 (kreditriskis), 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 (kreditriskis)** – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Kreditriskis 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 kredītiska novērtēšanai praksē izmanto kredītreitingu aģentūru piešķirtos kredītreitingus, jo augstāks kredītreitings, 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 7.8% no Plāna aktīviem, bet atvērtā valūtas pozīcija Šveices frankos sastāda 0.7% 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 0.6% no Plāna līdzekļiem sastāda prasības uz pieprasījumu pret Turētājbanku, bet 47.8% 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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**3. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM**

|                                                                               | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                               | <b>EUR</b>        | <b>EUR</b>        |
| Naudas līdzekļi turētājbankā AS Swedbank                                      | 369 052           | 813 307           |
|                                                                               | <u>369 052</u>    | <u>813 307</u>    |
| <b>Nauda un tās ekvivalenti</b>                                               |                   |                   |
|                                                                               | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|                                                                               | <b>EUR</b>        | <b>EUR</b>        |
| Prasības pret kredītiestādēm ar sākotnējo atmaksas termiņu līdz trim mēnešiem | 369 052           | 813 307           |
| <b>Kopā</b>                                                                   | <u>369 052</u>    | <u>813 307</u>    |

**4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPUGUĻOJUMU PEĻŅAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINĀ**

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

**Valsts parāda vērtspapīri**

| Ieguldījums                           | Emitenta<br>reģistrācijas<br>valsts | Nomināl-<br>vērtība | Iegul-<br>dījuma<br>valūta | Iegādes<br>vērtība | Uzskaites<br>vērtība | % no<br>neto<br>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> |                                     |                     |                            | <u>5 838 405</u>   | <u>6 074 005</u>     | <u>10.14</u>             |

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

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

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

**Komerccabiedrību parāda vērtspapīri**

| <b>Ieguldījums</b>                              | <b>Emitenta<br/>reģistrācijas<br/>valsts</b> | <b>Nomināl-<br/>vērtība</b> | <b>Iegul-<br/>dījuma<br/>valūta</b> | <b>Iegādes<br/>vērtība</b> | <b>Uzskaites<br/>vērtība</b> | <b>% no<br/>neto<br/>aktīviem</b> |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| ADIANT GLOBAL 3.500% 15.08.2024                 | Džērsija                                     | 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                 | Džērsija                                     | 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%<br>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%<br>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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

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

**Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu**

| Ieguldījums                    | Emitenta<br>reģistrācijas<br>valsts | Nomināl-<br>vērtība | Iegul-<br>dījuma<br>valūta | Iegādes<br>vērtība | Uzskaites<br>vērtība | % no<br>neto<br>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                     |

**Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā** **35 315 612 28 865 790 47.80**

**Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri**

| Ieguldījums                                                         | Emitenta<br>reģistrācijas<br>valsts | Skaitis | Iegul-<br>dījuma<br>valūta | Iegādes<br>vērtība | Uzskaites<br>vērtība | % no<br>neto<br>aktīviem |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| PNB EM HIGH YIELD BOND FUND                                         | 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** **61 111 703 54 322 278 90.12**

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

**b) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2017. gada 31. decembrī**

**Valsts parāda vērtspapīri**

| <b>Ieguldījums</b>               | <b>Emitenta reģistrācijas valsts</b> | <b>Nomināl-vērtība</b> | <b>Ieguldījuma valūta</b> | <b>Iegādes vērtība</b> | <b>Uzskaites vērtība</b> | <b>% no neto aktīviem</b> |
|----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|
| LATVIA EUR 0.375% 07.10.2026     | Latvija                              | 262 000                | EUR                       | 259 940                | 257 002                  | 0.42                      |
| CROATIA 3.875% 30.05.2022        | Horvātija                            | 1 700 000              | EUR                       | 1 758 685              | 1 938 332                | 3.16                      |
| CROATIA 3.000% 20.03.2027 EUR    | Horvātija                            | 250 000                | EUR                       | 245 896                | 273 824                  | 0.45                      |
| REP. CYPRUS 3.75% EUR 26.07.2023 | Kipra                                | 741 000                | EUR                       | 741 643                | 855 642                  | 1.39                      |
| MACEDONIA 5.625% 26.07.2023 EUR  | Maķedonija                           | 653 000                | EUR                       | 657 140                | 769 789                  | 1.25                      |
| MACEDONIA EUR 3.975% 4.07.2021   | Maķedonija                           | 500 000                | EUR                       | 490 021                | 547 947                  | 0.89                      |
| MONTENEGRO REP 5.375 20.05.2019  | Melnkalne                            | 400 000                | EUR                       | 428 021                | 434 707                  | 0.71                      |
| MONTENEGRO EUR 5.75% 10.03.2021  | Melnkalne                            | 1 000 000              | EUR                       | 1 028 229              | 1 148 790                | 1.87                      |
| ROMANIA 2.75% 29.10.2025 EUR     | Rumānija                             | 1 500 000              | EUR                       | 1 546 043              | 1 635 430                | 2.66                      |
| ROMANIA 2.875% 26.05.2028 EUR    | Rumānija                             | 300 000                | EUR                       | 322 215                | 323 403                  | 0.53                      |
| TURKEY REP EUR 4.35% 12.11.2021  | Turcija                              | 1 300 000              | EUR                       | 1 365 438              | 1 429 779                | 2.33                      |

**Valsts vērtspapīri kopā**

**8 843 271    9 614 645    15.66**

**Komerccabiedrību parāda vērtspapīri**

| <b>Ieguldījums</b>                 | <b>Emitenta reģistrācijas valsts</b> | <b>Nomināl-vērtība</b> | <b>Ieguldījuma valūta</b> | <b>Iegādes vērtība</b> | <b>Uzskaites vērtība</b> | <b>% no neto aktīviem</b> |
|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|
| ADIANT GLOBAL 3.500% 15.08.2024    | Džersija                             | 500 000                | EUR                       | 513 771                | 540 926                  | 0.88                      |
| AIR FR-KLM EUR 3.750% 12.10.2022   | Francija                             | 500 000                | EUR                       | 513 021                | 542 420                  | 0.88                      |
| ARCELORMITTAL 3.00% EUR 09.04.21   | Luksemburga                          | 500 000                | EUR                       | 503 896                | 549 907                  | 0.90                      |
| AVIS BUDGET FIN 4.125% 15.11.24    | Džersija                             | 500 000                | EUR                       | 494 521                | 512 978                  | 0.84                      |
| BOMBARDIER EUR 6.125% 15.05.21     | Kanāda                               | 1 000 000              | EUR                       | 1 083 167              | 1 074 056                | 1.75                      |
| BRF SA 2.750% 03.06.2022 EUR       | Brazīlija                            | 400 000                | EUR                       | 412 121                | 420 979                  | 0.69                      |
| BULGARIAN ENERGY 4.875% 02.08.21   | Bulgārija                            | 1 500 000              | EUR                       | 1 632 542              | 1 669 002                | 2.72                      |
| CMA CGM 5.250% 15.01.2025 EUR      | Francija                             | 300 000                | EUR                       | 305 931                | 301 214                  | 0.49                      |
| Elko EUR 8% 16.10.2018             | Latvija                              | 200 000                | EUR                       | 200 021                | 203 289                  | 0.33                      |
| FAURECIA 3.625% EUR 15.06.2023     | Francija                             | 1 100 000              | EUR                       | 1 127 755              | 1 158 806                | 1.89                      |
| FIAT Chrysler FI 4.750% 15.07.22   | Luksemburga                          | 1 200 000              | EUR                       | 1 310 042              | 1 381 564                | 2.25                      |
| GAZPROM (Bank) 4.00 01/07/2019     | Krievija                             | 600 000                | EUR                       | 573 643                | 632 793                  | 1.03                      |
| GAZPROM(Bank) EUR 3.984 30.10.2018 | Krievija                             | 600 000                | EUR                       | 570 493                | 613 060                  | 1.00                      |
| GAZPROM (Gaz) 3.700 25/07/2018     | Krievija                             | 550 000                | EUR                       | 520 193                | 567 940                  | 0.92                      |
| GAZPROM EUR 4.625% 15.10.2018      | Krievija                             | 100 000                | EUR                       | 100 041                | 103 890                  | 0.17                      |
| HEMA BONDCO I FRN 15.07.2022 EUR   | Nīderlande                           | 400 000                | EUR                       | 403 221                | 413 578                  | 0.67                      |
| HERTZ HLDG 4.125% 15.10.2021 EUR   | Nīderlande                           | 600 000                | EUR                       | 576 542                | 612 530                  | 1.00                      |
| HAPAG-LLOYD 5.125% 15.07.2024      | Vācija                               | 400 000                | EUR                       | 415 821                | 424 981                  | 0.69                      |
| KAZAGRO MMH 3.255%22.05.19 EUR     | Kazahstāna                           | 500 000                | EUR                       | 495 271                | 519 243                  | 0.85                      |
| LATVENERGO EUR 1.9% 10.06.22       | Latvija                              | 450 000                | EUR                       | 465 599                | 473 049                  | 0.77                      |
| LATVENERGO_4 2.8 22/05/2020        | Latvija                              | 442 000                | EUR                       | 439 558                | 472 457                  | 0.77                      |
| Nelja Energia FRN EUR 02.06.2021   | Igaunija                             | 200 000                | EUR                       | 200 021                | 209 975                  | 0.34                      |
| PEMEX 5.125% EUR DUE 15.03.2023    | Meksika                              | 1 500 000              | EUR                       | 1 686 964              | 1 805 969                | 2.94                      |
| SOFTBK GROUP 4.750% 30.07.2025     | Japāna                               | 900 000                | EUR                       | 1 006 542              | 1 003 817                | 1.63                      |

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””  
2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

**b) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2017. gada 31. Decembrī**

**Komerccabiedrību parāda vērtspapīri**

| Ieguldījums                                     | Emitenta<br>reģistrācijas<br>valsts | Nomināl-<br>vērtība | Iegul-<br>dījuma<br>valūta | Iegādes<br>vērtība | Uzskaites<br>vērtība | % no<br>neto<br>aktīviem |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| STOCKMANN OYJ 4.750% 11.01.2022                 | Somija                              | 900 000             | EUR                        | 898 942            | 898 881              | 1.46                     |
| SBERBANK EUR 3.3524%DUE 15.11.19                | Krievija                            | 300 000             | EUR                        | 269 571            | 315 157              | 0.51                     |
| TEVA PHARMA 0.375% 25.07.2020                   | Nīderlande                          | 300 000             | EUR                        | 285 171            | 285 385              | 0.46                     |
| TEVA PHARM FIN 1.875% 31.03.27                  | Nīderlande                          | 500 000             | EUR                        | 448 021            | 439 228              | 0.72                     |
| VOTORANTIM EUR 3.50% 13.07.22                   | Brazīlija                           | 400 000             | EUR                        | 412 423            | 428 471              | 0.70                     |
| <b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri kopā</b> |                                     |                     |                            | <b>17 864 825</b>  | <b>18 575 545</b>    | <b>30.25</b>             |
| <b>Parāda vērtspapīri kopā</b>                  |                                     |                     |                            | <b>26 708 096</b>  | <b>28 190 190</b>    | <b>45.91</b>             |

**Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu**

| Ieguldījums                                                   | Emitenta<br>reģistrācijas<br>valsts | Nomināl-<br>vērtība | Iegul-<br>dījuma<br>valūta | Iegādes<br>vērtība | Uzskaites<br>vērtība | % no<br>neto<br>aktīviem |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| AIR FRANCE-KLM                                                | Francija                            | 215 820             | EUR                        | 2 639 827          | 2 930 836            | 4.77                     |
| ADIDAS AG                                                     | Vācija                              | 9 000               | EUR                        | 1 548 085          | 1 504 350            | 2.45                     |
| BAYER AG SHARE                                                | Vācija                              | 10 000              | EUR                        | 1 084 688          | 1 040 000            | 1.69                     |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG                                   | Vācija                              | 28 500              | EUR                        | 2 284 608          | 2 474 655            | 4.03                     |
| BANCO SANTANDER SA                                            | Spānija                             | 201 408             | EUR                        | 1 101 054          | 1 103 514            | 1.80                     |
| DAIMLER AG SHARE                                              | Vācija                              | 33 000              | EUR                        | 2 201 464          | 2 336 400            | 3.80                     |
| DEUTSCHE LUFTHANSA - REG                                      | Vācija                              | 80 000              | EUR                        | 1 067 894          | 2 457 600            | 4.00                     |
| FRESENIUS SE & CO KGAA                                        | Vācija                              | 26 000              | EUR                        | 1 780 615          | 1 691 820            | 2.76                     |
| ORANGE SA                                                     | Francija                            | 100 000             | EUR                        | 1 416 331          | 1 447 500            | 2.36                     |
| RENAULT SA                                                    | Francija                            | 30 000              | EUR                        | 2 417 024          | 2 517 300            | 4.10                     |
| RWE AG                                                        | Vācija                              | 30 000              | EUR                        | 519 778            | 510 000              | 0.83                     |
| SIEMENS AG                                                    | Vācija                              | 15 000              | EUR                        | 1 709 460          | 1 742 250            | 2.84                     |
| TELEFONICA SA                                                 | Spānija                             | 200 000             | EUR                        | 1 822 124          | 1 625 000            | 2.65                     |
| VONOVIA SE                                                    | Vācija                              | 27 000              | EUR                        | 989 359            | 1 117 530            | 1.82                     |
| GENERAL MOTORS CO                                             | ASV                                 | 20 000              | USD                        | 544 640            | 683 565              | 1.11                     |
| GILEAD SCIENCES INC                                           | ASV                                 | 15 000              | USD                        | 912 608            | 896 023              | 1.46                     |
| INTERN. BUSINESS MACHINES CORP                                | ASV                                 | 3 500               | USD                        | 441 258            | 447 736              | 0.73                     |
| MAGNA INTERNATIONAL INC USD                                   | Kanāda                              | 8 000               | USD                        | 302 817            | 378 021              | 0.62                     |
| QUALCOMM INC SHARE                                            | ASV                                 | 10 000              | USD                        | 452 739            | 533 811              | 0.87                     |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO                                        | ASV                                 | 100 000             | USD                        | 655 856            | 465 271              | 0.76                     |
| VALEANT PHARMACEUTICALS INT                                   | Kanāda                              | 88 000              | USD                        | 1 266 209          | 1 524 756            | 2.48                     |
| <b>Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā</b> |                                     |                     |                            | <b>27 158 438</b>  | <b>29 427 938</b>    | <b>47.93</b>             |

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

PIELIKUMS (turpinājums)

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

b) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2017. gada 31. decembrī

Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

| Ieguldījums                                                                                                | Emitenta reģistrācijas valsts | Skaitis | Ieguldījuma valūta | Iegādes vērtība   | Uzskaites vērtība | % no neto aktīviem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| PNB EM HIGH YIELD BOND FUND                                                                                | Latvija                       | 473.43  | USD                | 416 960           | 429 237           | 0.70               |
| <b>Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri kopā</b>                                        |                               |         |                    | <b>416 960</b>    | <b>429 237</b>    | <b>0.70</b>        |
| <b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā</b> |                               |         |                    | <b>54 283 494</b> | <b>58 047 365</b> | <b>94.54</b>       |

5. TERMIŅNOGULDĪJUMI 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>          |

Terminnoguldījumi ir izvietoti Latvijas Republikas kredītiestādēs. Terminnoguldījumu procentu likme ir robežās no 0.90 % līdz 1.70 %. Terminnoguldījumu procentu izmaksa notiek katrā mēneša pēdējā dienā vai terminnoguldījumu termiņa beigās. Starptautiskā kredītaģentūra "Fitch Ratings" AS "PNB Banka" nav noteikusi starptautisko kredītaģentūru reitingu.

b) Terminnoguldījumi kredītiestādēs 2017. gada 31. decembrī

| Kredītiestādes nosaukums                     | Ieguldījuma valūta | Terminnoguldījumu pamatsumma | Uzkrātie procentu ienākumi | Uzskaites vērtība | % pret neto aktīviem |
|----------------------------------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|
| AS "PNB Banka"                               | EUR                | 3 048 940                    | 52 890                     | 3 101 830         | 5.05                 |
| <b>Terminnoguldījumi kredītiestādēs kopā</b> |                    | <b>3 048 940</b>             | <b>52 890</b>              | <b>3 101 830</b>  | <b>5.05</b>          |

Terminnoguldījumi ir izvietoti Latvijas Republikas kredītiestādēs. Terminnoguldījumu procentu likme ir robežās no 1.38 % līdz 1.50 %. Terminnoguldījumu procentu izmaksa notiek katrā mēneša pēdējā dienā vai terminnoguldījumu termiņa beigās. Starptautiskā kredītaģentūra "Fitch Ratings" AS "PNB Banka" nav noteikusi starptautisko kredītaģentūru reitingu.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**6. UZKRĀTIE IZDEVUMI**

|                                  | <b>31.12.2018</b>    | <b>31.12.2017</b>     |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                  | <b>EUR</b>           | <b>EUR</b>            |
| Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam | 36 580               | 550 470               |
| Atlīdzība turētājbankai          | 5 226                | 8 286                 |
|                                  | <u><b>41 806</b></u> | <u><b>558 756</b></u> |

**7. PĀRĒJIE IENĀKUMI**

|               | <b>2018</b>          | <b>2017</b>      |
|---------------|----------------------|------------------|
|               | <b>EUR</b>           | <b>EUR</b>       |
| Citi ienākumi | 41 393               | 41               |
|               | <u><b>41 393</b></u> | <u><b>41</b></u> |

**8. PĀRĒJIE IZDEVUMI**

|                                         | <b>2018</b>          | <b>2017</b>         |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                         | <b>EUR</b>           | <b>EUR</b>          |
| Ārvalstu valūtu tirdzniecības rezultāts | 1 479                | 5 247               |
| Citi izdevumi                           | 8 857                | -                   |
|                                         | <u><b>10 336</b></u> | <u><b>5 247</b></u> |

**9. REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS**

|                                                                                                      | <b>2018</b>             | <b>2017</b>             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                                      | <b>EUR</b>              | <b>EUR</b>              |
| Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas                                                     | 25 671 932              | 30 456 210              |
| Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība                                                    | (22 496 332)            | (26 682 372)            |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | (1 492 498)             | (84 004)                |
|                                                                                                      | <u><b>1 683 102</b></u> | <u><b>3 689 834</b></u> |

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

|                                                         | <b>2018</b>                | <b>2017</b>             |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
|                                                         | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>              |
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri           | (1 776 694)                | 926 061                 |
| Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu       | (8 741 914)                | 1 844 341               |
| Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | (53 016)                   | 12 398                  |
| Ieguldījumu ārvalstu valūtas pārvērtēšana               | 262 552                    | (541 975)               |
|                                                         | <u><b>(10 309 072)</b></u> | <u><b>2 240 825</b></u> |

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**11. VALŪTU ANALĪZE**

**a) 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>                                                                        | <b>55 281 144</b> | <b>4 718 584</b> | <b>403 349</b> | <b>60 403 077</b> |
| <b>% pret neto aktīviem</b>                                                                    | <b>91.52</b>      | <b>7.81</b>      | <b>0.67</b>    | <b>100</b>        |

**b) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību valūtas struktūra 2017. gada 31. decembrī**

|                                                                                                | EUR               | USD              | Kopā              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                   | 791 808           | 21 499           | 813 307           |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 52 688 944        | 5 358 421        | 58 047 365        |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                               | 3 101 830         | -                | 3 101 830         |
| Pārējie aktīvi                                                                                 | 4                 | -                | 4                 |
| Uzkrātie izdevumi                                                                              | (558 756)         | -                | (558 756)         |
| Pārējās saistības                                                                              | (105)             | -                | (105)             |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>                                                                        | <b>56 023 725</b> | <b>5 379 920</b> | <b>61 403 645</b> |
| <b>% pret neto aktīviem</b>                                                                    | <b>91.24</b>      | <b>8.76</b>      | <b>100</b>        |

**12. IEGULDĪJUMU KUSTĪBA**

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

|                                                                                                | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata<br>gada sākumā<br>EUR | Pieaugums<br>pārskata<br>gadā<br>EUR | Samazinājums<br>pārskata gadā<br>EUR | Pārvērtēšana<br>pārskata gadā<br>EUR | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata<br>gada beigās<br>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>                                      |

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

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**12. IEGULDĪJUMU KUSTĪBA (turpinājums)**

**b) Tabulā uzrādīta Plāna ieguldījumu kustība 2017. gada laikā**

|                                                                                                | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata<br>gada sākumā<br>EUR | Pieaugums<br>pārskata<br>gadā<br>EUR | Samazinājums<br>pārskata gadā<br>EUR | Pārvērtēšana<br>pārskata gadā<br>EUR | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata<br>gada beigās<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 31 107 623                                             | 54 155 632                           | (30 041 073)                         | 2 825 183                            | 58 047 365                                             |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                               | 4 447 200                                              | 680 658                              | (2 026 028)                          | -                                    | 3 101 830                                              |
| <b>Kopā</b>                                                                                    | <b>35 554 823</b>                                      | <b>54 836 290</b>                    | <b>32 067 101</b>                    | <b>2 825 183</b>                     | <b>61 149 195</b>                                      |

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

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

|                                                                                                | Līdz 1<br>mēn.<br>EUR | No 6 mēn.<br>līdz 1<br>gadam<br>EUR | 1 – 5 gadi<br>EUR | 5 gadi un<br>vairāk<br>EUR | Bez<br>termiņa<br>EUR | Kopā<br>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>        |

**b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem dzēšanas termiņiem 2017. gada 31. decembrī**

|                                                                                                | Līdz 1<br>mēn.<br>EUR | No 3<br>mēn.<br>līdz 6<br>mēn.<br>EUR | No 6 mēn.<br>līdz 1<br>gadam<br>EUR | 1 – 5 gadi<br>EUR | 5 gadi un<br>vairāk<br>EUR | Bez<br>termiņa<br>EUR | Kopā<br>EUR       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                   | 813 307               | -                                     | -                                   | -                 | -                          | -                     | 813 307           |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | -                     | -                                     | 1 488 179                           | 16 399 001        | 10 303 010                 | 29 857 175            | 58 047 365        |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                               | 544 649               | 774 428                               | 1 154 911                           | 627 842           | -                          | -                     | 3 101 830         |
| Pārējie aktīvi                                                                                 | 4                     | -                                     | -                                   | -                 | -                          | -                     | 4                 |
| Uzkrātie izdevumi                                                                              | (558 756)             | -                                     | -                                   | -                 | -                          | -                     | (558 756)         |
| Pārējās saistības                                                                              | (105)                 | -                                     | -                                   | -                 | -                          | -                     | (105)             |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>                                                                        | <b>7 99 099</b>       | <b>774 428</b>                        | <b>2 643 090</b>                    | <b>17 026 843</b> | <b>10 303 010</b>          | <b>29 857 175</b>     | <b>61 403 645</b> |
| <b>% pret neto aktīviem</b>                                                                    | <b>1.30</b>           | <b>1.26</b>                           | <b>4.30</b>                         | <b>27.73</b>      | <b>16.78</b>               | <b>48.62</b>          | <b>100</b>        |

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

PIELIKUMS (turpinājums)

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

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

|                                                                                                         | No 6 mēn.<br>līdz 1 gadam | 1 – 5 gadi        | 5 gadi un<br>vairāk | Procentus<br>nenošņi | Kopā              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
|                                                                                                         | EUR                       | EUR               | EUR                 | EUR                  | EUR               |
| Prasības uz pieprasījumu<br>pret kredītiestādēm                                                         | -                         | -                 | -                   | 369 052              | 369 052           |
| Finanšu aktīvi, kas<br>novērtēti patiesajā vērtībā<br>ar atspoguļojumu peļņas<br>vai zaudējumu aprēķinā | 925 510                   | 22 434 904        | 1 699 509           | 29 262 355           | 54 322 278        |
| Termiņnoguldījumi<br>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>        |

b) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2017. gada 31. decembrī

|                                                                                                         | Līdz 1<br>mēn. | No 3<br>mēn.<br>līdz 6<br>mēn. | No 6 mēn.<br>līdz 1<br>gadam | 1 – 5 gadi        | 5 gadi un<br>vairāk | Procentus<br>nenošņi | Kopā              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
|                                                                                                         | EUR            | EUR                            | EUR                          | EUR               | EUR                 | EUR                  | EUR               |
| Prasības uz pieprasījumu<br>pret kredītiestādēm                                                         | -              | -                              | -                            | -                 | -                   | 813 307              | 813 307           |
| Finanšu aktīvi, kas<br>novērtēti patiesajā vērtībā<br>ar atspoguļojumu peļņas<br>vai zaudējumu aprēķinā | -              | -                              | 1 488 179                    | 16 399 001        | 10 303 010          | 29 857 175           | 58 047 365        |
| Termiņnoguldījumi<br>kredītiestādēs                                                                     | 544 649        | 774 428                        | 1 154 911                    | 627 842           | -                   | -                    | 3 101 830         |
| Pārējie aktīvi                                                                                          | -              | -                              | -                            | -                 | -                   | 4                    | 4                 |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                       | -              | -                              | -                            | -                 | -                   | (558 756)            | (558 756)         |
| Pārējās saistības                                                                                       | -              | -                              | -                            | -                 | -                   | (105)                | (105)             |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>                                                                                 | <b>544 649</b> | <b>774 428</b>                 | <b>2 643 090</b>             | <b>17 026 843</b> | <b>10 303 010</b>   | <b>30 111 625</b>    | <b>61 403 645</b> |
| <b>% pret neto aktīviem</b>                                                                             | <b>0.89</b>    | <b>1.26</b>                    | <b>4.30</b>                  | <b>27.73</b>      | <b>16.78</b>        | <b>49.04</b>         | <b>100</b>        |

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

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

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

| Valsts      | Prasības uz<br>pieprasījumu<br>pret<br>kreditīestādēm | Finanšu aktīvi,<br>kas novērtēti<br>patiesajā<br>vērtībā ar<br>atspoguļojumu<br>peļņas vai<br>zaudējumu<br>aprēķinā | Termiņnoguldī-<br>jumi<br>kreditīestādēs | Pārējie<br>aktīvi,<br>saistības<br>un<br>uzkrātie<br>izdevumi | Kopā              | % pret<br>neto<br>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>                 |

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

**b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2017. gada 31. decembrī**

| Valsts      | Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | Pārējie aktīvi, saistības un uzkrātie izdevumi | Kopā              | % pret neto aktīviem |
|-------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
|             | EUR                                          | EUR                                                                                            | EUR                              | EUR                                            | EUR               | %                    |
| Latvija     | 813 307                                      | 1 835 034                                                                                      | 3 101 830                        | (558 857)                                      | 5 191 314         | 8.45                 |
| ASV         | -                                            | 3 026 406                                                                                      | -                                | -                                              | 3 026 406         | 4.93                 |
| Bulgārija   | -                                            | 1 669 002                                                                                      | -                                | -                                              | 1 669 002         | 2.72                 |
| Brazīlija   | -                                            | 849 450                                                                                        | -                                | -                                              | 849 450           | 1.38                 |
| Džersija    | -                                            | 1 053 904                                                                                      | -                                | -                                              | 1 053 904         | 1.72                 |
| Francija    | -                                            | 8 898 076                                                                                      | -                                | -                                              | 8 898 076         | 14.49                |
| Horvātija   | -                                            | 2 212 156                                                                                      | -                                | -                                              | 2 212 156         | 3.60                 |
| Igaunija    | -                                            | 209 975                                                                                        | -                                | -                                              | 209 975           | 0.34                 |
| Japāna      | -                                            | 1 003 817                                                                                      | -                                | -                                              | 1 003 817         | 1.63                 |
| Nīderlande  | -                                            | 1 750 721                                                                                      | -                                | -                                              | 1 750 721         | 2.85                 |
| Kazahstāna  | -                                            | 519 243                                                                                        | -                                | -                                              | 519 243           | 0.85                 |
| Kanāda      | -                                            | 2 976 833                                                                                      | -                                | -                                              | 2 976 833         | 4.85                 |
| Krievija    | -                                            | 2 232 840                                                                                      | -                                | -                                              | 2 232 840         | 3.64                 |
| Kipra       | -                                            | 855 642                                                                                        | -                                | -                                              | 855 642           | 1.39                 |
| Luksemburga | -                                            | 1 931 471                                                                                      | -                                | -                                              | 1 931 471         | 3.15                 |
| Maķedonija  | -                                            | 1 317 736                                                                                      | -                                | -                                              | 1 317 736         | 2.15                 |
| Meksika     | -                                            | 1 805 969                                                                                      | -                                | -                                              | 1 805 969         | 2.94                 |
| Melnkalne   | -                                            | 1 583 497                                                                                      | -                                | -                                              | 1 583 497         | 2.58                 |
| Rumānija    | -                                            | 1 958 833                                                                                      | -                                | -                                              | 1 958 833         | 3.19                 |
| Somija      | -                                            | 898 881                                                                                        | -                                | -                                              | 898 881           | 1.46                 |
| Spānija     | -                                            | 2 728 514                                                                                      | -                                | -                                              | 2 728 514         | 4.44                 |
| Turcija     | -                                            | 1 429 779                                                                                      | -                                | -                                              | 1 429 779         | 2.33                 |
| Vācija      | -                                            | 15 299 586                                                                                     | -                                | -                                              | 15 299 586        | 24.92                |
| <b>Kopā</b> | <b>813 307</b>                               | <b>58 047 365</b>                                                                              | <b>3 101 830</b>                 | <b>(558 857)</b>                               | <b>61 403 645</b> | <b>100</b>           |

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

|                                                                                                | 31.12.2018            |                     | 31.12.2017            |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|                                                                                                | Uzskaites vērtība EUR | Patiesā vērtība EUR | Uzskaites vērtība EUR | Patiesā vērtība EUR |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                   | 369 052               | 369 052             | 813 307               | 813 307             |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 54 322 278            | 54 322 278          | 58 047 365            | 58 047 365          |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                               | 5 753 407             | 5 753 407           | 3 101 830             | 3 101 830           |
| <b>Kopā</b>                                                                                    | <b>60 444 737</b>     | <b>60 444 737</b>   | <b>61 962 502</b>     | <b>61 962 502</b>   |

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

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**17. FINANŠU AKTĪVU PATIESĀS VĒRTĪBAS HIERARHIJA**

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

|                                                                                                | 1.līmenis<br>EUR  | 2.līmenis<br>EUR  | 3.līmenis<br>EUR | Kopā<br>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>-</b>         | <b>60 444 737</b> |

**b) Informācija par Plāna finanšu instrumentu patiesās vērtības hierarhiju 2017. gada 31. decembrī**

|                                                                                                | 1.līmenis<br>EUR  | 2.līmenis<br>EUR  | 3.līmenis<br>EUR | Kopā<br>EUR       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                   | -                 | 813 307           | -                | 813 207           |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 29 427 938        | 28 619 427        | -                | 58 047 365        |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                               | -                 | 3 101 830         | -                | 3 101 830         |
| <b>Kopā</b>                                                                                    | <b>29 427 938</b> | <b>32 534 564</b> | <b>-</b>         | <b>61 962 502</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 (modeli) 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**

|                                                                                                | 31.12.2018<br>EUR | 31.12.2017<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                   | 369 052           | 813 307           |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 54 322 278        | 58 047 365        |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                               | 5 753 407         | 3 101 830         |
| Pārējie aktīvi                                                                                 | 146               | 4                 |
| <b>Aktīvi kopā</b>                                                                             | <b>60 444 883</b> | <b>61 962 506</b> |
| <i>Maksimāla pozīcija</i>                                                                      | <i>60 444 883</i> | <i>61 962 506</i> |

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

**PIELIKUMS (turpinājums)**

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

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

|                           | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | <b>EUR</b>        | <b>EUR</b>        |
| Valsts vērtspapīri        | 6 074 005         | 9 614 645         |
| Kreditīestādes            | 10 180 716        | 7 008 903         |
| Nafta un gāze             | 1 907 481         | 2 943 070         |
| Telekomunikācijas         | 2 912 465         | 5 818 566         |
| Informācijas tehnoloģijas | 844 493           | 981 548           |
| Metalurģija               | -                 | 549 907           |
| Mašīnbūve                 | 10 425 697        | 12 545 294        |
| Enerģētika                | 2 539 949         | 3 334 482         |
| Farmācija                 | 6 738 529         | 4 185 392         |
| Transports un loģistika   | 9 861 660         | 7 782 558         |
| Mazumtirdzniecība         | 2 379 081         | 3 020 098         |
| Ķīmiskā rūpniecība        | 174 913           | -                 |
| Celtniecība               | 2 443 707         | 849 450           |
| Citi                      | 3 962 187         | 3 328 593         |
| <b>Aktīvi kopā</b>        | <b>60 444 883</b> | <b>61 962 506</b> |

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

| Valūta | <b>31.12.2018</b>              |                                                      | <b>31.12.2017</b>              |                                                      |
|--------|--------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|
|        | Valūtas kursu<br>izmaiņas<br>% | Ietekme uz peļņas<br>un zaudējumu<br>aprēķinu<br>EUR | Valūtas kursu<br>izmaiņas<br>% | Ietekme uz peļņas<br>un zaudējumu<br>aprēķinu<br>EUR |
| USD    | +10                            | 471 858                                              | +10                            | 537 992                                              |
| USD    | -10                            | (471 858)                                            | -10                            | (537 992)                                            |
| CHF    | +10                            | 40 335                                               |                                |                                                      |
| CHF    | -10                            | (40 335)                                             |                                |                                                      |

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

| Valūta | <b>31.12.2018</b>          |                                                      | <b>31.12.2017</b>          |                                                      |
|--------|----------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|
|        | % likmju<br>pieaugums<br>% | Ietekme uz peļņas<br>un zaudējumu<br>aprēķinu<br>EUR | % likmju<br>pieaugums<br>% | Ietekme uz peļņas<br>un zaudējumu<br>aprēķinu<br>EUR |
| EUR    | +1.0                       | (940 443)                                            | +1.0                       | (1 123 046)                                          |

| Valūta | <b>31.12.2018</b>             |                                                      | <b>31.12.2017</b>             |                                                      |
|--------|-------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|
|        | % likmju<br>samazinājums<br>% | Ietekme uz peļņas<br>un zaudējumu<br>aprēķinu<br>EUR | % likmju<br>samazinājums<br>% | Ietekme uz peļņas<br>un zaudējumu<br>aprēķinu<br>EUR |
| EUR    | -1.0                          | 993 964                                              | -1.0                          | 1 169 431                                            |

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“PNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “GAUJA””**  
**2018. GADA PĀRSKATS**

**PIELIKUMS (turpinājums)**

**19. PLĀNA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS**

|                                  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Parāda vērtspapīri               | -0.81%            | 6.37%             | 6.27%             |
| Kapitāla vērtspapīri             | -23.62%           | 29.48%            | 14.42%            |
| Ieguldījumu fondī                | -12.58%           | 2.87%             | -                 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 1.41%             | 1.55%             | 2.10%             |

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

**20. NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS DINAMIKA**

|                                 | <b>31.12.2018</b>  | <b>31.12.2017</b>  | <b>31.12.2016</b>  |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Neto aktīvi, EUR                | 60 403 077         | 61 403 645         | 41 075 232         |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits   | 23 041 156.5843638 | 20 892 949.5185550 | 15 842 937.1102032 |
| Ieguldījumu plāna daļas vērtība | 2.6215297          | 2.9389649          | 2.5926526          |
| Ienesīgums pārskata gadā *, %   | <u>(10.80)%</u>    | <u>13.36%</u>      | <u>4.97%</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 AS "PNB Banka".

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

|                                                          | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                          | <b>EUR</b>     | <b>EUR</b>     |
| <b>Ieņēmumi</b>                                          |                |                |
| Procentu ieņēmumi par termiņnoguldījumiem AS "PNB banka" | 51 577         | 43 780         |
| <b>Kopā</b>                                              | <u>51 577</u>  | <u>43 780</u>  |
| <b>Izdevumi</b>                                          |                |                |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldītājam                      | 443 250        | 932 825        |
| <b>Kopā</b>                                              | <u>443 250</u> | <u>932 825</u> |

**(b) Prasības pret saistītajām personām**

|                                  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <b>EUR</b>        | <b>EUR</b>        |
| Termiņnoguldījumi AS "PNB banka" | 5 753 407         | 3 101 830         |
| <b>Kopā</b>                      | <u>5 753 407</u>  | <u>3 101 830</u>  |

**(c) Saistības pret saistītajām personām**

|                                  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <b>EUR</b>        | <b>EUR</b>        |
| Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam | 36 580            | 550 470           |
| <b>Kopā</b>                      | <u>36 580</u>     | <u>550 470</u>    |

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

\*\*\*

## NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS

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

#### **Mūsu atzinums**

Mūsaprāt, pievienotajā gada pārskatā ietvertais finanšu pārskats, kas atspoguļots no 7. līdz 36. lappusei, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA" (Plāns) finanšu stāvokli 2018. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

#### ***Ko mēs esam revidējuši***

Finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2018. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. 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 pārskata revīziju Latvijas Republikā. Mēs esam izpildījuši mūsu citus SGĒSP kodeksā noteiktos ētikas pienākumus 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 līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lappusē,

- Paziņojumu par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lappusē,
- b) Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lappusē,

bet tā neietver finanšu pārskatus un mūsu revidenta ziņojumu par tiem.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu.

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

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 par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, 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 tā darbības vidi, mums ir pienākums ziņot, ja mēs esam konstatējuši būtiskas neatbilstības Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā un citā informācijā. Mūsu uzmanības lokā nav nonācis nekas, par ko šai sakarā būtu jāziņo.

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

Līdzekļu pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu, 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 pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Sagatavojot finanšu pārskatus, 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 tā darbību, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas Plāna likvidēšanai vai darbības pārtraukšanai.

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

### **Revidenta atbildība par finanšu pārskatu revīziju**

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdu vai krāpšanas izraisītas būtiskas neatbilstības, un izsniegt revidenta 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

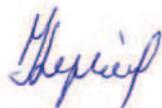
visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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 pārskatos 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 pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidenta ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Plāns savu darbību var pārtraukt.
- Izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu 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  
2019. gada 29. martā