

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

“ DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS ”

2012. GADA PĀRSKATS

(8. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**ES APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS**

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

SATURS

| | |
|--|----|
| Informācija par Plānu | 3 |
| Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums | 4 |
| Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību | 7 |
| Turētājbankas ziņojums par laika periodu | 8 |
| Revidentu ziņojums | 9 |
| Finanšu pārskati: | |
| <i>Aktīvu un saistību pārskats</i> | 10 |
| <i>Ienākumu un izdevumu pārskats</i> | 11 |
| <i>Neto aktīvu kustības pārskats</i> | 12 |
| <i>Naudas plūsmas pārskats</i> | 13 |
| <i>Pielikumi finanšu pārskatiem</i> | 14 |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

| | |
|---|---|
| ieguldījumu plāna nosaukums | DNB Aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk – Plāns) |
| Juridiskais statuss | Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu” |
| Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums | IPAS DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs) |
| Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta | Skanstes iela 12 Rīga, LV–1013 Latvija |
| Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums | 2004. gada 10. septembrī |
| Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs | 40003699053 |
| Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums | 2004. gada 17. decembrī |
| Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs | 06.03.02.09. 241/158 |
| Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati | Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Gajina Beketova – Valdes locekle Olga Alksne – Valdes locekle |
| Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi: | Tarass Buka – no 09.10.2012. Armands Ločmelis – no 10.01.2005. līdz 08.10.2012. Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu |
| Turētājbanka | AS DNB banka |
| Pārskata periods | 2012. gada 1. janvāris – 2012. gada 31. decembris |
| Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese | Ernst & Young Baltic SIA Komerccabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1A Rīga LV–1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Mārtiņš Valters LR zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 185 |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Plāna neto aktīvu vērtība Pārskata gada beigās bija 29.3 milj. latu. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 18.5% jeb 4.6 milj. latu, savukārt Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 1377 dalībniekiem. Plāna aktīvi ir palielinājušies, pateicoties gan uzrādītajam augstajam ienesīguma rādītājam, gan Plānu izvēloties jauniem klientiem. Plāna klientu skaita pieauguma temps gada laikā bija viens no augstākajiem starp visiem aktīvajiem ieguldījumu plāniem. Valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam visticamāk noteica ilgstošā DNB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie vieni no augstākajiem un stabilākajiem ienesīguma rādītājiem. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 991 LVL, kas ir 3. augstākais rādītājs starp aktīvajiem ieguldījumu plāniem.

Pārskata gada laikā Plāna daļas vērtība palielinājās par 9.64%, kas ir augstāk par aktīvās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu, no 1.239 līdz 1.359 latiem. Šādu Plāna daļas vērtības izmaiņu noteica gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kāpums un obligāciju ienesīgumu samazināšanās.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāns īsteno dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 50%) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka, bet arī risks – nedaudz augstāks.

Pārskata gada laikā Plāna struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (no 37% līdz 51%), jo tika iegādātas garāka termiņa Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas, kā arī drošo Eiropas Savienības valstu obligācijas. Ieguldījumi obligācijās tika veikti uz termiņnoguldījumu rēķina, kuru īpatsvars samazinājās no 22% līdz 4%, jo beidzās vairāku noguldījumu termiņš, tomēr jauni noguldījumi praktiski netika izvietoti salīdzinoši zemo procentu likmju dēļ. Joprojām plāns guva ienākumus no iepriekš par salīdzinoši augstākām likmēm veiktiem noguldījumiem. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 4.0 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika palielināts no 26% līdz 31%, Līdzekļu pārvaldītājam veicot ieguldījumus diversificētos akciju fondos. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu akcijās īpatsvars ir 50%. Pārskata gada laikā Līdzekļu pārvaldītājs saglabāja augstāku īpatsvaru ieguldījumos attīstīto valstu akciju tirgos. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaidāma augstāka kā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 40% apmērā ir plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos. Pārskata gada laikā Plāns turpināja ieguldīt riska kapitāla fondā, kas iegulda Latvijas mazos un vidējos uzņēmumos, kuri rada perspektīvus un inovatīvus produktus.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns Pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu +9.64%. Šādu ienesīgumu noteica gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kāpums un obligāciju ienesīgumu samazinājums. Savukārt par pēdējiem 3 un 5 gadiem Plāns saviem klientiem ir nopelnījis attiecīgi 4.51% un 3.80% gadā. Salīdzinot ar pagājušo gadu, Plāna ienesīgums pārskata gadā blīvis augstāks, ko ietekmēja gan pieminētais akciju cenu kāpums, gan latu un eiro procentu likmju un attiecīgi obligāciju ienesīgumu samazināšanās. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Neraugoties uz pasaules akciju tirgu piedzīvotajām svārstībām pārskata gada laikā, kopumā 2012.gads vērtējams kā ļoti pozitīvs ieguldījumiem akcijās: attīstīto valstu akciju indekss MSCI World pieauga par 15.2%, kamēr attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets paaugstinājies par 13.2% (abi eiro izteiksmē). Pirms gada noslēgšanas uz pozitīvas nots, akciju tirgi piedzīvoja korekciju pārskata gada 2.ceturksnī un īslaicīgu korekciju arī 4.ceturksnī.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Pārskata gada laikā tika sperti nepieciešamie soļi, lai risinātu Eiropas grūtībās nonākošo valstu problēmas: gada sākumā tika veikta Grieķijas parāda restrukturizācija, kurā privātiem investoriem daļa parāda tika norakstīta, bet daļa esošo obligāciju apmainīta pret mazāk ienesīgām un krietni garāka termiņa obligācijām. Grieķijas parāda slogs tika samazināts vēl vairāk gada beigās, kad par 35% no nominālvērtības no privātiem investoriem tika atpirktas Grieķijas obligācijas ar nominālvērtību EUR 31.9 mljrd.

Nopietnu atbalstu finanšu tirgiem un pasaules ekonomikai kopumā turpināja sniegt pasaules lielākās centrālās bankas. Gada sākumā tika paziņots, ka Eiropas Centrālā banka (ECB) turpinās likviditātes programmu, ļaujot bankām aizņemties naudu uz trim gadiem tikai par 1%. ASV Federālā rezervju sistēma arī deva papildu stimulu riskantu aktīvu cenu kāpumam, paziņojot par nulles procentu likmju perioda pagarināšanu līdz 2014.gada beigām, kas arī nozīmē papildu likviditāti finanšu tirgiem. Pārskata gada 3.ceturksnī pasaules vadošās centrālās bankas veica virkni jaunu ekonomiku stimulējošo pasākumu: jūlijā ECB samazināja galveno refinansēšanas likmi par 0.25 procentu punktiem līdz 0.75%, kā arī paziņoja par gatavību veikt „visu, kas ir nepieciešams” eiro saglabāšanai, savukārt septembrī gan ASV Federālo rezervju sistēma, gan ECB pasludināja jaunas hipotekāro vai valsts obligāciju izpiršanas programmas.

Turklāt 2012.gada izskaņā tika paziņots par tā saucamās ASV fiskālās klints (fiscal cliff) mazāku negatīvo ekonomisko efektu. Sākotnēji bija paredzēts, ka 2013. gadā ASV zaudēs spēku vairāki nodokļu atvieglojumi un būs jāveic budžeta taupības pasākumi ar kopējo vērtību USD 650 mljrd. Politiskā kompromisa rezultātā fiskālās konsolidācijas pasākumu efekts tika samazināts līdz USD 250 mljrd.

Apskatot Eirozonas vājāko dalībvalstu obligāciju ienesīgumus pārskata gada laikā, var secināt, ka gada laikā investoru noskaņojums pret Itālijas obligācijām izteikti uzlabojies, jo gada sākumā Itālijas 10 gadu likme bija 7.1 %, kamēr Spānijai – 5.1 %, bet gada beigās Itālijas ienesīgums saruka līdz 4.5%, bet Spānija saglabājās praktiski nemainīgs 5.3% līmenī. Vienlaikus pieprasījums pēc drošiem augstas kvalitātes aktīviem (Vācijas, ASV, Norvēģijas valdības vērtspapīriem), sasniedzot savu maksimumu pārskata gada vasarā, gada otrajā pusē samazinājās. Tā, ASV 10 gadu obligāciju likme kopš 2012.gada jūlija pieauga no 1.39% līdz 1.76% gada beigās.

ECB un citu vadošu pasaules centrālo banku likviditātes pasākumu ietekmē, pārskata gads pagājis zem procentu likmju samazināšanas zīmes. Tā, eiro naudas tirgus procentu likmju kritums ir apstājies tikai 2012.gada 4.ceturksnī, likmēm sasniedzot savus vēsturiskos minimumus. Indekss EURIBOR 3 mēnešiem gada beigās bija 0.19% līmenī (1.36% gada sākumā). Indeksa EURIBOR 3 mēnešiem minimums (0.18 %) tika sasniegts decembrī. Zemo likmju rezultātā tālāka naudas tirgus likmju strauja krituma potenciāls ir praktiski izsmelts. Ilgāka termiņa naudas cena eiro valūtā arī mazinājusies, tās rādītājs EUR IRS 5 gadiem 2012. gada beigās bija 0.77% (1.72% gada sākumā).

Pozitīvais investoru noskaņojums sekmēja arī Eiropas vienotās valūtas nostiprināšanos. Pārskata gada laikā tās vērtība pret ASV dolāru pieauga par 1.8% līdz 1.3193 ASV dolāriem par eiro.

Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļo 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, gada laikā samazinājās par 240 bāzes punktiem (bp), sasniedzot 125 bp līmeni gada beigās. Samazinoties CDS prēmijai, samazinājās arī Latvijas emitēto eiroobligāciju ienesīgumi, kā rezultātā šo obligāciju cenas ir pieaugušas. Pārskata gada laikā Latvija veica divus aizņēmumus ārējos finanšu tirgos, emitējot eiroobligācijas. Februārī tika izlaistas 5 gadu USD eiroobligācijas ar kopējo nominālvērtību USD 1 mljrd. un ienesīgumu 5.375%. Decembrī, izmantojot zemākas likmes, tika emitētas 7 gadu USD eiroobligācijas ar kopējo nominālvērtību USD 1.25 mljrd. un ienesīgumu 3.0625%.

Iekšējo aizņēmumu tirgū pārskata gada ievērojamākais notikums bija 10 gadu latu valsts obligāciju izvietošana. Pirmās izvietošanas laikā pārskata gada aprīlī vidējā likme tika noteikta 5.30% līmenī. Šīs emisijas vidējais izsolēs noteiktais ienesīgums samazinājās līdz 3.20% oktobrī, kad notikusi pēdējā izvietošana pārskata gadā, un attiecīgi, šo obligāciju cenas ir pieaugušas.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.50% gadā un atlīdzība Turētājbankai 0.18% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksimālais atlīdzības apjoms par Plāna pārvaldi ir 1.68%. Faktiskie Plāna izdevumi Pārskata gadā Ls 451 652 jeb 1.68% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

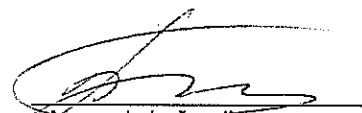
Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata periodā.

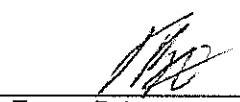
Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Tiek sagaidīts, ka sākot ar 2013.gada maiju Plāna aktīvu pieauguma temps paātrināsies, kad iemaksas pensiju 2.līmeņa kapitālā tiks veiktas pēc jaunas likmes 4% no bruto algas (kas ir piemērojama ienākumiem no 2013.gada 1.janvāra).

Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa valsts un korporatīvajām obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas, kā arī obligāciju fondiem ar mērķi nodrošināt ieguldījumu diversifikāciju. Plāna aktīvi bez Baltijas valstu obligācijām, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, tiks izvietoti arī citu emitentu obligācijās. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (duration) paredzēts uzturēt 3–5 gadu diapazonā.

Akcijās plānots ieguldīt 30–50% no Plāna aktīviem, nodrošinot pēc iespējas lielāku ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (50%). Nelielu daļu līdzekļu plānots turpināt novirzīt riska kapitāla tirgū.


Armands Ločmellis
Valdes priekšsēdētājs


Tarass Buka
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2013. gada 25. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

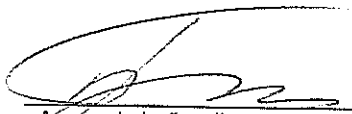
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DNB Asset Management vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna “DNB Aktīvais ieguldījumu plāns” finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības (turpmāk – ES) apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 39. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, tā 2012. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

Sabiedrības vadība ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, ieguldījumu plāna aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu ieguldījumu plānā izdarītu pārkāpumu atklāšanu un novēršanu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar ES apstiprinātiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2013. gada 25. martā

Turētājbankas ziņojums par laika periodu
no 2012. gada 01. janvāra līdz 2012.gada 31.decembrim

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2005. gada 11. janvārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS DNB banka (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003024725; juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk – Turētājbanka) veic IPAS DNB Asset Management (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003699053; juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “DNB Aktīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Saskaņā ar normatīvajiem aktiem un Turētājbankas līgumu Turētājbankas galvenie pienākumi ir sekojoši:

- nodrošināt nepieciešamo Plāna kontu atvēršanu un veikt tajos ieskaitīto Plāna līdzekļu glabāšanu atbilstoši normatīvo aktu un Turētājbankas līguma noteikumiem;
- veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz atbilstoša Sabiedrības rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par minētā rīkojuma atbilstību normatīvo aktu prasībām;
- sekot, lai Sabiedrības veiktās Plāna vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšana notiktu saskaņā ar normatīvo aktu prasībām.

Turētājbanka un Sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Plānam nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst normatīvo aktu prasībām, vai nav iesniegusi pretenziju par noteikto prasību pārkāpumu.

Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt Plāna dalībniekiem un Sabiedrībai zaudējumus, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi normatīvos aktus vai Turētājbankas līgumu.

Nemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka:

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2005. gada 16. februārī starp Valsts sociālas apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā līguma par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

Osmunds Skars
AS DNB banka
Prezidents, valdes priekšsēdētājs

Ivars Kapitovičs
AS DNB banka
Valdes loceklis, viceprezidents

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna
„DNB Aktīvais ieguldījuma plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Aktīvais ieguldījuma plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2012. gada pārskatā no 10. līdz 39. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2012. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2012. gada ienākuma un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu uzņēmuma vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revidentu atzinuma izteikšanai.

Atzinums


Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Aktīvais ieguldījuma plāns” finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2012. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2012. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2012. gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2012. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17


Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja


Mārtiņš Valters
LR zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 185

Rīgā,
2013. gada 25. martā

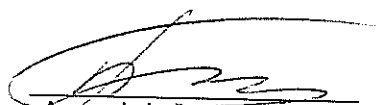
VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2012. GADA PĀRSKATS

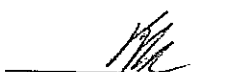
Finanšu pārskati:

Aktīvu un saistību pārskats

| | Pielikums | 31.12.2012 Ls | 31.12.2011 Ls |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Aktīvi</u> | | | |
| Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 4 | 25 363 240 | 16 562 439 |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs | 5 | 1 290 639 | 5 328 560 |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 6 | <u>2 702 021</u> | <u>2 887 942</u> |
| KOPĀ AKTĪVI | | 29 355 900 | 24 778 941 |
| <u>Saistības</u> | | | |
| Uzkrātie izdevumi | 7 | <u>(41 662)</u> | <u>(34 946)</u> |
| KOPĀ SAISTĪBAS | | (41 662) | (34 946) |
| <u>NETO AKTĪVI</u> | | <u>29 314 238</u> | <u>24 743 995</u> |

Pielikumi no 14. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs


 Tarass Buča
 Plāna pārvaldnieks

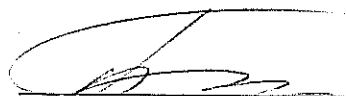
Rīgā, 2013. gada 25. martā


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2012. GADA PĀRSKATS

Ienākumu un izdevumu pārskats

| | Pielikums | 2012 Ls | 2011 Ls |
|--|-----------|------------------|--------------------|
| <u>Ienākumi</u> | | | |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm | | 120 020 | 212 454 |
| Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem | | 585 934 | 466 784 |
| Ienākumi no dividendēm | | 23 777 | 3 496 |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) | 9 | (32 844) | (423 791) |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) | 10 | 2 166 773 | (1 025 872) |
| Pārējie ienākumi | 11 | 18 605 | 2 139 |
| Kopā ienākumi | | 2 882 265 | (764 790) |
| <u>Izdevumi</u> | | | |
| Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam | 13 | (403 261) | (354 494) |
| Atlīdzība Turētājbankai | 13 | (48 391) | (42 539) |
| Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi | 12 | (1 815) | (35 486) |
| Kopā izdevumi | | (453 467) | (432 519) |
| <u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</u> | | 2 428 798 | (1 197 309) |

Pielikumi no 14. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Armands Ločmelis
 Valdēs priekšsēdētājs


 Tarass Buka
 Plāna pārvaldnieks


Rīgā, 2013. gada 25. martā


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
 2012. GADA PĀRSKATS

Neto aktīvu kustības pārskats

| | 2012 Ls | 2011 Ls |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | 24 743 995 | 21 295 500 |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas | 7 124 818 | 9 057 981 |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas | (4 983 373) | (4 412 177) |
| Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām | <u>2 141 445</u> | <u>4 645 804</u> |
| ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) | 2 428 798 | (1 197 309) |
| Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā | <u>4 570 243</u> | <u>3 448 495</u> |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | <u>29 314 238</u> | <u>24 743 995</u> |
| ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā | 19 963 160 | 16 340 080 |
| ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās | 21 571 310 | 19 963 160 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā | 1.239483 | 1.303268 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās | 1.358946 | 1.239483 |

Pielikumi no 14. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs


 Tarass Buka
 Plāna pārvaldnieks


Rīgā, 2013. gada 25. martā


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Naudas plūsmas pārskats

| | 2012 Ls | 2011 Ls |
|--|--------------------|--------------------|
| Pamatdarbības naudas plūsma | | |
| ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) | 2 428 798 | (1 197 309) |
| Aprēķinātie procentu ienākumi | (705 954) | (679 238) |
| Saņemtās dividendes | (23 777) | (3 496) |
| Pamatdarbības naudas plūsma pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos | 1 699 067 | (1 880 043) |
| Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā | (2 166 773) | 1 025 872 |
| Uzkrāto izdevumu palielinājums | 6 716 | 4 864 |
| Vērtspapīru pirkšana | (12 432 432) | (12 489 468) |
| Vērtspapīru pārdošana | 5 862 903 | 7 514 697 |
| Termiņnoguldījumu izvietošana | (650 500) | (2 986 730) |
| Termiņnoguldījumu atgriešana | 4 591 591 | 4 439 692 |
| Saņemtās dividendes | 23 777 | 3 496 |
| Saņemtie procentu ienākumi | 738 285 | 710 159 |
| Pamatdarbības neto naudas plūsma | (2 327 366) | (3 657 461) |
| Finansēšanas darbības naudas plūsma | | |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas | 7 124 818 | 9 057 981 |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas | (4 983 373) | (4 412 177) |
| Finansēšanas darbības neto naudas plūsma | 2 141 445 | 4 645 804 |
| Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums | (185 921) | 988 343 |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā | 2 887 942 | 1 899 599 |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās | 2 702 021 | 2 887 942 |

Pielikumi no 14. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs


 Tarass Buka
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2013. gada 25. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

Ieguldījumu plāns "DNB Aktīvais ieguldījumu plāns" reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 2005. gada 16. februārī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. Plāns pārvalda 2. pensiju līmeņa jeb valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļus.

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā dalībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna "DNB Aktīvais ieguldījumu plāns" mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs un ieguldījumu fondu apliecībās, kā arī daļu plāna līdzekļu (līdz 50%) ieguldot akciju tirgū, jo saskaņā ar investīciju teoriju noteiktā laika periodā ieguldījumi akciju tirgū ļauj sasniegt augstāku ienesīgumu nekā ieguldījumi parāda vērtspapīros.

Ieguldījumu plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Ieguldījumu plānu pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs). Sabiedrība ir akciju sabiedrība, kas ir reģistrēta Latvijas Republikā 2004. gada 10. septembrī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. IPAS DNB Asset Management juridiskā adrese ir Skanstes iela 12, Rīga, LV–1013 Latvija.

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: "DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" un "DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns", atvērto ieguldījumu fondu "DNB Rezerves fonds".

Finanšu pārskatus 2013. gada 25. martā ir apstiprinājusi IPAS DNB Asset Management vadība.

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

Šis apraksts ir sniegts vispārīgas informācijas nolūkos. Pilnīgu informāciju dalībnieki var iegūt Plāna Prospektā un likumdošanas aktos.

Latvijā ir izveidota trīs līmeņu pensiju sistēma. Sistēma apvieno katra personīgās intereses pensiju apdrošināšanā ar paaudžu solidaritātes principu.

Pensiju 1. līmenis – valsts obligātā nefondētā jeb neuzkrājošā pensiju shēma, kurā iesaistās visi sociālās apdrošināšanas iemaksu veicēji. Tas ir balstīts uz paaudžu un dzimumu solidaritātes principa, ka iedzīvotāju maksājumi vecuma pensijām netiek uzkrāti kā ilgtermiņa ieguldījumi, bet izlietoti, lai izmaksātu vecuma pensijas esošajai pensionāru paaudzei.

Pensiju sistēmas 1. līmenis tika ieviests 1996. gada 1. janvārī, un tā dalībnieki ir visi iedzīvotāji, kas ir veikuši sociālā nodokļa iemaksas. Pensiju sistēmas 1. līmenis nodrošina ar vecuma pensiju visus, kam darba stāžs sasniedz 10 gadus. Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (turpmāk – VSAA) aprēķina un izmaksā 1. līmeņa vecuma pensiju. Pašreiz sociālā nodokļa likme darba ņēmējiem ir 35.09% no darba ienākumiem. 20% no darba ienākumiem tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā. No atlikušās iemaksu daļas tiek izmaksāti bezdarba, darba negadījumu, slimības u.c. pabalsti

Pensiju 2. līmenis tika ieviests 2001. gada 1. jūlijā. Sākot ar šo datumu, daļa no dalībnieku veiktajām valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām netiek izmaksāta esošajiem pensionāriem, bet gan ieguldīta un uzkrāta dalībnieka pensijai. Ieguldījumu mērķis ir nodrošināt, lai pensijas kapitāls pieaugtu straujāk nekā inflācija un vidējā darba alga valstī.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1 Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

20% no darba samaksas tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā, kas tiek pārdalītas starp pensiju sistēmas 1. un 2. līmeni sākotnēji attiecīgi 18% un 2%, 2007. gadā – 16% un 4%, 2008. gadā – 12% un 8%, 2009., 2010., 2011. un 2012. gadā – 18% un 2%, bet 2013.gadā un 2014.gadā būs 16% un 4%, 2015.gadā – 15% un 5%, no 2016.gadā un turpmāk – 14% un 6%. Tādējādi papildu iemaksas, pievienojoties pensiju sistēmas 2. līmenim, nav jāveic un kopējās sociālā nodokļa iemaksas nemainās.

Pensiju sistēmas 2. līmeni administrē VSAA, kas ir atbildīga par dalībnieku sociālo iemaksu reģistrēšanu dalībnieka kontā un to uzskaiti. Daļa no šo funkciju veikšanas uz līguma pamata ir nodota Latvijas Centrālajam depozitārijam. Katram dalībniekam ir tiesības izvēlēties līdzekļu pārvaldītāju, kas pārvaldīs dalībnieka uzkrātās iemaksas, iesniedzot iesniegumu VSAA. Dalībnieki var mainīt izvēlēto līdzekļu pārvaldītāju vienu reizi gadā un divas reizes gadā ieguldījumu plānu viena līdzekļu pārvaldītāja ietvaros. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas (skat. 2.10. pielikumu).

Līdz 2002. gada beigām vienīgais fondēto pensiju līdzekļu pārvaldītājs bija Valsts kase. Sākot ar 2002. gada oktobri, dalībnieki var izvēlēties valsts vai privāto līdzekļu pārvaldītāju ieguldījumu plānu, kurā ieguldīt savu 2. līmeņa pensijas kapitālu. Privāto līdzekļu pārvaldītāju piedāvātie ieguldījuma plāni sāka darboties 2003. gada 1. janvārī. Valsts Kase pārtrauca fondēto pensiju līdzekļu pārvaldi 2007. gada oktobrī, un plāna aktīvi tika pārdalīti starp privātajiem pārvaldītājiem.

Pensiju sistēmas 3. līmenis – privātā brīvprātīgā pensiju shēma paredz, ka dalībnieku pašu un viņu labā brīvprātīgi veiktās naudas līdzekļu iemaksas privātajos pensiju fondos tiek ieguldītas finanšu tirgos un uzkrātas, lai veidotu papildu uzkrājumus savai vecuma pensijai.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz zemāk minētajiem grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principiem. Šie principi ir izmantoti iepriekšējos gados, ja vien nav norādīts citādi.

2.1 Uzskaites pamati

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

Finanšu pārskati ir sagatavoti, balstoties uz sākotnējo izmaksu uzskaites metodi, papildus pielietojot finanšu aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas latos (Ls), ja nav norādīts citādi.

26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk – SGS) netiek piemērots šo finanšu pārskatu sagatavošanā, jo plāns ietilpst valsts izveidotā pensiju sistēmā. Plāna rīcībā nav informācija par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas neadministrē un tam nav pieeja pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no dalībnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

A) Jaunu un/vai grozītu SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretāciju piemērošana

Pārskata gadā Plāns piemērojis šādus SFPS grozījumus:

- grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” – Papildu informācijas sniegšana par atzīšanas pārtraukšanu;
- grozījumi SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi” – Atliktais nodoklis: pamatā esošo aktīvu atgūšana.

Šie grozījumi nav ietekmējuši Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šajās izmaiņās aplūkoto finanšu pārskata posteņu un darījumu.

B) Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Plāns nav piemērojis šādus SFPS un SFPIK interpretācijas, kas izdotas līdz finanšu pārskata apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušās spēkā:

- **SGS. Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi)** – Citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, uzrādīšana (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk)
Grozījumi SGS. Nr.1 maina citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, grupēšanas principus. Posteņi, kas nākotnē varētu tikt pārklasificēti, iekļaujot tos peļņas vai zaudējumu aprēķinā (piemēram, pārtraucot to atzīšanu vai veicot norēķinus), jāuzrāda atsevišķi no posteņiem, kas nekad netiks pārklasificēti. Šie grozījumi ietekmē tikai finanšu pārskatu sniegšanu, proti, Plāna finanšu stāvokli vai darbības rezultātus tie neietekmē. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.
- **SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti” (grozījumi)** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)
SFS Nr. 19 veikti vairāki grozījumi, sākot no būtiskām izmaiņām, piemēram, koridora (jeb diapazona) principa un plāna aktīvu sagaidāmās atdeves koncepcijas izslēgšanas, līdz vienkāršiem paskaidrojumiem un redakcionāliem labojumiem. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (grozījumi)** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)
Šis standarts tika grozīts pēc šādu jaunu standartu ieviešanas: SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12. Grozījumos noteiktas uzskaites un informācijas sniegšanas prasības attiecībā uz ieguldījumiem meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos, kas uzņēmumam jāievēro, sagatavojot atsevišķo finanšu pārskatu. SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” nosaka, ka, sagatavojot atsevišķo finanšu pārskatu, uzņēmumam šie ieguldījumi jāuzskaita to sākotnējā vērtībā vai saskaņā ar SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti”. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (grozījumi)** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)
Pēc jauno standartu SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12 pieņemšanas SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos” nosaukums tika mainīts. Tagad tā nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

B) Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā (turpinājums)

- **SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)
Grozījumi paskaidro formulējumu „šobrīd ir juridiskas tiesības veikt ieskaitu”, kā arī paskaidro SGS Nr. 32 sniegto savstarpējā ieskaita kritēriju piemērošanu norēķinu sistēmām (piemēram, centrālās ieskaite iestādes sistēmām), kas izmanto bruto norēķinu mehānismus, kas netiek veikti vienlaicīgi. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.
- **SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)
Grozījumi ievieš kopējas informācijas sniegšanas prasības. Tādējādi finanšu pārskatu lietotājiem tiktu sniegta noderīga informācija, lai varētu novērtēt ieskaite vienošanās ietekmi vai iespējamo ietekmi uz uzņēmuma finansiālo stāvokli. SFPS Nr. 7 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.
- **SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” – Klasifikācija un novērtēšana** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk)
SFPS Nr. 9 ar laiku pilnībā aizstās SGS Nr. 39. SGSP jau izdevusi pirmās divas šī standarta daļas, kurās sniegta jauna finanšu aktīvu klasifikācija un novērtēšanas sistēma, kā arī prasības finanšu saistību uzskaitē. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.
- **SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)
SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. SFPS Nr. 10 ieviestās izmaiņas tiks vadībai veikt būtisku izvērtējumu, lai noteiktu, kuri uzņēmumi tiek kontrolēti. Atkarībā no šī izvērtējuma rezultāta, tiks pieņemts lēmums par to, kuri uzņēmumi mātes uzņēmumam jākonsolidē. Jomas, kurās jāveic šāds būtisks izvērtējums, ietver, piemēram, *de facto* kontroli, potenciālās balsstiesības, kā arī to, vai lēmumu pieņēmējs darbojas kā princips vai aģents. SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidētajiem finanšu pārskatiem, kā arī aizstāj PIK Nr. 12 „Konsolidācija – īpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)
SFPS Nr. 11 izslēdz iespēju kopīgi kontrolētu uzņēmumu uzskaitē izmantot proporcionālo konsolidāciju. Saskaņā ar SFPS Nr. 11 kopīgi kontrolēti uzņēmumi, ja tie klasificēti kā kopuzņēmumi (jauna definīcija), jāuzskaita, lietojot pašu kapitāla metodi. Turklāt saskaņā ar SFPS Nr. 11 kopīgi kontrolēti aktīvi un kopīgi kontrolētas darbības tiek definētas kā kopīgas darbības, un šādas kopīgas vienošanās parasti tiks uzskaitītas, piemērojot esošos uzskaites principus. Proti, uzņēmums turpinās atzīt tam piederošo aktīvu, saistību, ieņēmumu un izmaksu relatīvo daļu. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

B) Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā (turpinājums)

- **SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)
SFPS Nr. 12 vienā standartā apvieno visas prasības attiecībā uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un strukturētos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības, piemēram, turpmāk jāsniedz informācija par vērtējumiem, kas veikti, lai noteiktu, vai pastāv viena uzņēmuma kontrole pār otru uzņēmumu. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 – ieguldījumu sabiedrības** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)
Grozījumi attiecas uz uzņēmumiem, kas atbilst ieguldījumu sabiedrību definīcijai. Grozījumos noteikts izņemt no SFPS Nr. 10 minētajām konsolidācijas prasībām, proti, ieguldījumu sabiedrībām savī meitas uzņēmumi ir jānovērtē patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, nevis tos konsolidējot. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)
Galvenais SFPS Nr. 13 mērķis ir mazināt patiesās vērtības novērtēšanas principu sarežģītību un uzlabot to piemērošanas konsekveni. Tas nemaina prasības, kas nosaka, kādos gadījumos uzņēmumam uzskaitē jāizmanto patiesā vērtība. Drīzāk šajā standartā sniegta pamatnostādnes patiesās vērtības noteikšanai saskaņā ar SFPS tajos gadījumos, kad patiesās vērtības izmantošana SFPS tiek prasīta vai ir atļauta. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.
- **SFPS uzlabojumi** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)

2012. gada maijā SGSP izdeva tālā minēto piecu standartu grozījumu apkopojumu. Šo grozījumu ieviešana ir obligāta, taču ne steidzama. Grozīti šādi standarti:

- *SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”;*
- *SGS Nr. 1 Finanšu pārskatu sniegšana;*
- *SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”;*
- *SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana”;*
- *SGS Nr. 34 „Starpperioda finanšu pārskati”.*

Šo grozījumu pieņemšanas ietekmē var tikt mainītas grāmatvedības politikas, taču tie neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

- **SFPIK 20. interpretācija „Izstrādes izmaksas karjera ražošanas procesa posmā”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)
Šī interpretācija attiecas uz tām izstrādes izmaksām, kas radušās karjera ražošanas procesa posmā („ražošanas izstrādes izmaksas”). Interpretācija neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plāns nenodarbojas ar izrakteņu iegūvi.

Plāns plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

Procentu ieņēmumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, un tajā iekļauti procentu ienākumi no parādu vērtspapīriem un termiņnoguldījumiem.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti brīdī, kad rodas tiesības saņemt maksājumu.

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

Starpība starp iegādes cenu un finanšu instrumenta vērtību (turpmāk – pirmās dienas peļņa vai zaudējumi) netiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā iegādes brīdī. Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana tiek noteikta katram darījumam atsevišķi. Starpība tiek vai nu atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā darījuma termiņa laikā, vai nu atzīšana tiek atlikta līdz brīdim, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

2.4 Izdevumi

Par ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.50% gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

Turētājbanka glabā ieguldījumu plāna līdzekļus, veic to uzskaiti un IPAS DNB Asset Management uzdevumā veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem un citus Turētājbankas līgumā, LR normatīvajos aktos un Prospektā noteiktos pienākumus. Turētājbanka darbojas neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un vienīgi ieguldījumu plāna dalībnieku interesēs. Par ieguldījumu plāna līdzekļu glabāšanu un citu Turētājbankas līgumā noteikto pakalpojumu sniegšanu, tajā skaitā komisijas maksas par ieguldījumu plāna norēķinu, vērtspapīru un emisijas kontu apkalpošanu, Turētājbanka saņem atlīdzību 0.18% gadā apmērā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Turētājbankai tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi

Plāna finanšu aktīvi tiek klasificēti sekojošās kategorijās: finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu aktīva iegādes nolūka. Līdzekļu pārvaldītāja vadība nosaka finanšu aktīvu klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī un pārskata to klasifikāciju katrā pārskata datumā.

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

(a) *Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā*

Klasifikācija

Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā pēc Līdzekļu pārvaldītāja valdes lēmuma tiek klasificēti kategorijā „Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā”. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek pārvaldīti un to rādītāji tiek vērtēti pēc patiesās vērtības saskaņā ar Plāna ieguldījumu politiku. Ieguldījumu plāna pārvaldnieks un Līdzekļu pārvaldītāja valde vērtē finanšu aktīvus, balstoties uz to patieso vērtību un citu finansiāla rakstura informāciju.

Novērtēšana

Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā. Pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi no patiesās vērtības izmaiņām tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Procentu ieņēmumi no finanšu aktīviem pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek aprēķināti izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Dividendes no finanšu aktīviem pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Patiesās vērtības noteikšana

Aktīvā tirgū kotētiem finanšu aktīviem patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot kotētās tirgus cenas bilances datumā. Plānam nav finanšu aktīvu klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kas netiek tirgoti aktīvā tirgū. Kotētā tirgus cena ir pēdējā darījuma cena attiecīgās biržas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī vai pēdējā pieejamā kotētā šo vērtspapīru pirkšanas cena attiecīgajā biržā, ja aprēķina dienā attiecīgās biržas tirdzniecības sesijā darījumi nav reģistrēti.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasināti finanšu aktīvi, kas nekotējas aktīvā tirgū, ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem. Aizdevumi un debitoru parādi bilancē ir klasificēti kā "Termiņnoguldījumi" un "Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm".

Aizdevumi un debitoru parādi sākotnēji tiek atzīti patiesajā vērtībā un turpmāk uzrādīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvo procentu likmju metodi, atskaitot uzkrājumus vērtības samazinājumam. Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti gadījumos, kad pastāv objektīvi pierādījumi, ka Plāns nevarēs saņemt parādus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktiem atmaksas termiņiem. Būtiskas debitora finanšu grūtības, varbūtība, ka tiks sākta bankrota procedūra vai reorganizācija, kā arī maksājumu saistību nepildīšana ir pazīmes, ka aizdevumu un debitoru parādu vērtība ir samazinājusies. Uzkrājums vērtības samazinājumam ir starpība starp aktīva bilances vērtību un aplēstās nākotnes naudas plūsmas pašreizējo vērtību, kas noteikta diskontējot ar efektīvo procentu likmi. Uzkrājumu izmaiņas tiek iekļautas peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

(a) Darījumos izmantotā un uzskaites valūta

Plāna finanšu pārskatu posteņi tiek uzskaitīti tās ekonomiskās vides valūtā, kurā Sabiedrība darbojas (uzskaites valūta). Finanšu pārskatu posteņi ir izteikti Latvijas latos (Ls), kas ir Plāna uzskaites un pārskatu valūta.

(b) Darījumi un atlikumi

Visi darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti uzskaites valūtā pēc noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā. Šo darījumu veikšanas un monetāro aktīvu un saistību, kas izteikti ārvalstu valūtās, pārrēķināšanas latos pēc gadu beigu kursa rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Nemonētāro aktīvu un saistību pārvērtēšanas rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums.

Izmantotie valūtas kursi:

| | 31.12.2011 Ls | 31.12.2011 Ls |
|-------|------------------|------------------|
| 1 EUR | 0.702804 | 0.702804 |
| 1 LTL | 0.2040 | 0.2040 |
| 1 NOK | 0.0951 | 0.0903 |
| 1 USD | 0.5310 | 0.5440 |

2.8 Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no tekošo bankas kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar termiņu, kas mazāks par 3 mēnešiem.

Naudas plūsma pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

2.9 Uzkrātie izdevumi

Uzkrātie izdevumi tiek sākotnēji atzīti pēc patiesās vērtības un vēlāk uzrādīti amortizētajās izmaksās, izmantojot efektīvo procentu metodi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.10 Ieguldījumu plāna daļas

Lai nodrošinātu shēmas administrēšanas procesu, ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izteikti ieguldījumu plāna dzēšamās daļās (turpmāk – ieguldījuma plāna daļas) (skat. 1.2. pielikumu). Ieguldījumu plāna daļa ir ieguldījumu plānā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Ieguldījumu plāna daļa nav vērtspapīrs un tā nav iekļauta fondu biržu sarakstos.

Plāna daļas vērtība mainās atkarībā no ieguldījumu plāna darbības rezultātiem. Katras darbības beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību un ieguldījumu plāna daļas vērtību. Ieguldījumu plāna daļas vērtība ir attiecība starp ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto ieguldījumu plāna daļu skaitu. Ieguldījumu plāna daļas vērtību lieto ieguldījumu plāna daļu skaita aprēķināšanai un dzēšanai.

Ieguldījumu plāns saņem naudas summas plāna kontā Turētājbankā piecu dienu laikā pēc VSAA veiktās obligāto iemaksu reģistrēšanas dalībnieka kontā. Līdzekļu pārvaldītājs saņemtos naudas līdzekļus izsaka ieguldījumu plāna daļās un reģistrē ieguldījumu plāna daļu reģistrā.

Ieguldījumu plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo ieguldījumu plāna daļu skaitu. Ieguldījumu plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par shēmas dalībnieka nāvi. Pārskaitāmā summa ir no VSAA saņemtā rīkojumā norādītā dzēšamo ieguldījumu plāna daļu skaita reizinājums ar ieguldījumu plāna daļas vērtību attiecīgajā aprēķina periodā. Pārskaitāmo summu līdzekļu pārvaldītājs pārskaita uz VSAA norādīto kontu ne vēlāk kā triju darbdienu laikā pēc ieguldījumu plāna daļu dzēšanas rīkojuma saņemšanas.

Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļoti neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar ieguldījumu plāna daļām.

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

Finanšu aktīvi un saistības tiek savstarpēji ieskaitīti un bilancē uzrādīti neto vērtībā gadījumos, ja pastāv juridiskas tiesības veikt šo posteņu ieskaitu vai posteņi tiks dzēsti to neto vērtībā, vai arī aktīvi tiks dzēsti un saistības nokārtotas vienlaicīgi.

2.12 Būtiskas grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Plāns izmanto aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē atzīto aktīvu un saistību novērtējumu nākamajā finanšu gadā. Aplēses un pieņēmumi tiek regulāri izvērtēti un tie ir balstīti uz vēsturisko pieredzi un citiem faktoriem, tai skaitā paredzamajiem nākotnes notikumiem, kuri tiek uzskatīti par iespējamiem konkrētajos apstākļos. Šādas aplēses un pieņēmumi ir aprakstīti turpmāk:

Patiesajā vērtībā novērtētie vērtspapīri. Plāns ir noteicis vērtspapīru patiesās vērtības novērtēšanas principus un metodes, to izvēles un pielietošanas kārtību, ka arī vērtspapīru novērtēšanā izmantojamās informācijas avotus un to izmantošanas hierarhiju. Galvenie principi:

- aktīvā tirgū tirgoto vērtspapīru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantotas biržās vai ticamos informācijas avotos publicētās pieprasījuma (BID) cenas vai pēdējās darījuma cenu;
- gadījumos, ja vērtspapīra patieso vērtību nav iespējams ticami novērtēt, tā vērtība tiek noteikta amortizētajā iegādes vērtībā (parāda vērtspapīriem) vai iegādes vērtībā (kapitāla vērtspapīriem), kādā vērtspapīrs sākotnēji ticis atzīts.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Galvenie risku veidi, kas skar Plāna darbību un ko Plāna pārvaldnieks pārvalda ir tirgus risks, kredītrisks un likviditātes risks.

(a) Tirgus risks

Novērtējot un pārvaldot tirgus risku Plāna pārvaldnieks izdala 3 galvenos risku veidus – procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot kritiskās situācijas analīzi. Kritiskās situācijas analīzei izmanto tirgus riska jutīguma testus un scenāriju analīzi (skat. zemāk). Jutīguma testus veic, lai noteiktu atsevišķa faktora ietekmi uz Plāna vērtību. Scenāriju analīzi veic, lai noteiktu vairāku faktoru nelabvēlīgu izmaiņu ietekmi uz Plāna vērtību.

Procentu likmju risks – 1) patiesās vērtības procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu bilances vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus; 2) naudas plūsmas procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies Plāna procentu ieņēmumi no Plāna aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme. 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. Plāna termiņnoguldījumi tiek izvietoti uz termiņu līdz 2 gadiem un fiksētām procentu likmēm. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem palielinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2012.gada beigās tas bija 4.0 gadi, bet 2011. gada beigās – 2.9 gadi). Gan parāda vērtspapīri, gan termiņnoguldījumi tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekoncentrētos kādā termiņstruktūras punktā, bet iespējami plašā termiņstruktūras diapazonā. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju riska samazināšanai.

Procentu likmju risks un tā ietekme uz noguldījumu un parāda vērtspapīru cenām ir noteikta dažādām noguldījumu un parāda vērtspapīru kategorijām, atkarībā no to termiņa, valūtas un iespējamās procentu likmes izmaiņas. Norēķinu kontam tiek noteikta fiksēta procentu likme, tomēr tā tiek regulāri pārskatīta, mainoties situācijai naudas tirgū. Līdz ar to norēķinu kontu procentu likmes palielinājums radīs Plāna ienākumu palielinājumu. Termiņnoguldījumi ir izvietoti ar fiksētu likmi. Procentu likmes izmaiņa neietekmēs termiņnoguldījumu uzskaites vērtību. Pārvērtējot patiesajā vērtībā parāda vērtspapīrus ar fiksētu procentu likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums samazina parāda vērtspapīru cenu, un otrādi. Parāda vērtspapīru ietekme uz Plāna ienākumiem aprēķināta kā iespējamās ienesīguma likmes izmaiņas reizinājums ar attiecīgās kategorijas vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai (*duration*). Tiek pieņemts, ka 2. kārtas ienesīguma izmaiņas (*convexity*) ietekme uz parāda vērtspapīru cenām ir nulle. Parāda vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi tirgus procentu likmju kritums tādā pašā apmērā samazinās kupona likmi un Plāna procentu ieņēmumus. Tādējādi patiesās vērtības procentu likmju risks un naudas plūsmas procentu likmju risks viens otru kompensē. Procentu likmes izmaiņa latiem un citām ieguldījumu valūtām nākamo 12 mēnešu laikā ir sagaidāma pieauguma virzienā 1.5pp apmērā, bet samazinājuma virzienā 0.5pp apmērā (vai attiecīgās procentu likmes apmērā, ja šī likme ir zemāka nekā 0.5 procenti), ņemot vērā šo likmju zemo līmeni.

Cenu svārstību risks – vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts vai reģiona iespējamā cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai.

Ieguldījumi akcijās, ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās akciju, ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai akciju, ieguldījumu fondu un riska kapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekme uz Plāna ienākumu ir atšķirīga.

Valūtas risks – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Ieguldījumiem ārvalstu valūtās piemīt valūtas risks. Valūtas risks tiek mazināts, nosakot ieguldījumu ierobežojumus, ka ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās var ieguldīt līdz 30% no Plāna aktīviem, turklāt vienā ar saistībām nesaskaņotā valūtā nedrīkst ieguldīt vairāk kā 10% no Plāna aktīviem, kā arī veicot mazākus par ieguldījumu ierobežojumu darījumus ar saistībām nesaskaņotās valūtās. Ieguldījumi eiro netiek uzskatīti par ar saistībām nesaskaņotu valūtu. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

Valūtas kursu sagaidāmais svārstīgums ir 10% robežās abos virzienos no valūtas kursa pārskata gada beigās. Ārvalstu valūtas vērtības samazināšanās novedīs pie šajās valūtās nominēto ieguldījumu vērtības samazinājuma, un otrādi. Tiek pieņemts, ka ieguldījumi eiro nav pakļauti valūtas riskam.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2012. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2012. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

| | Ls | EUR | NOK | USD | LTL | Kopā |
|---|-------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 7 240 935 | 6 062 390 | – | 992 529 | 1 337 589 | 15 633 443 |
| Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu | 2 276 | 7 748 507 | 611 774 | 1 367 240 | – | 9 729 797 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 627 657 | 662 982 | – | – | – | 1 290 639 |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2 694 909 | 140 | – | 6 972 | – | 2 702 021 |
| Uzkrātie izdevumi | (41 662) | – | – | – | – | (41 662) |
| NETO AKTĪVI | 10 524 115 | 14 474 019 | 611 774 | 2 366 741 | 1 337 589 | 29 314 238 |
| Daļa no plāna neto aktīviem % | 35.90 | 49.38 | 2.09 | 8.07 | 4.56 | 100 |

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2011. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2011. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

| | Ls | EUR | NOK | USD | LTL | Kopā |
|---|------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 5 658 933 | 3 527 674 | – | 545 003 | 171 148 | 9 902 758 |
| Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu | 2 708 | 5 922 944 | 518 886 | 215 143 | – | 6 659 681 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 3 603 150 | 1 725 410 | – | – | – | 5 328 560 |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 476 329 | 2 362 605 | – | 49 008 | – | 2 887 942 |
| Uzkrātie izdevumi | (34 946) | – | – | – | – | (34 946) |
| NETO AKTĪVI | 9 706 174 | 13 538 633 | 518 886 | 809 154 | 171 148 | 24 743 995 |
| Daļa no plāna neto aktīviem % | 39.23 | 54.71 | 2.10 | 3.27 | 0.69 | 100.00 |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu jutīguma testa, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2012. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

| Latvijas latos (Ls) | Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks | | Valūtas risks | | Cenu svārstību risks | | |
|---------------------------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|--|--|
| | Uzskaites vērtība | Procentu likmes izmaiņa (+1.5pp) | Procentu likmes izmaiņa (-0.5pp) | Valūtas kursa izmaiņa (+10%) | Valūtas kursa izmaiņa (-10%) | Obligāciju fondiem (+2.0%) Akciju fondiem (+20%) Akcijām un Riska kapitālam (+35%) | Obligāciju fondiem (-6.0%) Akciju fondiem (-20%) Akcijām un Riska kapitālam (-35%) |
| Naudas līdzekļi | 2 702 021 | 40 530 | (9 443) | 697 | (697) | - | - |
| Termiņnoguldījumi | 1 290 639 | - | - | - | - | - | - |
| Valsts vērtspapīri | 14 992 519 | (964 694) | 321 564 | 99 253 | (99 253) | - | - |
| Komerccabiedrību obligācijas | 640 923 | (36 686) | 12 229 | - | - | - | - |
| Obligāciju fondi | 735 266 | - | - | - | - | 14 705 | (44 116) |
| Akciju fondi | 8 963 960 | - | - | 197 902 | (197 902) | 1 792 792 | (1 792 792) |
| Akcijas | 2 276 | - | - | - | - | 797 | (797) |
| Riska kapitāls | 28 296 | - | - | - | - | 9 903 | (9 903) |
| Uzkrātie izdevumi | (41 662) | - | - | - | - | - | - |
| letekme uz neto aktīvlēm, kopā, t.sk. | | (960 850) | 324 350 | 297 852 | (297 852) | 1 818 197 | (1 847 608) |
| LVL | | (416 588) | 142 919 | - | - | 796 | (796) |
| EUR | | (379 119) | 126 373 | - | - | 1 421 598 | (1 451 009) |
| LTL | | (98 043) | 32 681 | - | - | - | - |
| USD | | (67 100) | 22 377 | 236 674 | (236 674) | 273 448 | (273 448) |
| NOK | | - | - | 61 178 | (61 178) | 122 355 | (122 355) |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu jutīguma testa, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2011. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

| Latvijas latos (Ls) | Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks | | | | | | |
|--|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|--|--|
| | Uzskaites vērtība | Procentu likmes izmaiņa (+2pp) | Procentu likmes izmaiņa (-1pp) | Valūtas kursa izmaiņa (+10%) | Valūtas kursa izmaiņa (-10%) | Obligāciju fondiem (+1.5%) Akciju fondiem (+20%) Akcijām un Riska kapitālam (+35%) | Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-20%) Akcijām un Riska kapitālam (-35%) |
| Naudas līdzekļi | 2 887 942 | 57 759 | (28 879) | 4 901 | (4 901) | - | - |
| Termiņnoguldījumi | 5 328 560 | - | - | - | - | - | - |
| Valsts vērtspapīri | 9 143 490 | (518 994) | 259 497 | 54 500 | (54 500) | - | - |
| Komerksabiedrību obligācijas (fiks. likmes) | 398 925 | (8 723) | 4 361 | - | - | - | - |
| Komerksabiedrību obligācijas (main. likmes) | 360 343 | 7 207 | (3 604) | - | - | - | - |
| Obligāciju fondi | 337 009 | - | - | - | - | 5 055 | (5 055) |
| Akciju fondi | 6 283 249 | - | - | 73 403 | (73 403) | 1 256 650 | (1 256 650) |
| Akcijas | 2 708 | - | - | - | - | 948 | (948) |
| Riska kapitāls | 36 715 | - | - | - | - | 12 850 | (12 850) |
| Uzkrātie izdevumi | (34 946) | - | - | - | - | - | - |
| Ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk. | | (462 751) | 231 375 | 132 804 | (132 804) | 1 275 503 | (1 275 503) |
| LVL | | (261 603) | 130 801 | - | - | 948 | (948) |
| EUR | | (144 500) | 72 250 | - | - | 1 127 749 | (1 127 749) |
| LTL | | (5 693) | 2 846 | - | - | - | - |
| USD | | (50 955) | 25 478 | 80 915 | (80 915) | 43 029 | (43 029) |
| NOK | | - | - | 51 889 | (51 889) | 103 777 | (103 777) |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots sagaidāmais svārstīgums, kas noteikts analizējot atsevišķu ieguldījumu pozīciju vai aktīvu klašu cenu vēsturiskās tendences un svārstīgumu, kas koriģētas balstoties uz pārvaldnieka pieredzi un zināšanām par finanšu tirgiem. Tirgus svārstīgums jeb cenas izmaiņa katrai aktīvu klasei aprēķināta kā iespējamā aktīvu cenas novirze nākamo 12 mēnešu laikā no cenas uz pārskata gada beigām.

Plāna ienākumu scenāriju analīze parāda visu tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Plāna pārvaldnieks visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala trīs scenārijus. Katra tirgus riska ietekme ir negatīva, tiem iestājoties vienlaicīgi, tādējādi kopējā ietekme uz Plāna vērtību ir negatīva Pesimistiskajā scenārijā, ietekmes nav Centrālajā scenārijā, bet ietekme ir pozitīva Optimistiskajā scenārijā. 2012. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir –3 106 310 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 2 440 399 Ls. 2011. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā bija –1 849 543 Ls, Centrālajā scenārijā bija 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā – 1 618 168 Ls.

Lai maksimāli aizsargātu Plāna vērtību, ja iestāties kritiskās situācijas analīzē noteiktais Pesimistiskais scenārijs, Plāna pārvaldnieks veic attiecīgas izmaiņas Plāna struktūrā, mazinot tirgus risku ietekmi: 1) samazina cenu svārstību risku, samazinot ieguldījumu īpatsvaru akciju instrumentos un obligāciju fondos, 2) samazina procentu likmju risku, iegādājoties mainīgas kupona likmes obligācijas un īsa termiņa obligācijas, 3) samazina valūtas risku, ieguldot ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās nelielu daļu no Plāna aktīviem.

(b) Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Kredītrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Kredītrisks tiek samazināts arī ievērojot likumdošanā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, darījumus veicot ar mazākām summām un pietiekoši diversificējot Plāna aktīvus. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai.

Termiņnoguldījumi tiek izvietoti Latvijā reģistrētās bankās, pirms lēmuma pieņemšanas izvērtējot tādus faktorus kā bankas vai mātes uzņēmuma kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts, līdzšinējā bankas sadarbība ar Plāna pārvaldnieku un tā mātes uzņēmumu un piedāvātās procentu likmes. Bez tam, Plāna līdzekļus izvietojot termiņnoguldījumos, tiek ņemts vērā, ka sākot ar 2009.gada 25.martu spēkā ir Kredītiestāžu likuma 172.pantā pirmā daļa, saskaņā ar kuru termiņnoguldījumu summa pilnā apmērā ir Plāna līdzekļi, kas nav iekļaujama Kredītiestādes mantas sarakstā. Zemāk esošajā tabulā apkopoti banku, kurās izvietoti termiņnoguldījumi, tiešie vai akcionāru kredītreitingi, kurus piešķirusi Moody's reitinga aģentūra.

| Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Aa | – | 50.08% |
| A | 100.00% | 21.53% |
| Baa | – | 28.39% |
| Kopā | 100.00% | 100.00% |

Plāna naudas līdzekļi (9.20% no Plāna aktīviem 2012. gada beigās, 11.66% – 2011. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts A1 kredītreitings.

Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumī finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Ar ieguldījumiem parāda vērtspapīros saistītais kredītrisks tiek samazināts, ieguldot parāda vērtspapīros ar adekvātu kredītreitingu vai papildus nodrošinājumu, piemēram, hipotekārās ķīlu zīmēs. Lielākoties ieguldījumi ir veikti valstu, banku vai lielu uzņēmumu emitētos parāda vērtspapīros ar augstu kredītreitingu. Zemāk esošajā tabulā apkopoti parāda vērtspapīru, to emitentu vai akcionāru kredītreitingi, kurus piešķirusi Moody's reitinga aģentūra vai atsevišķos gadījumos Standard & Poor's reitinga aģentūra.

| Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Aaa | 9.51% | – |
| Aa | 3.18% | 3.20% |
| A | 1.12% | – |
| Baa | 86.19% | 96.80% |
| Kopā | 100.00% | 100.00% |

(c) Likviditātes risks

Likviditātes risks ir iespēja ieguldījumu plānam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Plāna aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem.

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu Plāna aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigas plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Plāna pārvaldnieks, veicot Plāna pārvaldīšanu, rīkojas Plāna dalībnieku interesēs un iespēju robežās dara visu, lai izvairītos vai minimizētu šajā sadaļā minētos riskus, taču Plāna pārvaldnieks negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Tabulās apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma 31. decembra līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

Aktīvu termiņstruktūra uz 2012. gada 31. decembri

| | Uz pieprasī- juma Ls | līdz 3 mēn. Ls | 3 līdz 6 mēn. Ls | 6 līdz 12 mēn. Ls | 1 līdz 5 gadi Ls | 5 līdz 10 gadi Ls | Kopā Ls |
|---|----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | – | – | 1 125 283 | 296 567 | 6 856 697 | 7 354 896 | 15 633 443 |
| Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu | 9 701 502 | – | – | – | – | 28 295 | 9 729 797 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | – | 1 290 639 | – | – | – | – | 1 290 639 |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2 702 021 | – | – | – | – | – | 2 702 021 |
| | 12 403 523 | 1 290 639 | 1 125 283 | 296 567 | 6 856 697 | 7 383 191 | 29 355 900 |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2011. gada 31. decembri

| | Uz pieprasī- juma Ls | līdz 3 mēn. Ls | 3 līdz 6 mēn. Ls | 6 līdz 12 mēn. Ls | 1 līdz 5 gadi Ls | 5 līdz 10 gadi Ls | Kopā Ls |
|--|-------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | – | 1 002 505 | – | 435 382 | 5 475 654 | 2 989 217 | 9 902 758 |
| Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu | 6 622 966 | – | – | – | – | 36 715 | 6 659 681 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | – | 1 512 726 | – | 3 203 218 | 612 616 | – | 5 328 560 |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2 887 942 | – | – | – | – | – | 2 887 942 |
| | 9 510 908 | 2 515 231 | – | 3 638 600 | 6 088 270 | 3 025 932 | 24 778 941 |

Zemāk esošās tabulās apkopota informācija par finanšu saistību termiņstruktūru, kas veidota balstoties uz atlikušajiem līgumiskajiem saistību izpildes termiņiem. Tabulās atspoguļotās summas ir nediskontētas naudas plūsmas.

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2012. gada 31. decembri

| | Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi Ls |
|----------------------------------|--|
| Uzkrātie izdevumi | 41 662 |
| ieguldījumu plāna dzēšamās daļas | 29 314 238 |
| Finanšu saistības kopā | 29 355 900 |

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2011. gada 31. decembri

| | Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi Ls |
|----------------------------------|--|
| Uzkrātie izdevumi | 34 946 |
| ieguldījumu plāna dzēšamās daļas | 24 743 995 |
| Finanšu saistības kopā | 24 778 941 |

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2012. gada 31. decembrī un 2011. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEĶĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2012. gada 31. decembri

| Pozīcijas nosaukums | Emitenta reģistrācijas valsts | Vērtspāpīru daudzums | Iegādes vērtība | Uzkrātais ienākums | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%) |
|--|-------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---|
| FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI | | | | | | |
| Valsts parāda vērtspapīri | | | | | | |
| Austrijas valdība | AT | 140 | 118 047 | 4 438 | 122 083 | 0.42% |
| Bulgārijas valdība | BG | 170 | 130 528 | 2 490 | 132 707 | 0.45% |
| Vācijas valdība | DE | 84 000 000 | 693 551 | 11 142 | 706 126 | 2.40% |
| Somijas valdība | FI | 385 | 313 018 | 3 189 | 316 694 | 1.08% |
| Francijas valdība | FR | 600 000 | 492 103 | 3 486 | 496 574 | 1.69% |
| Lietuvas valdība | LT | 53 341 | 2 929 099 | 100 411 | 3 190 970 | 10.87% |
| Latvijas valdība | LV | 65 894 | 8 420 673 | 272 163 | 9 538 140 | 32.49% |
| Nīderlandes valdība | NL | 405 000 | 336 665 | 6 071 | 342 361 | 1.17% |
| Slovēnijas valdība | SI | 4 793 | 141 969 | 4 947 | 146 864 | 0.50% |
| Valsts parāda vērtspapīri kopā | | 85 129 723 | 13 575 653 | 408 337 | 14 992 519 | 51.07% |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | | | | | | |
| EESTI ENERGIA | EE | 500 | 351 966 | 3 846 | 384 753 | 1.31% |
| DNB bankas AB | LT | 8 334 | 169 537 | 1 451 | 175 249 | 0.60% |
| LATVENERGO | LV | 115 | 80 692 | 99 | 80 921 | 0.27% |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā | | 8 949 | 602 195 | 5 396 | 640 923 | 2.18% |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | | | | |
| iShares Barclays Euro Treasury Bond | DE | 4 900 | 376 056 | – | 372 165 | 1.27% |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā | | 4 900 | 376 056 | – | 372 165 | 1.27% |
| Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri | | | | | | |
| Latvijas Kuģniecība | LV | 5 000 | 5 050 | – | 1 245 | 0.01% |
| Ventspils Nafta | LV | 973 | 2 592 | – | 1 031 | 0.00% |
| Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā | | 5 973 | 7 642 | – | 2 276 | 0.01% |
| Akciju fondu ieguldījumu apliecības | | | | | | |
| FTSE CHINA | DE | 2 000 | 114 803 | – | 119 997 | 0.41% |
| MSCI TAIWAN | DE | 5 000 | 87 745 | – | 88 659 | 0.30% |
| Powershares QQQ NASDAQ | IE | 34 000 | 974 912 | – | 1 168 004 | 3.98% |
| ComStage ETF DAX | LU | 23 000 | 1 144 829 | – | 1 224 460 | 4.17% |
| Templeton Asian Growth fund | LU | 63 830 | 997 958 | – | 1 187 445 | 4.05% |
| Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā | | 127 830 | 3 320 247 | – | 3 788 565 | 12.91% |
| FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ | | 85 277 375 | 17 881 793 | 413 733 | 19 796 448 | 67.44% |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2012. gada 31. decembri (turpinājums)

| Pozīcijas nosaukums | Emitenta reģistrācijas valsts | Vērtspāpīru daudzums | Iegādes vērtība | Uzkrātais ienākums | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%) |
|---|-------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---|
| ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI | | | | | | |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | | | | |
| HSBC Euro Government Bond Fund | FR | 185 | 362 713 | – | 363 101 | 1.24% |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā | | 185 | 362 713 | – | 363 101 | 1.24% |
| Akciju fondu ieguldījumu apliecības | | | | | | |
| Fidelity Global Health Care Y Acc | LU | 55 886 | 527 095 | – | 584 439 | 1.99% |
| DNB Fund–Navigator | LU | 7 360 | 771 094 | – | 611 774 | 2.08% |
| DNB Fund– Global SRI | LU | 631 626 | 882 892 | – | 1 029 870 | 3.51% |
| DNB Fund– Asian Small Cap Fund | LU | 157 089 | 414 654 | – | 433 883 | 1.48% |
| DNB Fund– Scandinavia | LU | 650 887 | 1 159 627 | – | 1 148 188 | 3.91% |
| DNB Fund– Global EM SRI | LU | 175 770 | 212 400 | – | 243 602 | 0.83% |
| MGI DAM GE M5 | IE | 18 000 | 974 247 | – | 1 123 639 | 3.83% |
| Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā | | 1 696 618 | 4 942 009 | – | 5 175 395 | 17.63% |
| Riska kapitāla tirgu ieguldījumi | | | | | | |
| Imprimatur Capital Technology Venture Fund | LV | – | 46 295 | – | 28 296 | 0.10% |
| Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā | | – | 46 295 | – | 28 296 | 0.10% |
| ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ | | 1 696 803 | 5 351 017 | – | 5 566 792 | 18.97% |
| Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā | | 86 974 178 | 23 232 810 | 413 733 | 25 363 240 | 86.41% |

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2011. gada 31. decembri

| Pozīcijas nosaukums | Emitenta reģistrācijas valsts | Vērtspārņu daudzums | Iegādes vērtība | Uzkrātais ienākums | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%) |
|---|-------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---|
| FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI | | | | | | |
| Valsts parāda vērtspapīri | | | | | | |
| Lietuvas valdība | LT | 4 370 | 1 168 204 | 29 848 | 1 168 276 | 4.71% |
| Latvijas valdība | LV | 55 541 | 7 614 877 | 295 625 | 7 975 214 | 32.19% |
| Valsts parāda vērtspapīri kopā | | 59 911 | 8 783 081 | 325 473 | 9 143 490 | 36.90% |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | | | | | | |
| Deutsche bank AG | DE | 4 | 137 611 | 1 910 | 145 439 | 0.59% |
| Deutsche bank AG, London Branch | DE | 10 | 351 402 | 8 941 | 360 343 | 1.45% |
| DNB bankas AB | LT | 8 334 | 169 537 | 1 447 | 171 148 | 0.69% |
| Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS | LV | 793 | 84 360 | 1 837 | 82 338 | 0.33% |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā | | 9 141 | 742 910 | 14 135 | 759 268 | 3.06% |
| Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri | | | | | | |
| Latvijas Kuģniecība | LV | 5 000 | 5 050 | – | 1 540 | 0.01% |
| Ventspils Nafta | LV | 973 | 2 592 | – | 1 168 | 0.00% |
| Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā | | 5 973 | 7 642 | – | 2 708 | 0.01% |
| Akciju fondu ieguldījumu apliecības | | | | | | |
| ISHARES MSCI BRAZIL | DE | 29 500 | 744 806 | – | 740 158 | 2.99% |
| Powershares QQQ NASDAQ | IE | 34 000 | 974 912 | – | 1 035 385 | 4.18% |
| ComStage ETF DAX | LU | 17 700 | 888 707 | – | 726 847 | 2.93% |
| Templeton Asian Growth fund | LU | 49 154 | 737 931 | – | 806 985 | 3.26% |
| Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā | | 130 354 | 3 346 356 | – | 3 309 375 | 13.36% |
| FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ | | 205 379 | 12 879 989 | 339 608 | 13 214 841 | 53.33% |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
 2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2011. gada 31. decembri (turpinājums)

| Pozīcijas nosaukums | Emitenta reģistrācijas valsts | Vērtspapīru daudzums | Iegādes vērtība | Uzkrātais ienākums | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%) |
|---|-------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---|
| ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI | | | | | | |
| Akciju fondu ieguldījumu apliecības | | | | | | |
| DNB Fund–Navigator | LU | 7 360 | 732 175 | – | 518 886 | 2.09% |
| DNB Fund– Global SRI | LU | 631 626 | 882 892 | – | 907 795 | 3.66% |
| DNB Fund– Asian Small Cap Fund | LU | 157 089 | 414 654 | – | 375 347 | 1.52% |
| DNB Fund– Scandinavia | LU | 650 887 | 1 159 627 | – | 956 702 | 3.86% |
| DNB Fund– Global EM SRI | LU | 175 770 | 217 600 | | 215 143 | 0.87% |
| Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā | | 1 622 732 | 3 406 948 | – | 2 973 873 | 12.00% |
| Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības | | | | | | |
| DNB Rezerves fonds | LV | 44 212 | 330 245 | – | 337 010 | 1.36% |
| Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā | | 44 212 | 330 245 | – | 337 010 | 1.36% |
| Riska kapitāla tirgu ieguldījumi | | | | | | |
| Imprimatur Capital Technology Venture Fund | LV | – | 48 083 | – | 36 715 | 0.15% |
| Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā | | – | 48 083 | – | 36 715 | 0.15% |
| ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ | | 1 666 944 | 3 785 276 | – | 3 347 598 | 13.51% |
| Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā | | | | | | |
| | | 1 872 323 | 16 665 265 | 339 608 | 16 562 439 | 66.84% |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

(c) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

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

- Pirmais līmenis: publiskotās cenu kotācijas aktīvā tirgū;
- Otrais līmenis: patiesās vērtības noteikšanas modeļi, kuros izmantoti, dati, kas nebūtiski ietekmē patieso vērtību un tiek novēroti tirgū;
- Trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

Trešā līmeņa patiesās vērtības noteikšanas avoti, t.i. citas vērtības noteikšanas metodes, tiek piemērotas tiem pārdošanai pieejamiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū. Nosakot patieso vērtību, šiem finanšu aktīviem tiek izmantoti vērtības noteikšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērotiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts.

Zemāk esošās tabulās apkopota finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa.

| 31.12.2012 | Līmenis 1 | Līmenis 2 | Līmenis 3 | Kopā |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Valsts parāda vērtspapīri | 6 298 723 | 8 693 796 | – | 14 992 519 |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | 384 753 | 256 170 | – | 640 923 |
| Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri | 2 276 | – | – | 2 276 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 9 699 226 | – | – | 9 699 226 |
| Riska kapitāls | – | – | 28 295 | 28 295 |
| 31.12.2011 | Līmenis 1 | Līmenis 2 | Līmenis 3 | Kopā |
| Valsts parāda vērtspapīri | 3 094 196 | 6 049 294 | – | 9 143 490 |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | 145 439 | 253 486 | 360 343 | 759 268 |
| Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri | 2 708 | – | – | 2 708 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 6 620 258 | – | – | 6 620 258 |
| Riska kapitāls | – | – | 36 715 | 36 715 |

2012. gadā un 2011. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējis attiecīgi vienu un divu ieguldījumu patieso vērtību.

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Starpība |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Līmenis 3 | | | |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | – | 360 343 | (360 343) |
| Riska kapitāls | 28 295 | 36 715 | (8 420) |

Trešā līmeņa patiesās vērtības starpība 2012. gadā ir radusies komerksabiedrību parāda vērtspapīru pārdošanas un riska kapitāla vērtības samazināšanas rezultātā.

Saskaņā ar līgumu Plāns ir apņēmis ieguldīt 300 000 EUR riska kapitāla fondā KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund un uz 2012.gada 31.decembri ir atlicis ieguldīt 234 128 EUR.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2012. gada 31. decembri

| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | Kredītiestādes reģistrācijas valsts | Noguldījumu pamatsumma | Uzkrātie procenti | Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%) |
|--|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------|---|
| DNB banka AS | Latvija | 600 000 | 27 658 | 627 657 | 2.14% |
| Swedbank AS | Latvija | 650 500 | 12 481 | 662 982 | 2.26% |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā | | 1 250 500 | 40 139 | 1 290 639 | 4.40% |

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2011. gada 31. decembri

| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | Kredītiestādes reģistrācijas valsts | Noguldījumu pamatsumma | Uzkrātie procenti | Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%) |
|--|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------|---|
| DNB banka AS | Latvija | 1 900 000 | 40 912 | 1 940 912 | 7.83% |
| Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS | Latvija | 1 475 889 | 36 837 | 1 512 726 | 6.10% |
| Nordea bank Finland PLC. Latvijas fil. | Latvija | 700 000 | 27 745 | 727 745 | 2.94% |
| Swedbank AS | Latvija | 1 115 702 | 31 475 | 1 147 177 | 4.63% |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā | | 5 191 591 | 136 969 | 5 328 560 | 21.50% |

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2012. gada 31. decembrī ir Ls 1 294 460 (31.12.2011 – Ls 5 351 700). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2012. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2012.gada vidējā svērtā īstermiņa noguldījumu procentu likme Latvijas bankās latos un eiro (0.35%) un 2011. gada 31. decembrī – 2011.gada 2.pusgadā veikto termiņnoguldījumu vidējā svērtā procentu likme (2.05%).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Ls | Ls |
| Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka | 2 702 021 | 2 887 942 |
| | 2 702 021 | 2 887 942 |

Naudas plūsmas sagatavošanas mērķiem par naudu un naudas ekvivalentiem tiek uzskatīti tekošo kontu atlikumi un citi īstermiņa augsti likvidi ieguldījumi ar sākotnējo termiņu, kas ir mazāks par 3 mēnešiem. Plāna aktīvos neietilpst termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu, kas ir mazāks par 3 mēnešiem, tāpēc naudas plūsmas sagatavošanas mērķiem par naudu un naudas ekvivalentiem tiek uzskatīti tikai tekošo kontu atlikumi kredītiestādēs.

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2012. gadā ir 0.59% (2011: 1.00%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2012. gada 31. decembrī un 2011. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

Visas prasības uz pieprasījumu pret AS DNB banka ir klasificētas kategorijā „Aizdevumi un debitoru parādi”.

7. Uzkrātie izdevumi

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Ls | Ls |
| Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu | (37 198) | (31 202) |
| Turētājbankas komisija | (4 464) | (3 744) |
| | (41 662) | (34 946) |

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2012. gada 31. decembrī un 2011. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2012. gadu

| | Uzskaites vērtība perioda sākumā Ls | Pieaugums pārskata periodā Ls | Samazinājums pārskata periodā Ls | Pārvērtēšana pārskata periodā Ls | Uzskaites vērtība perioda beigās Ls |
|---|---|--|--|--|---|
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri | 9 902 758 | 9 270 710 | (4 540 387) | 1 000 361 | 15 633 442 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 6 620 258 | 3 736 761 | (1 831 269) | 1 173 475 | 9 699 225 |
| Akcijas | 39 423 | 10 895 | (12 683) | (7 063) | 30 572 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 5 328 560 | 767 323 | (4 805 244) | – | 1 290 639 |
| Ieguldījumi kopā | 21 890 999 | 13 785 689 | (11 189 583) | 2 166 773 | 26 653 878 |

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2011. gadu

| | Uzskaites vērtība perioda sākumā Ls | Pieaugums pārskata periodā Ls | Samazinājums pārskata periodā Ls | Pārvērtēšana pārskata periodā Ls | Uzskaites vērtība perioda beigās Ls |
|---|---|--|--|--|---|
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri | 8 151 510 | 5 328 117 | (3 531 216) | (45 653) | 9 902 758 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 4 277 895 | 7 583 587 | (4 249 995) | (991 229) | 6 620 258 |
| Akcijas | 118 411 | 44 548 | (134 546) | 11 010 | 39 423 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 6 878 167 | 3 188 099 | (4 737 706) | – | 5 328 560 |
| Ieguldījumi kopā | 19 425 983 | 16 144 351 | (12 653 463) | (1 025 872) | 21 890 999 |

Fiksēta ienākuma finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme (sadalījums pēc valūtām)

| | Ls | 31.12.2012 | | |
|---|-------|------------|-------|-------|
| | | EUR | LTL | USD |
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri | 2.21% | 1.50% | 2.90% | 2.45% |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 2.50% | 2.25% | – | – |
| | Ls | 31.12.2011 | | |
| | | EUR | LTL | USD |
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri | 3.53% | 4.40% | 3.60% | 5.67% |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 2.86% | – | – | – |

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

9. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2012. gada 31. decembri

| | Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība | Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/sama zinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums |
|---|--|---|---|---|
| | Ls | Ls | Ls | Ls |
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 3 927 164 | (3 898 361) | (11 474) | 17 329 |
| Akcijas | 1 781 095 | (1 829 152) | (2 116) | (50 173) |
| | 12 683 | (12 683) | - | - |
| | 5 720 942 | (5 740 196) | (13 590) | (32 844) |

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2011. gada 31. decembri

| | Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība | Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/sama zinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums |
|---|--|---|---|---|
| | Ls | Ls | Ls | Ls |
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 3 024 234 | (3 077 416) | 1 185 | (51 997) |
| Akcijas | 3 940 301 | (3 996 406) | (253 590) | (309 695) |
| | 72 447 | (153 016) | 18 470 | (62 099) |
| | 7 036 982 | (7 226 838) | (233 935) | (423 791) |

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

| | 31.12.2012 Ls | 31.12.2011 Ls |
|---|------------------|--------------------|
| Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 1 000 361 | (45 653) |
| Akcijas | 1 173 475 | (991 229) |
| | (7 063) | 11 010 |
| Nerealizētais vērtības pieaugums kopā | 2 166 773 | (1 025 872) |

11. Pārējie ienākumi

| | 2012 Ls | 2011 Ls |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Valūtas pārvērtēšana, neto | 18 605 | 2 139 |
| | 18 605 | 2 139 |

12. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

| | 2012 Ls | 2011 Ls |
|---|----------------|-----------------|
| Zaudējumi no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas, neto | - | (30 801) |
| Pārējie izdevumi | (1 815) | (4 685) |
| | (1 815) | (35 486) |

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2012. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

13. Darījumi ar saistītajām pusēm

Saistītās puses ir IPAS DNB Asset Management kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un AS DNB banka kā Turētājbanka.

(a) Darījumi ar IPAS DNB Asset Management

| | 2012 Ls | 2011 Ls |
|----------------------------------|------------|------------|
| Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam | (403 261) | (354 494) |
| | (403 261) | (354 494) |

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

| | 2012 Ls | 2011 Ls |
|---|------------|------------|
| Atlīdzība Turētājbankai | (48 391) | (42 539) |
| Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka | 50 664 | 59 960 |
| Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas | 21 104 | (30 801) |
| Brokera pakalpojumi | (1 815) | (4 685) |
| | 21 562 | (18 065) |

Informāciju par termiņnoguldījumiem AS DNB banka skat 5. pielikumā.

(c) Citi darījumi (skat. 4. pielikumā)

Ar Līdzekļu pārvaldītāju vienā grupā esošu komercsabiedrību emitētie vērtspapīri: AB DNB Bankas.

Ar Līdzekļu pārvaldītāju vienā grupā esošu komercsabiedrību pārvaldītie ieguldījumu fondi: DNB Fund– Navigator, DNB Fund– Global SRI, DNB Fund– Asian Small Cap Fund, DNB Fund– Scandinavia, DNB Fund– Global EM SRI.

Līdzekļu pārvaldītāja pārvaldīšanā esošie ieguldījumu fondi: DNB Rezerves Fonds.

14. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

15. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

16. Ieguldītāju plāna darbības rādītāju dinamika

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Neto aktīvu vērtība, Ls | 29 314 238 | 24 743 995 | 21 295 500 |
| Daļu skaits | 21 571 310 | 19 963 160 | 16 340 080 |
| Vienas daļas vērtība, Ls | 1.3589456 | 1.2394829 | 1.3032678 |
| Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā | 9.64% | (4.89)% | 9.47% |

17. Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu ieguldījumu plāna darbības rezultātus pārskata periodā.