

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU  
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

**“ DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS ”**

**2015. GADA PĀRSKATS**

(11. 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”**  
**2015. 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”**  
**2015. 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 Olga Alksne – Valdes locekle Tarass Buka – Valdes loceklis
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Tarass Buka – Valdes loceklis, Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DNB banka
Pārskata periods	2015. gada 1. janvāris – 2015. 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: Iveta Vimba LR zvērinātais revidents Sertifikāts Nr. 153

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

**Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums**

Plāna neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija 76,0 milj. EUR. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 20,0% jeb 12,7 milj. EUR. Savukārt Plāna dalībnieku skaits sasniedza 34278, palielinoties par 889 dalībniekiem jeb par 2,7%. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 2216 EUR, kas ir par piektdaļu vairāk nekā vidēji pensiju 2. līmenī (1862 EUR) un bija otrais augstākais rādītājs starp aktīvajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 2,41%, no 2,178 EUR līdz 2,230. Pārskata gada ienesīgums pārsniedza aktīvās kategorijas pensiju 2. līmeņa plānu vidējo svērto ienesīgumu.

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 palielinājās fiksēta ienākuma instrumentu īpatsvars. Valsts obligāciju īpatsvars tika palielināts no 46,4% līdz 51,2%, un korporatīvo obligāciju fondu īpatsvars tika palielināts no 2,9% līdz 3,1%. Savukārt obligāciju fondu īpatsvars tika samazināts no 4,7% līdz 3,2%, un termiņnoguldījumu īpatsvars – no 0,9% līdz 0,7%. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai pārskata gada laikā palielinājās no 3,3 līdz 3,8 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika samazināts no 38,8% līdz 36,9%, saglabājot augstāku ieguldījumu īpatsvaru attīstīto valstu akciju tirgos. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais īpatsvars ieguldījumiem akcijās ir 50%. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaidāma augstāka nekā 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 mazajos un vidējos uzņēmumos, kuri rada perspektīvus un inovatīvus produktus.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu 2,41%, pārsniedzot aktīvās kategorijas pensiju 2. līmeņa plānu vidējo svērto ienesīgumu. Plāna sniegumu noteica garāka termiņa obligāciju cenu kāpums, ASV dolāra vērtības kāpums pret eiro, kā arī attīstīto valstu akciju cenu pieaugums eiro izteiksmē. Plāna 5 gadu ienesīgums (3,76%) un 10 gadu ienesīgums (4,18%) ir augstākie rezultāti aktīvās kategorijas pensiju 2. līmeņa plānu vidū. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Kopumā 2015. gadā pasaules nozīmīgākajos obligāciju tirgos pirmo vijoli turpināja spēlēt centrālās bankas, savukārt attīstīto valstu akciju tirgi turpināja uzrādīt labākus rezultātus nekā attīstības valstu akciju tirgi.

2015. gada janvārī Eiropas Centrālā banka (ECB) paziņoja par obligāciju iepirkšanas programmas uzsākšanu ievērojamā apjomā. ECB paziņoja, ka papildu esošajām programmām tā izpirks eirozonas valdību, aģentūru un Eiropas institūciju emitētās obligācijas. Programmas apjoms ir līdz 60 mld EUR mēnesī no 2015. gada marta līdz vismaz 2016. gada septembrim.

2015. gada decembrī ECB samazināja savu likmi par banku noguldījumiem no -0,20% līdz -0,30%, kā arī pagarināja obligāciju iepirkšanas programmu no 2016. gada septembra līdz 2017. gada martam, bet nepalielināja programmas apjomu.

Decembrī ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) palielināja savu bāzes likmi par 25 bp, tagad likmes svārstību diapazons augšējā robežā ir 0,50%. Šī bija pirmā FRS likmes paaugstināšana kopš 2004. gada, kurai FRS pakāpeniski gatavoja augsni ilgāku laiku, sekojot ekonomiskajiem rādītājiem un situācijai finanšu tirgos.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums** (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Arī 2015. gadā finanšu tirgos turpinājās naftas cenu kritums, Brent jēlnaftas cenai krītot par 35,0% (no 57,33 ASV dolāriem par barelu gada sākumā līdz 37,28 ASV dolāriem par barelu). Zemas naftas cenas neveicina inflācijas spiediena pieaugumu un ļauj procentu likmēm ilgāk atrasties zemajos līmeņos. Cenu kritums pasaules izejvielu tirgos pasliktina vairāku attīstības valstu perspektīvas, kuru ekonomikas ir lielā mērā atkarīgas no izejvielu cenām. Tādējādi arī tirgus dalībnieku attieksme pret ieguldījumiem šajās valstīs neuzlabojās arī pārskata gada laikā.

2015. gada laikā Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme nedaudz palielinājās – no 0,54% līdz 0,63%. Līdzīga termiņa ASV valsts obligāciju likme arī pieauga no 2,17% līdz 2,27%. Neatļaidīga Eiropas valsts emitentu obligāciju uzpirkšana visa 2014. gada laikā un 2015. gada 1. ceturksnī noveda pie ļoti zemiem procentu likmju līmeņiem (Vācijas valsts 10 gadu obligācijas ienesīgums zemāks par 0,10%) gada sākumā. 2015. gada 2. ceturksnī Eiropas obligāciju tirgi piedzīvoja nopietnu cenu korekciju – pirmo reizi pēc ECB obligāciju iepirkšanas programmas uzsākšanas janvārī. Pēc korekcijas procentu likmes stabilizējās augstākos līmeņos, salīdzinot ar sasniegto līmeni 1. ceturkšņa beigās.

Euro IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo vidējā termiņa naudas cenu eiro valūtā, gada laikā samazinājās no 0,36% līdz 0,33%. Euro naudas tirgus likmes gada laikā kļuva negatīvas – indekss EURIBOR 3 mēnešiem noslīdēja negatīvā teritorijā līdz -0,13% (0,08% gada sākumā), arī EURIBOR 6 mēnešiem samazinājās no 0,17% līdz -0,04%.

2015. gads kopumā bija labvēlīgs ASV dolāram, kas ievērojami (par 10%) nostiprinājās pret eiro - gada sākumā viens eiro maksāja 1,2098 ASV dolāru, bet gada beigās – jau 1,0862 ASV dolāru.

2015. gada pēdējais ceturksnis bija labvēlīgs akciju tirgiem. Attīstīto valstu akciju indekss MSCI World pieauga par 8,2%, un attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets palielinājās par 3,2% (abi – eiro izteiksmē). Pēdējā ceturkšņa kāpums MSCI World indeksam atļāva 2015. gadu pabeigt ar +8,30% pieaugumu (eiro izteiksmē). Tomēr MSCI Emerging Markets noslēdza gadu ar zaudējumiem (-7,53% eiro izteiksmē). Jāatzīmē, ka ASV dolāru izteiksmē akciju cenas samazinājās gan attīstības valstu tirgos (-17,0%), gan arī attīstīto valstu tirgos (-2,7%).

2015. gada laikā gan Latvijas, gan Lietuvas kredītriska rādītāji uzlabojās: gada sākumā Latvijas CDS bija 113 bp, Lietuvas CDS – 111 bp, bet gada beigās – attiecīgi 79 bp un 80 bp.

Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi gada laikā samazinājās. Piemēram, Latvijas valsts 2024. gada eiroobligācijas ienesīgums samazinājās no 1,6% līdz 0,9% (attiecīgi obligācijas cena pieauga par 4,6%), bet Lietuvas līdzīga termiņa eiroobligācijai – no 1,5% līdz 0,8% (attiecīgi obligācijas cena paaugstinājās par 3,9%).

2015. gadā Latvija emitēja divas jaunas eiroobligāciju emisijas. 2015. gada septembrī Valsts kase atgriezās starptautiskajos aizņēmumu tirgos, veiksmīgi emitējot 10 gadu obligācijas ar kopējo apjomu 500 milj. EUR. Latvijas valstij šīs emisijas ienesīgums bija vēsturiski zemākajā līmenī 1,449%. 2015. gada decembrī Valsts kase atpirka daļu no Latvijas 2020. un 2021. gada ASV dolāros denominētajām emisijām un emitēja jaunas eiro denominētas eiroobligācijas ar dzēšanu 2020. gadā. Jaunas emisijas kopējais apjoms sasniedza 550 milj. EUR ar 0,53% ienesīgumu.

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir maksājuma par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa 1,00% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības un maksājuma par pārvaldīšanu mainīgā daļa līdz 1,00% gadā. Maksājuma mainīgā daļa ir atbildība Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Kopējie ikgadējie maksājumi par Plāna pārvaldi nedrīkst pārsniegt 2,00% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums** (turpinājums)

Administratīvie izdevumi (turpinājums)

No maksājuma pastāvīgā daļas atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam ir 0,87% gadā un atlīdzība turētājbankai ir 0,13% gadā. Maksājuma pastāvīgā daļa tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksājuma mainīgā daļa tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta gada laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā gada beigām.

Pārskata gadā no Plāna aktīviem tika segta atlīdzības par pārvaldīšanu: pastāvīgā daļa 715 829 EUR apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja 622 771 EUR, savukārt atlīdzība turētājbankai – 93 058 EUR. Tāpat kopš pārskata gada sākuma līdz pārskata gada beigām tika uzkrāta un izmaksāta atlīdzības par pārvaldīšanu mainīgā daļa 428 419 EUR apmērā.

**Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai**

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijis ievērojamu notikumu, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata periodā.

**Turpmākās Plāna attīstības prognozes**

Tiek prognozēts, ka 2016. gadā būs novērojams mērens dalībnieku skaita pieaugums, jo turpinās palielināties to dalībnieku skaits, kas būs sasnieguši pensionēšanās vecumu. Savukārt straujāku aktīvu pieauguma tempu veicinās tas, ka visa 2016. gada laikā iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas 6% apjomā no bruto algas (2015. gadā – 5%).

Tiek sagaidīts, ka 2016. gadā norises pasaules akciju tirgos turpinās ievērojami ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu īpatsvaru akciju tirgos un akciju tirgu svārstīgumu. Lielāku tirgus svārstīgumu radīs lielāka nenoteiktība FRS, kā arī ECB monetāro politiku atšķirību, Ķīnas ekonomikas izaugsmes tempa palēnināšanās, zemo izejvielu cenu spiediena uz inflāciju rezultātā. Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu.

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%).

Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa Baltijas un Eiropas valstu un korporatīvajām obligācijām, kā arī obligāciju fondiem, lai nodrošinātu ieguldījumu diversifikāciju. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai paredzēts uzturēt 3-5 gadu diapazonā.

  
Armands Ločmelis  
Valdes priekšsēdētājs

  
Tarass Buka  
Valdes loceklis,  
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2016. gada 25. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 37. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī, tā 2015. 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  
Valdes loceklis,  
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2016. gada 25. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Nr. CA 22-01/3

Rīgā 2016. gada 21. janvārī

**Turētājbankas ziņojums par laika periodu**  
**no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. 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.



Intars Sloka  
AS DNB banka valdes loceklis, viceprezidents,  
operacionālās darbības vadītājs



Jānis Teteris  
AS DNB banka valdes loceklis, viceprezidents,  
finanšu direktors



**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**



SIA "Ernst & Young Baltic"  
Muitas iela 1A  
Rīga, LV-1010  
Latvija  
Tālr.: +371 6704 3801  
Fakss: +371 6704 3802  
riga@lv.ey.com  
www.ey.com/lv

SIA Ernst & Young Baltic  
Muitas iela 1A  
Rīga, LV-1010  
Latvija  
Tel.: +371 6704 3801  
Fax: +371 6704 3802  
riga@lv.ey.com  
www.ey.com/lv

Reģ. Nr. 40003593454  
PVN maksātāja Nr. LV40003593454

Reģ. No: 40003593454  
VAT payer code: LV40003593454

## 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 2015. gada pārskatā no 10. līdz 37. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2015. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2015. 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 pārlicību 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 pieņemumu 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 2015. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2015. 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 2015. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2015. gada pārskatā no 4. līdz 7. lappusei, un nesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2015. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”  
Licence Nr. 17

Iveta Vimba  
Valdes locekle  
LR zvērināta revidente  
Sertifikāts Nr. 153

Rīgā, 2016. gada 29. februārī

A member firm of Ernst & Young Global Limited

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Finanšu pārskati:

**Aktīvu un saistību pārskats**

	Piezīme	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
<b><u>Aktīvi</u></b>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	72 325 226	59 054 298
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	553 570	579 485
Debitoru parādi	6	5 736	11 257
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7	3 581 439	3 759 493
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b>76 465 971</b>	<b>63 404 533</b>
<b><u>Saistības</u></b>			
Uzkrātie izdevumi	8	(493 857)	(89 656)
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b>(493 857)</b>	<b>(89 656)</b>
<b><u>NETO AKTĪVI</u></b>		<b>75 972 114</b>	<b>63 314 877</b>

Pielikumi no 14. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

  
 Armands Ločmelis  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Tarass Buka  
 Valdes loceklis,  
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2016. gada 25. februārī


**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Ienākumu un izdevumu pārskats**

	Piezīme	2015 EUR	2014 EUR
<b><u>Ienākumi</u></b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		9 037	5 914
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 242 012	1 106 142
Ienākumi no dividendēm		56 670	89 625
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	10	(203 280)	226 643
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	11	1 464 091	3 971 722
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>2 568 530</b>	<b>5 400 046</b>
<b><u>Izdevumi</u></b>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	13	(1 051 190)	(855 857)
Atlīdzība Turētājbankai	13	(93 058)	(102 703)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	12	(40 505)	(62 191)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(1 184 753)</b>	<b>(1 020 751)</b>
<b><u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</u></b>		<b>1 383 777</b>	<b>4 379 295</b>

Pielikumi no 14. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

  
 Armands Ločmelis  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Tarass Buka  
 Valdes loceklis,  
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2016. gada 25. februārī


**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Neto aktīvu kustības pārskats**

	2015 EUR	2014 EUR
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>63 314 877</b>	<b>51 107 436</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	20 376 403	15 182 138
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(9 102 943)	(7 353 993)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	11 273 460	7 828 145
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1 383 777	4 379 296
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>12 657 237</b>	<b>12 207 441</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>75 972 114</b>	<b>63 314 877</b>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	29 073 213	25 328 150
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	34 064 145	29 073 213
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.177774	2.017812
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.230266	2.177774

Pielikumi no 14. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

  
 Armands Ločmelis  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Tarass Buka  
 Valdes loceklis,  
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2016. gada 25. februārī


**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Naudas plūsmas pārskats**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Naudas plūsma no pamatdarbības</b>		
Saņemtie procentu ienākumi	1 261 783	1 083 335
Saņemtas dividendes	62 191	83 790
Vērtspapīru pirkšana	(27 131 770)	(16 607 488)
Vērtspapīru pārdošana	15 113 711	9 326 595
Terminnoguldījumu izvietošana	(579 933)	(632 076)
Terminnoguldījumu atgriešana	569 959	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(758 059)	(928 919)
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības</b>	<b>(11 462 118)</b>	<b>(7 674 763)</b>
<b>Naudas plūsma no finansēšanas darbības</b>		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	20 376 403	15 182 138
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(9 102 943)	(7 353 993)
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības</b>	<b>11 273 460</b>	<b>7 828 145</b>
<b>Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā</b>	<b>(188 658)</b>	<b>153 382</b>
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem	10 604	(4 054)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	3 759 493	3 610 165
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās</b>	<b>3 581 439</b>	<b>3 759 493</b>

Pielikumi no 14. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

  
 Armands Ločmelis  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Tarass Buka  
 Valdes loceklis,  
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2016. gada 25. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 2016. gada 25. februārī 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 15 gadus. Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (turpmāk – VSAA) aprēķina un izmaksā 1. līmeņa vecuma pensiju. Pašreiz sociālā nodokļa likme darba ņēmējiem ir 34.09% 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”**  
**2015. 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%, 2013. gadā un 2014. gadā – 16% un 4%, 2015. gadā – 15% un 5%, bet 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 eiro (EUR), 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 PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi** (turpinājums)

**2.1 Uzskaites pamati** (turpinājums)

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

Plāns no 2015. gada 1. janvāra ir piemērojis šādus jaunus un/vai grozītus SFPS:

- Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2011. – 2013. gada ciklam
- SFPIK interpretācija Nr. 21 “Nodevas”

**Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2011. – 2013. g. ciklam** ir grozījumu kopums šādos SFPS:

- **SFPS Nr. 3 “Uzņēmējdarbības apvienošana”**: Šis uzlabojums paskaidro, ka SFPS Nr. 3 izslēdz no sava klāsta pārskatus par koplīguma veidošanu šāda kopīgā veidojuma finanšu pārskatos.
- **SFPS Nr. 13 “Patiesās vērtības noteikšana”**: Šis uzlabojums paskaidro, ka pie SFPS Nr. 13 (skat. 52. sadaļu) noteiktajiem portfeļa izņēmumiem pieder visi kontrakti, kas iegrāmatoti SGS Nr. 39 “Finanšu instrumenti: atzīšana un vērtības noteikšana” vai SFPS Nr. 9 “Finanšu instrumenti”, neatkarīgi no tā, vai tie atbilst finanšu aktīvu vai finanšu saistību definīcijai saskaņā ar SGS Nr. 32 “Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana”.
- **SGS Nr. 40 “Ieguldījuma īpašumi”**: Šis uzlabojums paskaidro, ka, nosakot, vai konkrēts darījums atbilst SFPS Nr.3 “Uzņēmējdarbības apvienošana” sniegtajai uzņēmumu apvienības definīcijai un Starptautiskajos grāmatvedības standartos (SGS) 40 sniegtajai investīciju īpašuma definīcijai, nepieciešams piemērot abus standartus atsevišķi, neatkarīgi vienu no otra.

**SFPIK interpretācija Nr. 21 “Nodevas”**

Šī interpretācija skar valdības noteikto nodevu grāmatošanu. Pienākums maksāt nodevu parādās finanšu pārskatos, tiklīdz notiek aktivitāte, kas iedarbina nodevas maksāšanas mehānismu.

Jauni un/vai grozīti SFPS nav ietekmējuši Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

**Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušie spēkā**

Plāns nav piemērojis šādas SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir parādījušās līdz šo finanšu pārskatu izdošanas apstiprināšanas dienai, taču vēl nav stājušās spēkā:

**Grozījumi SGS Nr. 1 “Finanšu pārskatu sniegšana: informācijas atklāšana”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi SGS Nr. 1 mudina uzņēmumus ņemt vērā profesionālu viedokli, nosakot atklājamo informāciju un tās strukturēšanu savos finanšu pārskatos. Plāns vēl nav izvērtējis šī standarta ieviešanas ietekmi.

**Grozījumi SGS Nr. 16 “Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 38 “Nemateriālie aktīvi: pieņemamo nolietojuma un amortizācijas metožu izskaidrojums”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi sniedz papildu norādījumus par īpašumu, ražotņu un aprīkojuma un nemateriālo aktīvu nolietojuma vai amortizācijas aprēķināšanu. Tiek paskaidrots, ka uz ieņēmumiem balstītā metode netiek uzskatīta par pienācīgu patēriņa atspoguļojumu. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu.

**Grozījumi SGS Nr. 19 “Darbinieku pabalsti”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk)

Grozījumi attiecas uz darbinieku iemaksām noteiktā pabalstu plānā. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādi pabalsti.

**Grozījumi SGS Nr. 27 “Pašu kapitāla metodes izmantošana atsevišķajos finanšu pārskatos”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi atjauno pašu kapitāla metodi kā uzskaites iespēju ieguldījumiem apakšuzņēmumos, kopuzņēmumos un saistītos uzņēmumos paša uzņēmuma atsevišķajos finanšu pārskatos. Grozījumu ieviešana neietekmē Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādi uzņēmumi.



**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem** (turpinājums)

**2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi** (turpinājums)

**2.1 Uzskaites pamati** (turpinājums)

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

**Grozījumi SFPS Nr. 11 “Kopīgas vienošanās: Līdzdalības kopīgās darbībās iegādes uzskaitē”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 11 skaidro līdzdalības kopīgi kontrolētos uzņēmumos un kopīgās darbības uzskaiti. Grozījumi sniedz jaunas norādes par to, kā uzskaitīt līdzdalības iegādi kopīgā darbībā, kas veido uzņēmumu saskaņā ar SFPS, un nosaka atbilstošas šādas iegādes uzskaites pamatnostādnes. Grozījumu ieviešana neietekmē Plāna finanšu pārskatu.

**SFPS Nr. 9 “Finanšu Instrumenti”** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 9 aizstāj SGS Nr. 39 un ievieš jaunas prasības attiecībā uz finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu, finanšu saistību un riska ierobežošanas uzskaiti. Plāns vēl nav izvērtējis šī standarta ieviešanas ietekmi.

**Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 28 - “Ieguldījumu sabiedrības: Izņēmuma piemērojums attiecībā uz konsolidāciju”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, pēc apstiprināšanas ES)

Grozījumi skar jautājumus, kas radušies saistībā ar izņēmuma piemērošanu attiecībā uz ieguldījumu sabiedrību konsolidāciju. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.

**Grozījumi SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 – “Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu** (pieņemšana atlikta uz nenoteiktu laiku)

Grozījumi novērš konstatēto pretrunu starp SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 prasībām saistībā ar aktīvu pārdošanu vai ieguldīšanu darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu. Grozījumi nosaka, ka tad, ja darījums attiecas uz uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti pilnā apmērā, bet, ja darījums attiecas uz aktīviem, kas neveido uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti daļēji. Plāns vēl nav izvērtējis šī standarta ieviešanas ietekmi.

**SFPS Nr. 14 “Regulēto atlikto saistību un aktīvu uzskaitē”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, pēc apstiprināšanas ES)

SFPS Nr. 14 sniedz pirmreizējiem SFPS piemērotājiem atvieglojumus regulēto aktīvu un saistību uzskaitē. Tomēr, lai nodrošinātu salīdzināmību ar sabiedrībām, kas jau izmanto SFPS un neatzīst šādas summas, standarts pieprasa, lai cenu regulēšanas rezultāts tiktu sniegts atsevišķi no citiem posteņiem. Sabiedrībai, kas jau iesniedz SFPS finanšu pārskatus, šis standarts nav jāievēro. Šī standarta ieviešanai neietekmēs uz Plānu.

**SFPS Nr. 15 “Ieņēmumi no līgumiem, kas noslēgti ar klientiem”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pēc apstiprināšanas ES)

SFPS Nr. 15 nosaka piecu soļu modeli, kas tiks piemērots ieņēmumiem, kas gūti no līguma, kas noslēgts ar klientu, neatkarīgi no darījuma veida vai nozares, kurā gūti attiecīgie ieņēmumi. Būs jāsniedz visaptveroša informācija, tajā skaitā kopējo ieņēmumu sadalījums, informācija par līguma izpildes pienākumiem, izmaiņām līguma aktīvu un saistību atlikumos starp periodiem un galvenajiem vērtējumiem un aplēsēm. Plāns vēl nav izvērtējis šī standarta ieviešanas ietekmi.

**SFPS Nr. 16 “Noma”** (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pēc apstiprināšanas ES)

SFPS Nr. 16 aizstāj SGS Nr. 17 un nosaka to, kā atzīstama, mērāma, norādāma un uzradāma noma. Standarts sniedz viena nomnieka uzskaites modeli, pieprasot, lai nomnieki atzītu aktīvus un saistības par katru nomu, izņemot tās, kur nomas periods ir 12 mēneši un mazāk, vai tās, kur bāzes aktīvam ir zema vērtība. Iznomātāja uzskaitē būtībā nemainās. Šī standarta ieviešanai neietekmēs uz Plānu.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem** (turpinājums)

**2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi** (turpinājums)

**2.1 Uzskaites pamati** (turpinājums)

**SFPS uzlabojumi**

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2010. – 2012. gada ciklam (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 2 „Maksājums ar akcijām”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”;
- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”;
- SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi”.

2014. gada septembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2012. – 2014. gada ciklam (spēkā attiecībā uz finanšu gadiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 5 „Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti”;
- SGS Nr. 34 „Starposma finanšu pārskati”.

Šo grozījumu pieņemšanas ietekmē var tikt mainītas grāmatvedības politikas vai informācijas atklāšanas prasības, taču tie neietekmēs Sabiedrības finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

Plāns plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā, ja tiks saņemts ES apstiprinājums.

**2.2 Procentu un dividendu 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.

Dividendu 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 leguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.87% gadā no leguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības, tajā skaitā 0.87% atlīdzības pastāvīgā daļa un 1.00% atlīdzības mainīgā daļa. Atlīdzības pastāvīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi. Atlīdzības mainīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par gadu, atkarīgi no leguldījumu plāna darbības rezultāta.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)**

**2.4 Izdevumi (turpinājums)**

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 0.13% gadā apmērā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Turētājbankai tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

**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 piršanas cena attiecīgajā biržā, ja aprēķina dienā attiecīgās biržas tirdzniecības sesijā darījumi nav reģistrēti.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 euro**

(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 euro (EUR), 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 euro pēc gadu beigu kursa rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Nemonetāro 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:

	<b>30.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>1 EUR</b>	<b>1 EUR</b>
LTL	–	3.4528
NOK	9.6160	9.0420
USD	1.0926	1.2141

**2.8 Nauda un naudas ekvivalenti**

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

Naudas plūsmas pārskats sastādīts pēc tiešās 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”**  
**2015. 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”**  
**2015. 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). Jūtīguma 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. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem palielinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2015. gada beigās tas bija 3.8 gadi, bet 2014. gada beigās – 3.3 gadi). Ieguldījumi parāda vērtspapīros 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 kontiem tiek noteiktas gan fiksētas, gan mainīgas procentu likmes. 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. Aprēķinos ir pieņemts, ka likmes nevar būt negatīvas un zemāka iespējama likme ir 0% izņemot EUR likmi, kurai tika noteikta grīda (*floor*) (0.5%).

**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 ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai 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. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risku aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

**Valūtas risks** – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro, 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 drīkst ieguldīt ne vairāk kā 10% no Plāna aktīviem, kā arī veicot mazākus par ieguldījumu ierobežojumu darījumus ar saistībām nesaskaņotās valūtās. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

**Jūtīgums pret valūtas risku** – Plāna jutīgumu pret valūtas risku aprēķina reizinot ārvalstu valūtu denominētos finanšu aktīvus ar iespējamām valūtu kursu izmaiņām, pieņemot 5% valūtas kursa izmaiņas USD un NOK valūtu kursos.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu** (turpinājums)

**(a) Tirgus risks** (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2015. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2015. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

	EUR	NOK	USD	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	41 136 322	-	389 563	41 525 885
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	28 517 783	-	2 281 558	30 799 341
Pārējie debitori	-	-	5 736	5 736
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	553 570	-	553 570
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 581 439	-	-	3 581 439
Uzkrātie izdevumi	(493 857)	-	-	(493 857)
<b>NETO AKTĪVI</b>	<b>72 741 687</b>	<b>553 570</b>	<b>2 676 857</b>	<b>75 972 114</b>
Daļa no plāna neto aktīviem %	<b>95.75</b>	<b>0.73</b>	<b>3.52</b>	<b>100.00</b>

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2014. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2014. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27 695 821	-	359 812	3 197 860	31 253 493
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	22 503 369	-	5 297 436	-	27 800 805
Pārējie debitori	4 329	-	6 928	-	11 257
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	579 485	-	-	579 485
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 753 962	-	5 531	-	3 759 493
Uzkrātie izdevumi	(89 656)	-	-	-	(89 656)
<b>NETO AKTĪVI</b>	<b>53 867 825</b>	<b>579 485</b>	<b>5 669 708</b>	<b>3 197 860</b>	<b>63 314 877</b>
Daļa no plāna neto aktīviem %	<b>85.08</b>	<b>0.92</b>	<b>8.95</b>	<b>5.05</b>	<b>100.00</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 2015. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks				Cenu svārstību risks	
		Likmju pieaugums		Likmju samazinājums		Cenas izmaiņa (%)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)
		Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)	Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)		
Naudas līdzekļi	3 581 439	35 814	-	-	-	-	-
Termiņnoguldījumi	553 570	1 183	(4 353)	(758)	2 790	-	-
Valsts obligācijas	39 136 621	9 468	(1 501 885)	-	444 912	-	-
Korporatīvās obligācijas	2 389 264	-	(75 254)	-	13 753	-	-
Obligāciju fondi	2 422 128	-	(133 638)	-	47 920	-	-
Akciju fondi	28 191 684	-	-	-	-	(33.0%)	(9 303 256)
Pārējie debitori	5 736	-	-	-	-	-	-
Riska kapitāls	185 529	-	-	-	-	(35.0%)	(64 935)
<b>Kopā</b>	<b>76 465 971</b>	<b>46 465</b>	<b>(1 715 130)</b>	<b>(758)</b>	<b>509 375</b>		<b>(9 368 191)</b>
<b>Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības</b>		<b>3.6%</b>	<b>(2.2%)</b>	<b>(0.0%)</b>	<b>0.7%</b>		<b>(12.3%)</b>
<b>EUR</b>		<b>45 282</b>	<b>(1 706 492)</b>	<b>-</b>	<b>505 801</b>		<b>(8 615 277)</b>
<b>USD</b>		<b>-</b>	<b>(4 285)</b>	<b>-</b>	<b>784</b>		<b>(752 914)</b>
<b>NOK</b>		<b>1183</b>	<b>(4 353)</b>	<b>(758)</b>	<b>2790</b>		<b>-</b>

\*Akciju fondiem un riska kapitālam tika pieņemts, ka tirgus ietekme sastāda 33% un 35% attiecīgi.

**Valūtas risks**

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība (EUR)	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa (EUR)
USD	2 676 857	3.5%	(5.0%)	(133 843)
EUR	73 235 544	95.8%	-	-
NOK	553 571	0.7%	(5.0%)	(27 679)
<b>Kopā</b>	<b>76 465 971</b>	<b>100%</b>		<b>(161 521)</b>

Zemāk esošā tabulā ir atspoguļoti pieņēmumi, kas ir izmantoti procentu likmju riska aprēķinos.

**Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem**

Valūta	Likmju pieaugums pp	Likmju samazinājums pp
EUR	1.0%	(1.0%)*
USD	1.0%	(1.0%)
LTL	1.0%	(1.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

\*Tika pieņemts ka EUR likmes nevar būt zemākas par (0.5%).



**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 2014. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks				Cenu svārstību risks	
		Likmju pieaugums		Likmju samazinājums		Cenas izmaiņa (%)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)
		Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)	Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)		
Naudas līdzekļi	3 759 493	37 595	–	(3)	–	–	–
Termiņnoguldījumi	579 485	1 281	(4 541)	(1 281)	4 541	–	–
Valsts obligācijas	29 414 014	2 215	(911 302)	137	162 620	–	–
Korporatīvās obligācijas	1 839 479	–	(62 467)	–	9 689	–	–
Obligāciju fondi	2 976 210	–	(146 886)	–	29 075	–	–
Akciju fondi	24 614 820	–	–	–	–	(26.0%)	(6 399 853)
Pārējie debitori	11 257	–	–	–	–	–	–
Riska kapitāls	209 775	–	–	–	–	(35.0%)	(73 421)
<b>Kopā</b>	<b>63 404 533</b>	<b>41 091</b>	<b>(1 125 196)</b>	<b>(1 147)</b>	<b>205 925</b>		<b>(6 473 274)</b>
<b>Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības</b>		<b>3.7%</b>	<b>(1.8%)</b>	<b>(0.1%)</b>	<b>0.3%</b>		<b>(10.2%)</b>
<b>EUR</b>		<b>39 755</b>	<b>(1 022 347)</b>	<b>137</b>	<b>195 185</b>	–	<b>(5 095 941)</b>
<b>LTL</b>		–	<b>(91 128)</b>	–	<b>1 259</b>	–	–
<b>USD</b>		<b>55</b>	<b>(7 180)</b>	<b>(3)</b>	<b>4 940</b>	–	<b>(1 377 333)</b>
<b>NOK</b>		<b>1 281</b>	<b>(4 541)</b>	<b>(1 281)</b>	<b>4 541</b>	–	–

\*Akciju fondiem un riska kapitālam tika pieņemts, ka tirgus ietekme sastāda 26% un 35% attiecīgi.

**Valūtas risks**

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība (EUR)	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa (EUR)
USD	5 669 708	8.9%	(5.0%)	(283 485)
EUR	53 957 480	85.2%	–	–
LTL	3 197 860	5.0%	–	–
NOK	579 485	0.9%	(5.0%)	(28 975)
<b>Kopā</b>	<b>63 404 533</b>	<b>100%</b>		<b>(312 460)</b>

Zemāk esošā tabulā ir atspoguļoti pieņēmumi, kas ir izmantoti procentu likmju riska aprēķinos.

**Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem**

Valūta	Likmju pieaugums pp	Likmju samazinājums pp
EUR	1.0%	(1.0%)*
USD	1.0%	(1.0%)
LTL	1.0%	(1.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

\*Tika pieņemts ka EUR likmes nevar būt zemākas par (0.2%).

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)**

**(a) Tirgus risks (turpinājums)**

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots iespējamais negatīvais 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 negatīva 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. 2015. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir (11 198 376 EUR), Centrālajā scenārijā ir 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā ir 10 038 329 EUR. 2014. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā bija (7 869 839 EUR), Centrālajā scenārijā bija 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā – 6 990 513 EUR.

Lai maksimāli aizsargātu Plāna vērtību, ja tirgū iestāties negatīvi ietekmējošie Plāna vērtību apstākļi, 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 tsa 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 finansiālajai 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.

Plāna naudas līdzekļi (4.68% no Plāna aktīviem 2015. gada beigās, 5.93% – 2014. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts Aa1 kredītreitings.

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 lielākoties parāda vērtspapīros ar investīciju līmeņa kredītreitingu. Ieguldījumi ir veikti valstu, kredītiestāžu vai lielu uzņēmumu emitētos parāda vērtspapīros. Zemāk esošajā tabulā apkopoti parāda vērtspapīru, to emitentu vai akcionāru kredītreitingi, kurus piešķirusi Moody's reitinga aģentūra vai atsevišķos gadījumos Standard & Poor's vai Fitch reitinga aģentūra.

<b>Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aaa	3.20 %	7.80%
Aa	4.93%	4.37%
A	86.19%	2.48%
Baa	5.68%	85.35%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem** (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu** (turpinājums)

**(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 2015. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma (EUR)	līdz 3 mēn. (EUR)	3 līdz 6 mēn. (EUR)	6 līdz 12 mēn. (EUR)	1 līdz 5 gadi (EUR)	5 līdz 10 gadi (EUR)	Kopā (EUR)
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	847 143	-	1 004 653	22 797 211	16 876 878	<b>41 525 885</b>
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	30 613 812	-	-	-	185 529	-	<b>30 799 341</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	553 570	-	-	<b>553 570</b>
Pārējie debitori	-	5 736	-	-	-	-	<b>5 736</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 581 439	-	-	-	-	-	<b>3 581 439</b>
	<b>34 195 251</b>	<b>852 879</b>	<b>-</b>	<b>1 558 223</b>	<b>22 982 740</b>	<b>16 876 878</b>	<b>76 465 971</b>

Aktīvu termiņstruktūra uz 2014. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma (EUR)	līdz 3 mēn. (EUR)	3 līdz 6 mēn. (EUR)	6 līdz 12 mēn. (EUR)	1 līdz 5 gadi (EUR)	5 līdz 10 gadi (EUR)	Kopā (EUR)
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	672 430	23 961 237	6 619 826	<b>31 253 493</b>
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	27 591 030	-	-	-	-	209 775	<b>27 800 805</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	579 485	-	-	<b>579 485</b>
Pārējie debitori	-	11 257	-	-	-	-	<b>11 257</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 759 493	-	-	-	-	-	<b>3 759 493</b>
	<b>31 350 523</b>	<b>11 257</b>	<b>-</b>	<b>1 251 915</b>	<b>23 961 237</b>	<b>6 829 601</b>	<b>63 404 533</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu** (turpinājums)

**(c) Likviditātes risks** (turpinājums)

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 2015. gada 31. decembri

	<b>Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi EUR</b>
Uzkrātie izdevumi	493 857
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	75 972 114
<b>Finanšu saistības kopā</b>	<b>76 465 971</b>

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2014. gada 31. decembri

	<b>Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi EUR</b>
Uzkrātie izdevumi	89 656
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	63 314 877
<b>Finanšu saistības kopā</b>	<b>63 404 533</b>

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2015. gada 31. decembrī un 2014. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 2015. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspārņu daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<b><u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u></b>						
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>						
Austrijas valdība	AT	140	167 965	6 332	160 405	0.21%
Čehijas valdība	CZ	230	276 575	6 535	264 104	0.35%
Vācijas valdība	DE	113 000 000	1 328 756	18 563	1 347 851	1.76%
Francijas valdība	FR	2 795 000	3 325 585	35 275	3 291 775	4.30%
Lietuvas valdība	LT	555 857 559	11 796 059	206 678	11 966 994	15.65%
Latvijas valdība	LV	832 419 195	20 895 712	412 447	22 105 492	28.91%
<b>Valsts parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>1 504 072 124</b>	<b>37 790 652</b>	<b>685 830</b>	<b>39 136 621</b>	<b>51.18%</b>
<b>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</b>						
EESTI ENERGIA	EE	500	500 803	5 516	550 503	0.72%
LATVENERGO	LV	1 757	1 778 993	15 823	1 838 761	2.40%
<b>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>2 257</b>	<b>2 279 796</b>	<b>21 339</b>	<b>2 389 264</b>	<b>3.12%</b>
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	4 900	535 080	–	591 969	0.78%
iShares Euro Government Bond 3-5 yr UCITS ETF	DE	1 160	187 375	–	193 407	0.25%
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 3-5 UCITS ETF	LU	4 090	790 749	–	818 327	1.07%
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>10 150</b>	<b>1 513 204</b>	<b>–</b>	<b>1 603 703</b>	<b>2.10%</b>
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības</b>						
Powershares QQQ NASDAQ	IE	28 950	1 182 600	–	3 040 039	3.97%
ComStage ETF DAX	LU	17 000	1 262 580	–	1 810 500	2.37%
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>45 950</b>	<b>2 445 180</b>	<b>–</b>	<b>4 850 539</b>	<b>6.34%</b>
<b>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</b>		<b>1 504 130 481</b>	<b>44 028 832</b>	<b>707 169</b>	<b>47 980 127</b>	<b>62.74%</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 2015. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<b>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</b>						
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	200	557 740	–	653 414	0.86%
JP Morgan EM Investment Grade Bond Fund	LU	2 269	183 817	–	165 011	0.22%
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>2 469</b>	<b>741 557</b>	<b>–</b>	<b>818 425</b>	<b>1.08%</b>
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības</b>						
Emerging Stars Equity Fund Nordea 1	LU	66 080	5 330 927	–	5 753 585	7.52%
DNB Fund- Global SRI	LU	22 205	2 220 485	–	2 610 181	3.41%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	104 789	372 336	–	587 866	0.77%
DNB Fund- Scandinavia	LU	21 346	2 134 647	–	2 537 455	3.32%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	1 143 500	2 629 216	–	2 281 558	2.99%
Cadriam Equities L Sustainable World fund	LU	10 475	3 388 453	–	3 418 726	4.47%
NN (L) Global Sustainable Equity	LU	15 015	3 829 533	–	4 543 389	5.94%
Allianz Euroland Equity Growth	IE	790	1 128 199	–	1 608 385	2.10%
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>1 384 200</b>	<b>21 033 796</b>	<b>–</b>	<b>23 341 145</b>	<b>30.52%</b>
<b>Riska kapitāla tirgu ieguldījumi</b>						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	200 993	–	185 529	0.24%
<b>Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā</b>		<b>–</b>	<b>200 993</b>	<b>–</b>	<b>185 529</b>	<b>0.24%</b>
<b>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</b>						
		<b>1 386 669</b>	<b>21 976 346</b>	<b>–</b>	<b>24 345 099</b>	<b>31.84%</b>
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā</b>						
		<b>1 505 517 150</b>	<b>66 005 178</b>	<b>707 169</b>	<b>72 325 226</b>	<b>94.58%</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 2014. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<b>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</b>						
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>						
Austrijas valdība	AT	140	167 965	6 349	165 675	0.26%
Čehijas valdība	CZ	230	276 575	6 585	273 466	0.43%
Vācijas valdība	DE	118 500 000	1 373 886	23 167	1 381 587	2.18%
Somijas valdība	FI	385	445 385	4 619	430 034	0.68%
Francijas valdība	FR	1 185 000	1 385 147	9 488	1 364 917	2.15%
Lietuvas valdība	LT	102 461	7 561 971	201 862	7 999 011	12.62%
Latvijas valdība	LV	1 053 040 224	15 389 604	374 073	16 836 743	26.55%
Nīderlandes valdība	NL	405 000	479 031	8 738	459 708	0.73%
Polijas valdība	PL	455	505 277	13 229	502 873	0.79%
<b>Valsts parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>1 173 233 895</b>	<b>27 584 841</b>	<b>648 110</b>	<b>29 414 014</b>	<b>46.39%</b>
<b>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</b>						
EESTI ENERGIA	EE	500	500 803	5 589	556 726	0.88%
LATVENERGO	LV	1 220	1 219 689	10 793	1 282 753	2.02%
<b>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>1 720</b>	<b>1 720 492</b>	<b>16 382</b>	<b>1 839 479</b>	<b>2.90%</b>
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	4 900	535 080	–	587 363	0.93%
iShares Euro Government Bond 3-5 yr UCITS ETF	DE	1 160	187 375	–	192 003	0.30%
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 3-5 UCITS ETF	LU	4 090	790 749	–	807 816	1.27%
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>10 150</b>	<b>1 513 204</b>	<b>–</b>	<b>1 587 182</b>	<b>2.50%</b>
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības</b>						
Powershares QQQ NASDAQ	IE	34 000	1 387 175	–	2 949 840	4.65%
ComStage ETF DAX	LU	19 200	1 419 748	–	1 869 504	2.95%
Templeton Asian Growth fund	LU	50 135	1 194 956	–	1 443 387	2.28%
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>103 335</b>	<b>4 001 879</b>	<b>–</b>	<b>6 262 731</b>	<b>9.88%</b>
<b>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</b>		<b>1 173 349 100</b>	<b>34 820 416</b>	<b>664 492</b>	<b>39 103 406</b>	<b>61.67%</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. 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 2014. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<b>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</b>						
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	200	557 740	–	642 076	1.01%
SSgA Euro Sustainable Corporate Bond Index Fund	LU	46 000	525 921	–	569 480	0.90%
JP Morgan EM Investment Grade Bond Fund	LU	2 350	183 817	–	177 472	0.28%
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>48 550</b>	<b>1 267 478</b>	<b>–</b>	<b>1 389 028</b>	<b>2.19%</b>
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības</b>						
Emerging Stars Equity Fund Nordea 1	LU	29 450	2 295 399	–	2 652 267	4.18%
Fidelity Global Health Care Y Acc	LU	30 600	410 652	–	812 124	1.28%
DNB Fund- Global SRI	LU	22 205	2 220 485	–	2 435 207	3.84%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	104 789	372 336	–	606 728	0.96%
DNB Fund- Scandinavia	LU	21 346	2 134 647	–	2 175 205	3.43%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	1 273 500	2 609 771	–	2 685 248	4.24%
ING (L) Invest Sustainable Equity	LU	11 185	2 729 557	–	3 038 741	4.79%
Allianz Euroland Equity Growth	LU	790	1 128 199	–	1 334 381	2.10%
MGI DAM GE M5	IE	20 665	1 843 890	–	2 612 188	4.12%
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>1 514 530</b>	<b>15 744 936</b>	<b>–</b>	<b>18 352 089</b>	<b>28.94%</b>
<b>Riska kapitāla tirgu ieguldījumi</b>						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	232 421	–	209 775	0.33%
<b>Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā</b>		<b>–</b>	<b>232 421</b>	<b>–</b>	<b>209 775</b>	<b>0.33%</b>
<b>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</b>		<b>1 563 080</b>	<b>17 244 835</b>	<b>–</b>	<b>19 950 892</b>	<b>31.46%</b>
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā</b>		<b>1 174 912 180</b>	<b>52 065 251</b>	<b>664 492</b>	<b>59 054 298</b>	<b>93.13%</b>



**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

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

(b) 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, piemītošiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts.

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

<b>31.12.2015</b>	<b>Līmenis 1</b>	<b>Līmenis 2</b>	<b>Līmenis 3</b>	<b>Kopā</b>
Valsts parāda vērtspapīri	14 335 890	24 800 731	-	<b>39 136 621</b>
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	550 503	1 838 761	-	<b>2 389 264</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	30 613 812	-	-	<b>30 613 812</b>
Riska kapitāls	-	-	185 529	<b>185 529</b>

<b>31.12.2014</b>	<b>Līmenis 1</b>	<b>Līmenis 2</b>	<b>Līmenis 3</b>	<b>Kopā</b>
Valsts parāda vērtspapīri	11 331 499	18 082 515	-	<b>29 414 014</b>
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	556 726	1 282 753	-	<b>1 839 479</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	27 591 030	-	-	<b>27 591 030</b>
Riska kapitāls	-	-	209 775	<b>209 775</b>

2015. gadā un 2014. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējis attiecīgi viena ieguldījuma patieso vērtību. Novērtējot patieso vērtību, riska kapitāla fondam netika piemērots likviditātes diskonts, tāpēc, ka riska kapitāla fonda ieguldījumi tiek novērtēti patiesajā vērtībā, atspoguļojot to likviditāti, un Plāna ieguldījums riska kapitāla fondā nav būtisks.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Starpība</b>
<b>Līmenis 3</b>			
Riska kapitāls	185 529	209 775	(24 246)

Trešā līmeņa patiesās vērtības starpība 2015. gadā ir radusies riska kapitāla ieguldījuma atgriešanas rezultātā.

Saskaņā ar līgumu Plāns ir apņēmis ieguldīt 300 000 EUR riska kapitāla fondā KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund un uz 2015. gada 31. decembri ir atlicis ieguldīt 68 788 EUR.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs**

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2015. 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	552 312	1 258	553 570	0.72%
<b>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā</b>		<b>552 312</b>	<b>1 258</b>	<b>553 570</b>	<b>0.72%</b>

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2015. gada 31. decembrī ir 553 442 EUR. Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2015. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2015. 31. decembra 9 mēnešu starpbanku procentu likme NOK valūtā (1.00%).

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2014. 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	577 271	2 214	579 485	0.91%
<b>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā</b>		<b>577 271</b>	<b>2 214</b>	<b>579 485</b>	<b>0.91%</b>

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī ir 580 516 EUR (31.12.2013 – 0 EUR). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2014. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2014. 31. decembra 1 gada starpbanku procentu likme NOK valūtā (1.41%).

**6. Debitoru parādi**

	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Saņemamās dividendes	5 736	11 257
	<b>5 736</b>	<b>11 257</b>

**7. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	3 581 439	3 759 493
	<b>3 581 439</b>	<b>3 759 493</b>

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 2015. gadā ir 0.00% (2014: 0.12%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2015. gada 31. decembrī un 2014. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**8. Uzkrātie izdevumi**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(484 211)	(80 050)
Turētājbankas komisija	(8 337)	(9 606)
Citi uzkrātie izdevumi	(1 309)	-
	<b>(493 857)</b>	<b>(89 656)</b>

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2015. gada 31. decembrī un 2014. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

**9. Ieguldījumu kustības pārskats**

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2015. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā EUR	Pieaugums pārskata periodā EUR	Samazinājums pārskata periodā EUR	Patiesās vērtības un uzkrāto ienākumu izmaiņas pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība perioda beigās EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	31 253 493	19 565 644	(8 639 670)	(653 583)	41 525 884
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	27 591 030	7 523 957	(4 789 707)	294 268	30 619 548
Riska kapitāls	209 775	42 169	(74 906)	8 491	185 529
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	579 485	579 933	(569 959)	(35 888)	553 571
<b>Ieguldījumi kopā</b>	<b>59 633 783</b>	<b>27 711 703</b>	<b>(14 074 242)</b>	<b>(386 712)</b>	<b>72 884 532</b>

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2014. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā EUR	Pieaugums pārskata periodā EUR	Samazinājums pārskata periodā EUR	Patiesās vērtības un uzkrāto ienākumu izmaiņas pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība perioda beigās EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	25 702 886	9 441 219	(4 592 737)	702 125	31 253 493
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21 762 941	12 523 778	(9 974 466)	3 278 777	27 591 030
Riska kapitāls	103 777	115 178	-	(9 180)	209 775
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	634 290	-	(54 805)	579 485
<b>Ieguldījumi kopā</b>	<b>47 569 604</b>	<b>22 714 465</b>	<b>(14 567 203)</b>	<b>3 916 917</b>	<b>59 633 783</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**9. Ieguldījumu kustības pārskats (turpinājums)**

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

	EUR	31.12.2015 USD	NOK	
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	0.79%	1.26%	–	
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	–	1.04%	
	EUR	31.12.2014 LTL	USD	NOK
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	0.76%	0.92%	1.76%	–
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	–	–	1.75%

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

**10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)**

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2015. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība EUR	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība EUR	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samaz inājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos EUR	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	8 499 367	(8 639 670)	78 862	(61 441)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	6 393 671	(4 789 707)	(1 753 101)	(149 137)
Riska kapitāls	74 906	(74 906)	7 298	7 298
	<b>14 967 944</b>	<b>(13 504 283)</b>	<b>(1 666 941)</b>	<b>(203 280)</b>

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2014. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība EUR	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība EUR	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samaz inājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos EUR	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3 402 825	(3 411 785)	(8 758)	(17 718)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	10 186 355	(8 923 155)	(1 018 839)	244 361
	<b>13 589 180</b>	<b>(12 334 940)</b>	<b>(1 027 597)</b>	<b>226 643</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2015. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(577 425)	702 125
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 041 632	3 278 777
Riska kapitāls	(116)	(9 180)
<b>Nerealizētais vērtības pieaugums kopā</b>	<b>1 464 091</b>	<b>3 971 722</b>

**12. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Brokera pakalpojumi	(1 551)	(2 870)
Ārvalstu valūtu pirkšanas un pārdošanas izmaksas	(15 164)	(507)
Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultāts (nauda, termiņnoguldījumi), neto	(23 790)	(58 814)
	<b>(40 505)</b>	<b>(62 191)</b>

**13. Darījumi ar saistītajām pusēm**

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

(a) Darījumi ar IPAS DNB Asset Management

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(1 051 190)	(855 857)
	<b>(1 051 190)</b>	<b>(855 857)</b>

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Atlīdzība Turētājbankai	(93 058)	(102 703)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka	9 037	5 914
Ārvalstu valūtu pirkšanas un pārdošanas izmaksas	(15 164)	(507)
Brokera pakalpojumi	(1 551)	(2 870)
	<b>(100 736)</b>	<b>(100 166)</b>

Informāciju par termiņnoguldījumiem AS DNB banka skat 5. pielikumā.

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

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

**14. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi**

Plāna aktīvi nav ieķīlāti 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**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Neto aktīvu vērtība, EUR	75 972 114	63 314 877	51 107 437
Daļu skaits	34 064 145	29 073 213	25 328 150
Vienas daļas vērtība, EUR	2.2302663	2.177774	2.0178117
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	2.41%	7.93%	4.35%