

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

“ DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS ”

2016. GADA PĀRSKATS

(12. 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”
2016. GADA PĀRSKATS

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību	8
Turētājbankas 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
Revidentu ziņojums	38

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

leguldījumu 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	2016. gada 1. janvāris – 2016. 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 Atbildīgā zvērinātā revidente: Iveta Vimba LR zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 153

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija 87,1 milj. EUR. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 14,7% jeb 11,2 milj. EUR. Savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 33259, samazinoties par 1019 dalībniekiem jeb par 3,0%. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 2623 EUR, kas ir par piektdaļu vairāk nekā vidēji pensiju 2. līmenī (2181 EUR) un bija otrs augstākais rādītājs starp aktīvajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 1,85%, no 2,230 EUR līdz 2,271 EUR.

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 – augstāks.

Pārskata gada laikā Plāna struktūrā samazinājās valsts obligāciju īpatsvars, no 51,2% gada sākumā līdz 48,4% gada beigās. Savukārt termiņnoguldījumu īpatsvars pieauga no 0,7% līdz 3,4%. Obligāciju fondu un korporatīvo obligāciju īpatsvars bija stabils, attiecīgi 3,1% un 3,2% no Plāna aktīviem. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai pārskata gada laikā nedaudz palielinājās no 3,8 līdz 3,9 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika samazināts no 36,9% līdz 32,7%, 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 1,85%. Plāna sniegumu noteica garāka termiņa obligāciju cenu kāpums un akciju cenu pieaugums, kā arī ASV dolāra vērtības kāpums pret eiro. Plāna 5 gadu ienesīgums (5,19%) un 10 gadu ienesīgums (3,96%) 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 2016. gadā pasaules finanšu tirgiem svarīgi notikumi risinājās gan ekonomikā, gan politikā.

2016. gads pagāja tirgus dalībniekiem analizējot, kādas izmaiņas var sagaidīt pasaules lielāko centrālo banku monetārajās politikās. Pēdējo gadu laikā tās iepludināja finanšu tirgos milzīga apjoma likviditāti, tajā skaitā arī īstenojot obligāciju izpiršanu. Šāda “kvantitatīvās mīkstināšanas” politika gan ievērojami samazināja procentu likmes, gan arī palīdzēja uzturēt citu finanšu instrumentu cenas, piemēram, akciju cenas.

Martā Eiropas centrālā banka (ECB) paziņoja par virkni pasākumu inflācijas un ekonomikas stimulēšanai. ECB samazināja visas tās piemērotās procentu likmes, tajā skaitā likmi par banku noguldījumiem par 10 bāzes punktiem līdz -0,40%, kā arī sākot ar aprīli palielināja aktīvu izpiršanas programmas apjomu par EUR 20 mljrd. līdz EUR 80 mljrd. mēnesī un, paplašināja izpērkamo aktīvu klāstu, tajā iekļaujot arī uzņēmumu emitētas obligācijas. Decembrī ECB paziņoja, ka pagarinās obligāciju izpiršanas programmu līdz 2017. gada decembrim, bet sākot ar 2017. gada aprīli samazinās ikmēneša pirkšanas apjomus no EUR 80 mljrd. līdz EUR 60 mljrd.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

ASV Federālo rezervju sistēma (FRS), bija vienīgā no trīs lielajām centrālajām bankām, kas jau 2015. gadā uzsāka palielināt bāzes likmi. 2016. gada decembrī FRS paziņoja par savas bāzes procentu likmes turpmāku paaugstināšanu par 0,25 procentu punktiem. Noslēdzot 2016. gadu, bāzes procentu likmes pieļaujamais svārstību koridors ir 0,5-0,75%. Tāpat, FRS pārskatīja savas prognozes par likmes celšanu 2017. gadam un tagad uzskata, ka nākamgad bāzes likme var tikt celta 3 reizes (iepriekš – 2).

Savukārt Japānas banka janvārī paziņoja, ka uzsāks piemērot negatīvas procentu likmes (-0,1%) daļai kredītiestāžu noguldījumu, kas tiek izvietoti centrālajā bankā. Šis solis tika vērst uz inflācijas un ekonomikas attīstības veicināšanu valstī. Tādējādi, arī Japānas banka pievienojās tām pasaules centrālajām bankām, kuras ir ieviesušas negatīvas procentu likmes. Septembrī Japānas banka paziņoja par izmaiņām savā pieejā “kvantitatīvās mīkstināšanas” politikai, ieviešot arī “kvalitatīvu” dimensiju ar “ienesīgumu līknes kontroli”. Turpmāk, Japānas banka plāno kontrolēt gan īstermiņa, gan ilgtermiņa likmes tā, lai 10 gadu Japānas valsts obligāciju likme būtu ap 0%, kā arī apņēmās īstenot “kvantitatīvās mīkstināšanas” politiku, kamēr inflācija nepārsniedz 2% (iepriekš – kamēr inflācija sasniedz 2%).

Viens no gada spilgtākajiem politiskiem notikumiem bija referendums Lielbritānijā, kad 23. jūnijā Lielbritānijas iedzīvotāji nobalsoja par izstāšanos no Eiropas Savienības. Referenduma rezultāti (52 % - par izstāšanos, 48 % - par palikšanu) arī norāda uz rezultāta grūtu prognozējamību. Šī nenoteiktība uzturēja saspīlējumus finanšu tirgos gada pirmajā pusē.

2016. gada novembrī ASV prezidenta vēlēšanās pārliecinoši uzvarēja Republikāņu partijas pārstāvis Donalds Tramps. Šāds iznākums bija pārsteidzošs (lielākā daļa vēlētāju aptauju deva priekšroku Demokrātu partijas pārstāvei), bet finanšu tirgu (galvenokārt, akciju tirgu) reakcija bija ļoti pozitīva. Tirgus dalībnieki pārvērtēja prognozes par ASV fiskālo politiku turpmākajos gados, uzskatot, ka D. Trampa paziņotie valsts tēriņu un nodokļu izmaiņu plāni būs pozitīvi ekonomikas pieaugumam, uzņēmumu (īpaši mazo un vidējo) attīstībai, un finanšu tirgiem kopumā.

2016. gada novembrī OPEC un ne-OPEC vienojās samazināt naftas ieguves apjomus par 1,2 mlj. barelu dienā no 2017. gada sākuma. Vienošanās būs spēkā 6 mēnešus un, iespējams, nākamajā OPEC valstu sēdē 2017. gada maijā vienošanās tiks pagarināta vēl par 6 mēnešiem. 2016. gada laikā Brent jēlnaftas cena pieauga par 52,4% (par 57,0% eiro izteiksmē), līdz USD 56,82 par barelu. Augstākas naftas cenas pakāpeniski veicina inflācijas spiediena pieaugumu, kas rada pamatu procentu likmju normalizācijai.

2016. gada laikā Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme samazinājās no 0,63% līdz 0,21%. Savukārt līdzīga termiņa ASV valsts obligāciju likme pieauga no 2,27% līdz 2,44%. Procentu likmes sasniedza vēsturiski zemākos līmeņus jūlijā, kad Vācijas 10 gadu obligācijas ienesīgums sasniedza -0,19%, un ASV 10 gadu obligācijas ienesīgums bija 1,36%, kam sekoja iespaidīgs kāpums gada otrajā pusē. Procentu likmju normalizācija (kāpums no esošā zemā līmeņa) ir labvēlīga jaunu obligāciju iegādei, bet izraisa zaudējumus portfeli esošām obligācijām, kuru cenas krīt, likmēm pieaugot.

Euro IRS likme 10 gadiem, kas atspoguļo garāka termiņa naudas cenu eiro valūtā, gada laikā samazinājās no 1,00% līdz 0,66%.

Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi gada laikā samazinājās. Piemēram, Latvijas valsts 2024. gada eiroobligācijas ienesīgums samazinājās no 0,9% līdz 0,5%, bet Lietuvas līdzīga termiņa eiroobligācijai – no 0,8% līdz 0,4%. 2016. gada laikā gan Latvijas, gan Lietuvas kredītriska rādītāji uzlabojās: gada sākumā Latvijas 5 gadu CDS bija 79 bp, Lietuvas CDS – 80 bp, bet gada beigās – 59 bp katrs.

Pretstatā garāka termiņa likmēm, kuras ievērojami pieauga gada otrajā pusē, eiro naudas tirgus likmes turpināja samazināties visa gada garumā. Indekss EURIBOR 3 mēnešiem turpināja slīdēt negatīvā teritorijā (samazinājums no -0,13% līdz -0,32%), indekss EURIBOR 12 mēnešiem samazinājās no 0,06% līdz -0,08%.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

2016. gads kopumā bija labvēlīgs ASV dolāram, kas mēreni (par 3%) nostiprinājās pret eiro - gada sākumā viens eiro maksāja 1,0862 ASV dolāru, bet gada beigās – jau 1,0517 ASV dolāru. Tāpat, pārskata gads bija labvēlīgs arī Norvēģijas kronai, kura nostiprinājās pret eiro. Gada sākumā viens eiro maksāja 9,6075 Norvēģijas kronu, bet gada beigās – jau 9,0874.

2016. gads bija labvēlīgs arī pasaules akciju tirgiem, pat neraugoties uz nenoteiktību, kas bija saistīta ar Lielbritānijas referendumu un ASV prezidenta vēlēšanu iznākumu. Attīstīto valstu akciju indekss MSCI World pieauga par 8,5%, un attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets palielinājās par 11,9% (abi – eiro izteiksmē). Attīstīto valstu akciju indeksa pieaugums tika sasniegts lielākoties pateicoties iespaidīgajam akciju cenu kāpumam gada nogalē pēc ASV prezidenta vēlēšanām. Šo kāpumu finanšu mediji nodevēja par “Trampa ralliju”.

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 atlīdzība 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.

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 segtas atlīdzības par pārvaldīšanu: pastāvīgā daļa 798 109 EUR apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja 694 355 EUR, savukārt atlīdzība turētājbankai – 103 754 EUR. Tāpat kopš pārskata gada sākuma līdz pārskata gada beigām tika uzkrāta un izmaksāta atlīdzības par pārvaldīšanu mainīgā daļa 413 655 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.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Tiek prognozēts, ka 2017. gadā aktīvu pieauguma temps būs līdzīgs 2016. gada aktīvu pieaugumam, tāpēc ka iemaksas pensiju 2. līmenī tā pat kā līdz šim arī 2017. gadā ir noteiktas 6% apjomā no bruto algas.

Tiek sagaidīts, ka 2017. gadā norises pasaules akciju tirgos turpinās ievērojami ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu īpatsvaru akciju tirgos un akciju tirgu svārstīgumu. Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu, bet obligāciju portfeļa vērtības kāpuma potenciāls ir ierobežots joprojām zemo procentu likmju dēļ.

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, tajā skaitā arī augsta ienesīguma 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, 2017. gada 28. februārī

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 2016. gada 31. decembrī, tā 2016. 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, 2017. gada 28. februārī

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Nr. CA 22-01/3

Rīgā, 2017. gada 27. janvārī

Turētājbankas ziņojums par laika periodu
no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016.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.

Ņemot 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 Stoka
AS DNB banka valdes loceklis, viceprezidents,
operacionālās darbības vadītājs



Jānis Teteris
AS DNB banka valdes priekšsēdētājs,
prezidents, finanšu direktors

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS


Finanšu pārskati:

Aktīvu un saistību pārskats

	Piezīme	31.12.2016 EUR	31.12.2015 EUR
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	76 853 367	72 325 226
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	2 966 884	553 570
Debitoru parādi	6	6 512	5 736
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7	7 802 407	3 581 439
KOPĀ AKTĪVI		87 629 170	76 465 971
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	8	(486 889)	(493 857)
KOPĀ SAISTĪBAS		(486 889)	(493 857)
<u>NETO AKTĪVI</u>		87 142 281	75 972 114

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


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs


 Tarass Buka
 Valdes loceklis,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2017. gada 28. februārī

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Piezīme	2016 EUR	2015 EUR
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		12 638	9 037
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 193 873	1 242 012
Ienākumi no dividendēm		33 205	56 670
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	10	(465 221)	(203 280)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	11	2 025 804	1 464 091
Pārējie ienākumi	12	44 810	-
Kopā ienākumi		2 845 109	2 568 530
<u>Izdevumi</u>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	14	(1 108 010)	(1 051 190)
Atlīdzība Turētājbankai	14	(103 754)	(93 058)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	13	(9 944)	(40 505)
Kopā izdevumi		(1 221 708)	(1 184 753)
<u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</u>		1 623 401	1 383 777

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Valdes loceklis,
Plāna pārvaldnieks


Rīgā, 2017. gada 28. februārī


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Neto aktīvu kustības pārskats

	2016 EUR	2015 EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	75 972 114	63 314 877
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	20 278 757	20 376 403
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(10 731 991)	(9 102 943)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>9 546 766</u>	<u>11 273 460</u>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1 623 401	1 383 777
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>11 170 167</u>	<u>12 657 237</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>87 142 281</u>	<u>75 972 114</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	34 064 145	29 073 213
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	38 364 234	34 064 145
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.230266	2.177774
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.271446	2.230266

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


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs


 Tarass Buka
 Valdes loceklis,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2017. gada 28. februārī


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Naudas plūsmas pārskats

	2016	2015
	EUR	EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Saņemtie procentu ienākumi	1 417 097	1 261 783
Saņemtas dividendes	32 430	62 191
Vērtspapīru pirkšana	(14 699 755)	(27 131 770)
Vērtspapīru pārdošana	11 513 797	15 113 711
Terminnoguldījumu izvietošana	(2 950 110)	(579 933)
Terminnoguldījumu atgriešana	588 219	569 959
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(1 227 368)	(758 059)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības	(5 325 690)	(11 462 118)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	20 278 757	20 376 403
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(10 731 991)	(9 102 943)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības	9 546 766	11 273 460
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	4 221 076	(188 658)
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem	(108)	10 604
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	3 581 439	3 759 493
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	7 802 407	3 581 439

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


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs


 Tarass Buka
 Valdes loceklis,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2017. gada 28. februārī

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 pensiju 2. līmeņa jeb valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļus.

Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju, kas paredz ieguldīt līdz 50% no ieguldījumu plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos (ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros, riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos).

Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti valsts, pašvaldību un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs), ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus parāda vērtspapīros, termiņnoguldījumos kredītiestādēs, kā arī kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

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 sabiedrība IPAS DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs). Sabiedrība ir reģistrēta Latvijas Republikā 2004. gada 10. septembrī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu.

Sabiedrības 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.

Finanšu pārskatus 2017. gada 28. februārī ir apstiprinājusi Sabiedrības 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.

Pensiju 2. līmenis (valsts fondēto pensiju shēma) 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.

Pašreiz sociālā nodokļa likme darba devējiem un darbaņēmējiem ir 34.09% no algotā darbā aprēķinātiem ienākumiem. 20% no darba ienākumiem tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā. No atlikušās iemaksu daļas tiek izmaksāti bezdarba, darba negadījumu, slimības u.c. pabalsti

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1 Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

20% no darba ienākumiem 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.

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

Pieņemtie grāmatvedības uzskaites principi atbilst iepriekšējos finanšu gados izmantotajiem principiem, izņemot šādus grozītus SFPS, kurus Plāns ir piemērojis, sākot ar 2016. gada 1. janvāri:

- **Grozījumi SGS Nr. 1 “Finanšu pārskatu sniegšana”: Informācijas atklāšana**
Grozījumu mērķis ir precizēt SGS Nr. 1, vēršot uzmanību uz grūtībām, ar kādām finanšu pārskatu sagatavotājiem var nākties saskarties, izmantojot profesionālus spriedumus saistībā ar finanšu pārskatu sniegšanu. Grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk. Vadība ir nav izmantojusi šos grozījumus.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

- **Grozījumi SGS Nr. 16 “Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 38 “Nemateriālie aktīvi”: Pieņemamo nolietojuma un amortizācijas metožu precizēšana**
Grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk un sniedz papildu norādes tam, kā aprēķināms pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu nolietojums un amortizācija. Paskaidrots, ka ieņēmumu metode nav uzskatāma par atbilstošu patēriņa atspoguļošanai. Vadība nav izmantojusi šos grozījumus, jo Plānam nav pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu.
- **Grozījumi SGS Nr. 19 “Darbinieku pabalsti”**
Grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk. Grozījumi nosaka, kā uzskaitāmas darbinieku iemaksas noteiktu iemaksu pabalstu plānos. Grozījumu mērķis ir vienkāršot to iemaksu uzskaiti, kas nav atkarīgas no darbinieka nostrādātajiem gadiem, piemēram, darbinieku iemaksas, kas tiek aprēķinātas atbilstoši noteiktam darbinieka algas procentam. Plānam nav šādi pabalsti.
- **Grozījumi SFPS Nr. 11 “Kopīgas vienošanās”: Līdzdalības kopīgās darbībās iegādes uzskaitē**
Grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 11 skaidro līdzdalības kopīgi kontrolētajās sabiedrībās un kopīgās darbībās uzskaiti. Grozījumi sniedz jaunas norādes, kā uzskaitīt līdzdalības iegādi kopīgā darbībā, kas veido biznesu saskaņā ar SFPS, un nosaka atbilstošas šādas iegādes uzskaites pamatnostādnes. Plānam nav nekādu darījumu, kam būtu piemērojami šie grozījumi.
- **SGSP izdevusi ikgadējos SFPS uzlabojumus 2010. – 2012. gada ciklam**, kas ietver SFPS grozījumu apkopojumu. Minētie grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk. Neviens no šiem grozījumiem nav ietekmējis Plāna finanšu pārskatus.
 - 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”.
- **SGSP izdevusi ikgadējos SFPS uzlabojumus 2012. – 2014. gada ciklam**, kas ietver SFPS grozījumu apkopojumu. Minētie grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk. Neviens no šiem grozījumiem nav ietekmējis Plāna finanšu pārskatus.
 - 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”.

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušie spēkā

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

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 finanšu instrumentu klasifikācijas un novērtēšanas prasības, kā arī principus, kas piemērojami vērtības samazināšanās noteikšanai un riska ierobežošanai. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

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

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. Plānu neietekmēs šī standarta ieviešana.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

SFPS Nr. 16 “Noma” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 16 aizstāj SGS Nr. 17 un nosaka, kā atzīt, novērtēt un uzrādīt nomas darījumus, kā arī kāda informācija par šiem darījumiem jāatklāj finanšu pārskatos. Šis standarts sniedz vienotu nomnieka grāmatvedības uzskaites modeli, kura ietvaros nomniekam jāatzīst ar visiem nomas darījumiem saistītie aktīvi un saistības, izņemot gadījumus, kad nomas termiņš ir 12 mēnešu vai īsāks vai ja attiecīgajam aktīvam ir zema vērtība. Iznomātāja uzskaitē pēc būtības nemainās. Plāns vēl nav izvērtējis šī standarta ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 7 “Naudas plūsmas pārskats”: Informācijas atklāšana (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi paredz uzlabot finanšu pārskatu lietotājiem sniegto informāciju par plāna finansēšanas darbību. Plānam jāsniedz finanšu pārskatu lietotājiem informācija par izmaiņām tās saistībās, kas izriet no finansēšanas darbības, tajā skaitā gan izmaiņas, kas izriet no naudas plūsmām, gan izmaiņas, kas nav saistītas ar naudas līdzekļiem, piemēram, saskaņojot no finansēšanas darbības izrietošo saistību sākuma un beigu atlikumus finanšu stāvokļa pārskatā. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr var noteikt zināmas izmaiņas finanšu pārskatos sniegtajā informācijā.

Grozījumi SGS Nr. 12 “Ienākuma nodokļi”: Atliktā nodokļa aktīva atzīšana par neizmantotiem nodokļu zaudējumiem (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi paskaidro, kā uzskaitīt atliktā nodokļa aktīvu par neizmantotiem nodokļu zaudējumiem saistībā ar patiesajā vērtībā novērtētiem ar parāda instrumentiem. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu stāvokli, jo Plāns nav nodokļu maksātājs.

Grozījumi SFPS Nr. 2: Darījumu klasifikācija un novērtēšana, kuros norēķini tiek veikti ar akcijām (Grozījumi) (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumos ietvertas uzskaites prasības attiecībā uz garantēto un negarantēto nosacījumu ietekmi uz tādu darījumu novērtēšanu, kuros maksājumi veikti ar akcijām, norēķinoties naudā, prasības darījumu uzskaitē, kuros neto norēķini tiek veikti ar akcijām, un ieturējuma nodokļa saistību uzskaitē, kā arī tādu maksājumu ar akcijām nosacījumu grozīšanai, kas maina darījumu klasifikāciju no naudas darījumiem un darījumiem, kuros maksājumi tiek veikti ar akcijām. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu stāvokli.

Grozījumi SFPS Nr.10 un SGS Nr. 28: Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp ieguldītāju un tā asociēto sabiedrību vai kopuzņēmumu (2015. gada decembrī SGSP atlika šo grozījumu spēkā stāšanās datumu uz nenoteiktu laiku atkarībā no SGSP veiktā pētījuma par pašu kapitāla metodes izmantošanu grāmatvedībā rezultātiem.)

Grozījumi novērš atzīto pretrunu starp SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 prasībām attiecībā uz aktīvu pārdošanu vai ieguldīšanu darījumos starp ieguldītāju un tā asociēto sabiedrību vai kopuzņēmumu. Šo grozījumu galvenā ietekme ir tāda, ka, ja darījums saistīts ar uzņēmējdarbību, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti pilnā apmērā, bet ja darījumā iesaistīti aktīvi, kas neveido uzņēmējdarbību, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti tikai daļēji. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 40: Pārvešana uz ieguldījuma īpašumu posteni (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi paskaidro, kad Plānam būtu jāpārveš īpašums, tajā skaitā īpašums, kura būvniecība vai izveide vēl nav pabeigta, uz ieguldījuma īpašumu posteni vai jāizslēdz no šī posteņa. Saskaņā ar jaunajiem grozījumiem izmantošanas veida maiņa notiek, kad īpašums atbilst ieguldījuma īpašumu definīcijai vai vairs tai neatbilst un ja šādai izmantošanas veida maiņai ir pietiekami pierādījumi. Tikai vadības plānu maiņa attiecībā uz īpašumu izmantošanu nav pietiekams pierādījums izmantošanas veida maiņai. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu stāvokli.

SFPIK 21. interpretācija: Darījumi ārvalstu valūtās un priekšapmaksas (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Interpretācijā precizēta uzskaitē, kas piemērojama darījumiem, kas ietver priekšapmaksu ārvalstu valūtā. Interpretācija attiecas uz darījumiem ārvalstu valūtās, ja Plāns atzīst nemonetāru aktīvu vai nemonetāras saistības, kas izriet no priekšapmaksas veikšanas vai saņemšanas, pirms tā atzīst attiecīgo aktīvu, izmaksas vai ieņēmumus. Interpretācija paredz, ka valūtas kursa noteikšanas nolūkā par darījuma datumu tiek pieņemts nemonetārā priekšapmaksas aktīva vai nākamo periodu ieņēmumu saistību sākotnējās atzīšanas datums. Ja tiek veikti vai saņemti daudzi avansa maksājumi, tad Plānam jānosaka katras priekšapmaksas veikšanas vai saņemšanas darījuma datums. Plāns neveiks darījumus ar priekšapmaksu ārvalstu valūtā.

SGSP izdevusi ikgadējos SFPS uzlabojumus 2014. – 2016. gada ciklam, kas ietver SFPS grozījumu apkopojumu. Minētie grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, un piemērojami SFPS Nr. 12 “Informācijas atklāšana par līdzdalību citās sabiedrībās”, kā arī attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un piemērojami SFPS Nr. 1 “Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana” un SGS Nr. 28 “Līdzdalība asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos”. Šos ikgadējos uzlabojumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šos grozījumus ieviešana neietekmēs Plāna finanšu stāvokli.

- **SFPS Nr. 1 “Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”**. Šie uzlabojumi atceļ pirmreizējiem šo standartu pieņēmiem piemērojamos īstermiņa atbrīvojumus no informācijas atklāšanas par finanšu instrumentiem, darbinieku pabalstiem un ieguldījuma sabiedrībām.
- **SGS Nr. 28 “Līdzdalība asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos”**. Grozījumi precizē, ka iespēja izvēlēties sākotnējās atzīšanas brīdī līdzdalību asociētajā sabiedrībā vai kopuzņēmumā, kas pieder sabiedrībai, kas ir riska kapitāla fonds vai kāda cita kritērijiem atbilstoša sabiedrība, novērtēt patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanas atzīšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir pieejama attiecībā uz katru ieguldījumu asociētajā sabiedrībā vai kopuzņēmumā, izvērtējot katru ieguldījumu atsevišķi.
- **SFPS Nr. 12 “Informācijas atklāšana par līdzdalību citās sabiedrībās**. Grozījumi precizē, ka SFPS Nr. 12 noteiktās informācijas atklāšanas prasības, izņemot prasības attiecībā uz apkopoto informāciju par meitas sabiedrībām, kopuzņēmumiem un asociētajām sabiedrībām, piemērojamas sabiedrības līdzdalībai meitas sabiedrībā, kopuzņēmumā vai asociētajā sabiedrībā, kas klasificēta kā turēta pārdošanai, turēta sadalei vai kā pārtrauktas darbības saskaņā ar SFPS Nr. 5.

Plāns plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā, ja tie pieņemti ES.

2.2 Procentu un dividendžu 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.

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

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

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

2.4 Izdevumi

Par ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.87% gadā no ieguldījumu 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 ieguldījumu plāna darbības rezultāta.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 Līdzekļu pārvaldītāja 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. Plāna pārvaldnieks 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 Plāna pārvaldnieka 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. Līdzekļu pārvaldītājs 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 aktīvi 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”
2016. 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:

	30.12.2016	31.12.2015
	1 EUR	1 EUR
NOK	9.0863	9.6160
USD	1.0541	1.0926

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”
2016. 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 darbdienu 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”
2016. 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 (2016. gada beigās tas bija 3.9 gadi, bet 2015. gada beigās – 3.8 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 fiksētās, 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*) (1.0%).

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”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2016. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2016. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

	EUR	NOK	USD	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	44 847 187	-	388 517	45 235 704
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	29 144 292	-	2 473 371	31 617 663
Pārējie debitori	-	-	6 512	6 512
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	2 966 884	-	2 966 884
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7 802 407	-	-	7 802 407
Uzkrātie izdevumi	(486 889)	-	-	(486 889)
NETO AKTĪVI	81 306 997	2 966 884	2 868 400	87 142 281
Daļa no plāna neto aktīviem %	93.3	3.4	3.3	100

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)
NETO AKTĪVI	72 741 687	553 570	2 676 857	75 972 114
Daļa no plāna neto aktīviem %	95.75	0.73	3.52	100.00

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 2016. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks					Cenu svārstību risks	
	Uzskaites vērtība	Likmju pieaugums		Likmju samazinājums		Cenas izmaiņa (%)	Ietekme uz tirgus vērtību
		Ietekme uz gada procentu ienākumu	Ietekme uz tirgus vērtību	Ietekme uz gada procentu ienākumu	Ietekme uz tirgus vērtību		
Naudas līdzekļi	7 802 407	78 024	-	-	-	-	-
Terminnoguldījumi	2 966 884	7 468	(22 201)	(2 787)	11 560	-	-
Valsts obligācijas	42 409 556	6 131	(1 739 477)	(1 437)	883 936	-	-
Komerccabiedrību obligācijas	2 826 148	377	(74 733)	-	23 490	-	-
Obligāciju fondi	2 728 355	-	(161 301)	-	106 146	-	-
Akciju fondi	28 691 137	-	-	-	-	(37.0%)	(10 615 721)
Pārējie debitori	6 512	-	-	-	-	-	-
Riska kapitāls	198 171	-	-	-	-	(35.0%)	(69 360)
Kopā	87 629 170	92 000	(1 997 712)	(4 224)	1 025 132		(10 685 081)
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		7.6%	(2.3%)	(0.4%)	1.2%		(12.2%)
EUR		81 118	(1 974 956)	-	1 013 338		(9 769 934)
USD		3 414	(555)	(1 437)	234		(915 147)
NOK		7 468	(22 201)	(2 787)	11 560		-

*Akciju fondiem un riska kapitālam tika pieņemts, ka tirgus ietekme sastāda 37% un 35% attiecīgi.

Valūtas risks

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa
USD	2 868 400	3.3%	(5.0%)	(143 420)
EUR	81 793 886	93.3%	-	-
NOK	2 966 884	3.4%	(5.0%)	(148 344)
Kopā	87 629 170	100%		(291 764)

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%)
NOK	1.0%	(1.0%)

*Tika pieņemts ka EUR likmes nevar būt zemākas par (1.0%).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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
		Ietekme uz gada ienākumu procentu	Ietekme uz tirgus vērtību	Ietekme uz gada ienākumu procentu	Ietekme uz tirgus vērtību		
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)
Kopā	76 465 971	46 465	(1 715 130)	(758)	509 375		(9 368 191)
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		3.6%	(2.2%)	(0.0%)	0.7%		(12.3%)
EUR		45 282	(1 706 492)	-	505 801		(8 615 277)
USD		-	(4 285)	-	784		(752 914)
NOK		1 183	(4 353)	(758)	2 790		-

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

Valūtas risks

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa
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)
Kopā	76 465 971	100%		(161 521)

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%)
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”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots iespējama 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. 2016. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir (12 882 557 EUR), Centrālajā scenārijā ir 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā ir 11 997 753 EUR. 2015. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā bija (11 198 376 EUR), Centrālajā scenārijā bija 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā – 10 038 329 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 īpatsvāru 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 (8.90% no Plāna aktīviem 2016. gada beigās, 4.68% – 2015. 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.

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām

	2016	2015
Aaa	2.98%	3.20 %
Aa	9.37%	4.93%
A	81.40%	86.19%
Baa	6.25%	5.68%
Kopā	100.00%	100.00%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 2016. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma	līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Virš 10 gadiem	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	388 517	-	1 851 766	28 407 590	13 681 115	906 716	45 235 704
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	31 419 492	-	-	-	198 171	-	-	31 617 663
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	398 813	2 568 071	-	-	-	2 966 884
Pārējie debitori	-	6 512	-	-	-	-	-	6 512
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7 802 407	-	-	-	-	-	-	7 802 407
	39 221 899	395 029	398 813	4 419 837	28 605 761	13 681 115	906 716	87 629 170

Aktīvu termiņstruktūra uz 2015. gada 31. decembri

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 nediskontētās naudas plūsmas.

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2016. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
Uzkrātie izdevumi	486 889
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	87 142 281
Finanšu saistības kopā	87 629 170

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2015. gada 31. decembri

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

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2016. gada 31. decembrī un 2015. 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”
2016. 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 2016. gada 31. decembri

Pozicijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu
			EUR	EUR	EUR	%
<u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u>						
Valsts parāda vērtspapīri						
Austrijas valdība	AT	140	167 965	6 297	154 006	0.18%
Vācijas valdība	DE	113 000 000	1 328 756	18 413	1 348 650	1.54%
Francijas valdība	FR	3 500 000	4 125 126	36 871	4 084 124	4.66%
Lietuvas valdība	LT	339 000 895	14 628 736	133 067	14 621 312	16.68%
Latvijas valdība	LV	599 318 808	21 414 836	339 540	22 201 464	25.34%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		1 054 819 843	41 665 419	534 188	42 409 556	48.40%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri						
EESTI ENERGIA	EE	500	500 803	5 414	538 999	0.62%
LATVENERGO	LV	2 175	2 216 437	20 624	2 287 149	2.61%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā		2 675	2 717 240	26 038	2 826 148	3.23%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	7 760	899 215	–	958 903	1.09%
iShares Euro Government Bond 3-5 yr UCITS ETF	DE	6 485	1 079 792	–	1 096 938	1.25%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		14 245	1 979 007	–	2 055 841	2.34%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Powershares QQQ NASDAQ	IE	28 950	1 182 600	–	3 310 143	3.78%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		28 950	1 182 600	–	3 310 143	3.78%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		1 054 865 713	47 544 266	560 226	50 601 688	57.75%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 2016. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu
			EUR	EUR	EUR	%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	200	557 740	–	672 514	0.77%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		200	557 740	–	672 514	0.77%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Emerging Stars Equity Fund Nordea 1	LU	66 080	5 330 927	–	6 385 971	7.29%
DNB Fund- Global SRI	LU	13 800	1 380 000	–	1 835 124	2.09%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	104 789	372 336	–	615 111	0.70%
DNB Fund- Scandinavia	LU	21 346	2 134 647	–	2 673 859	3.05%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	1 143 500	2 725 246	–	2 473 371	2.82%
Cadriam Equities L Sustainable World fund	LU	16 040	5 167 082	–	5 765 738	6.58%
NN (L) Global Sustainable Equity	LU	17 555	4 564 126	–	5 631 820	6.43%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		1 383 110	21 674 364	–	25 380 994	28.96%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	212 899	–	198 171	0.23%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	212 899	–	198 171	0.23%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ						
		1 383 310	22 445 003	–	26 251 679	29.96%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā						
		1 056 249 023	69 989 269	560 226	76 853 367	87.71%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 2015. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu
			EUR	EUR	EUR	%
<u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u>						
Valsts parāda vērtspapīri						
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%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		1 504 072 124	37 790 652	685 830	39 136 621	51.18%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri						
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%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā		2 257	2 279 796	21 339	2 389 264	3.12%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
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%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		10 150	1 513 204	–	1 603 703	2.10%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
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%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		45 950	2 445 180	–	4 850 539	6.34%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		1 504 130 481	44 028 832	707 169	47 980 127	62.74%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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 2015. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	legādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu
			EUR	EUR	EUR	%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
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%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		2 469	741 557	–	818 425	1.08%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
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%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		1 384 200	21 033 796	–	23 341 145	30.52%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	200 993	–	185 529	0.24%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	200 993	–	185 529	0.24%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ						
		1 386 669	21 976 346	–	24 345 099	31.84%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā						
		1 505 517 150	66 005 178	707 169	72 325 226	94.58%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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.

	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR
31.12.2016				
Valsts parāda vērtspapīri	14 923 046	27 486 510	-	42 409 556
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	538 999	2 287 149	-	2 826 148
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	31 419 492	-	-	31 419 492
Riska kapitāls	-	-	198 171	198 171
	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR
31.12.2015				
Valsts parāda vērtspapīri	14 335 890	24 800 731	-	39 136 621
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	550 503	1 838 761	-	2 389 264
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	30 613 812	-	-	30 613 812
Riska kapitāls	-	-	185 529	185 529

2016. gadā un 2015. 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.

	31.12.2016	31.12.2015	Starpība
	EUR	EUR	EUR
Līmenis 3			
Riska kapitāls	198 171	185 529	12 642

Saskaņā ar līgumu Plāns ir apņēmis ieguldīt 300 000 EUR riska kapitāla fondā KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund un uz 2016. gada 31. decembri ir atlicis ieguldīt 46 708 EUR.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2016. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu %
DNB banka AS	Latvija	2 958 859	8 025	2 966 884	3.39%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		2 958 859	8 025	2 966 884	3.39%

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2016. gada 31. decembrī ir 2 555 957 EUR. Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2016. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2016. 31. decembra 9 mēnešu starpbanku procentu likme NOK valūtā (1.440%).

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2015. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu %
DNB banka AS	Latvija	552 312	1 258	553 570	0.72%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		552 312	1 258	553 570	0.72%

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%).

6. Debitoru parādi

	31.12.2016 EUR	31.12.2015 EUR
Saņemamās dividendes	6 512	5 736
	6 512	5 736

7. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016 EUR	31.12.2015 EUR
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	7 802 407	3 581 439
	7 802 407	3 581 439

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 2016. gadā ir 0.00% (2015: 0%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2016. gada 31. decembrī un 2015. 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”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2016 EUR	31.12.2015 EUR
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(477 368)	(484 211)
Turētājbankas komisija	(9 521)	(8 337)
Citi uzkrātie izdevumi	–	(1 309)
	(486 889)	(493 857)

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2016. gada 31. decembrī un 2015. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

9. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2016. 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	41 525 884	10 909 209	(6 540 244)	(659 145)	45 235 704
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	30 619 548	3 769 775	(4 205 830)	1 235 999	31 419 492
Riska kapitāls	185 529	20 771	–	(8 129)	198 171
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	553 571	2 950 110	(588 219)	51 422	2 966 884
Ieguldījumi kopā	72 884 532	17 649 865	(11 334 293)	620 147	79 820 251

Fiksēta ienākuma finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme uz 2016. gada 31. decembri (sadalījums pēc valūtām)

	EUR	USD	NOK
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	0.20%	1.73%	–
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	–	1.04%

(b) 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
Ieguldījumi kopā	59 633 783	27 711 703	(14 074 242)	(386 712)	72 884 532

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

9. Ieguldījumu kustības pārskats (turpinājums)

Fiksēta ienākuma finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme uz 2015. gada 31. decembri (sadalījums pēc valūtām)

	EUR	USD	NOK
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	0.79%	1.26%	–
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	–	1.04%

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2016. 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	6 524 394	(6 540 244)	(49 870)	(65 720)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 989 403	(4 205 830)	(1 184 383)	(400 810)
Riska kapitāls	-	-	1 309	1 309
	11 513 797	(10 746 074)	(1 232 944)	(465 221)

(b) 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
	14 967 944	(13 504 283)	(1 666 941)	(203 280)

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	31.12.2016 EUR	31.12.2015 EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(392 186)	(577 425)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 426 119	2 041 632
Riska kapitāls	(8 129)	(116)
Nerealizētais vērtības pieaugums kopā	2 025 804	1 464 091

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

12. Pārējie ienākumi

	2016	2015
	EUR	EUR
Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultāts (nauda, termiņnoguldījumi), neto	44 810	-
	44 810	-

13. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2016	2015
	EUR	EUR
Brokera pakalpojumi	(4 037)	(1 551)
Ārvalstu valūtu pirkšanas un pārdošanas izmaksas	(5 907)	(15 164)
Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultāts (nauda, termiņnoguldījumi), neto	-	(23 790)
	(9 944)	(40 505)

14. Darījumi ar saistītajām pusēm

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

(a) Darījumi ar IPAS DNB Asset Management

	2016	2015
	EUR	EUR
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(1 108 010)	(1 051 190)
	(1 108 010)	(1 051 190)

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

	2016	2015
	EUR	EUR
Atlīdzība Turētājbankai	(103 754)	(93 058)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka	12 639	9 037
Ārvalstu valūtu pirkšanas un pārdošanas izmaksas	(5 907)	(15 164)
Brokera pakalpojumi	(4 037)	(1 551)
	(101 059)	(100 736)

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.

15. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Ieguldītāju plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Neto aktīvu vērtība, EUR	87 142 281	75 972 114	63 314 877
Daļu skaits	38 364 234	34 064 145	29 073 213
Vienas daļas vērtība, EUR	2.2714459	2.2302663	2.177774
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	1.85%	2.41%	7.93%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. 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

Reģ. Nr. 40003593454
PVN maksātāja Nr. LV40003593454

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. No: 40003593454
VAT payer code: LV40003593454

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

Atzinums

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Aktīvais ieguldījuma plāns” (“Sabiedrība”) pievienotajā gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 37. lappusei, revīziju. Pievienotais finanšu pārskats ietver 2016. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī finanšu pārskata pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Aktīvais ieguldījuma plāns” finanšu stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Atzinuma pamatojums

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem (SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, tālāk izklāstīti mūsu ziņojuma sadaļā “Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju”. Mēs esam neatkarīgi no Sabiedrības saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un Latvijas Republikas Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskata revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši pārējos Revīzijas pakalpojumu likumā un SGĒSP kodeksā noteiktos ētikas principus. Mēs uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Ziņošana par citu informāciju

Cita informācija ietver līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, paziņojumu par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību un turētājbankas ziņojumu, kas sniegti pievienotajā gada pārskatā no 3. līdz 9. lappusei, bet tā neietver finanšu pārskatu un mūsu revidentu ziņojumu par to. Vadība ir atbildīga par citu informāciju.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu neattiecas uz šo citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā “Citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām”.

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

Ja, pamatojoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās zināšanas un izpratni par Sabiedrību un tās darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir par to ziņot. Mūsu uzmanības lokā šajā ziņā nav nonākuši nekādi apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

Citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām

Latvijas Republikas Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktas vēl citas ziņošanas prasības attiecībā uz līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu. Šīs papildu prasības nav ietvertas SRS.

Mūsu pienākums ir izvērtēt, vai līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr.120 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi” prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par finanšu gadu, par kuru ir sagatavots finanšu pārskats, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatam, un

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2016. GADA PĀRSKATS



- līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr.120 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi” prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Sabiedrības pārvalde, atbildība par finanšu pārskatu

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

Sagatavojot finanšu pārskatu, vadības pienākums ir izvērtēt Sabiedrības spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Sabiedrības spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien vadība neplāno likvidēt Sabiedrību vai pārtraukt tās darbību, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Sabiedrības likvidēšana vai darbības pārtraukšana.

Personas, kurām uzticēta Sabiedrības pārvalde, ir atbildīgas par Sabiedrības finanšu pārskata sagatavošanas pārraudzību.

Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju

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

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatā varētu būt krāpšanas vai kļūdu dēļ radušās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas krāpšanas radītas neatbilstības, ir augstāks nekā kļūdu izraisītu neatbilstību risks, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, ar nodomu neuzrādītu informāciju, maldinošas informācijas sniegšanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, nevis lai sniegtu atzinumu par Sabiedrības iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības uzskaites politiku piemērotību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz nolikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Sabiedrības spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem. Ja šāda informācijas finanšu pārskatā nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Sabiedrība savu darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārējo finanšu pārskata izklāstu, struktūru un saturu, tajā skaitā pielikumā atklāto informāciju un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo tā pamatā esošos darījumus un notikumus.

Personām, kurām uzticēta Sabiedrības pārvalde, mēs cita starpā sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kurus mēs identificējam revīzijas laikā.

SIA „ERNST & YOUNG BALTIC”
Licence Nr. 17

Iveta Vimba
Valdes locekle
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 153

Rīgā, 2017. gada 28. februāris