

***Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
ieguldījumu plāns "PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns
"VENTA"”***

2019. gada pārskats, kas sagatavots
saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem,
un neatkarīga revidenta ziņojums

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
<i>Aktīvu un saistību pārskats</i>	7
<i>Ienākumu un izdevumu pārskats</i>	8
<i>Neto aktīvu kustības pārskats</i>	9
<i>Naudas plūsmas pārskats</i>	10
<i>Pielikumi</i>	11 – 33
Neatkarīga revidenta ziņojums	34

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums:	“PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns “VENTA”” (turpmāk – Plāns)	
Juridiskais statuss:	Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu”	
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	IPAS “PNB Asset Management” (turpmāk – Sabiedrība)	
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta:	Birznieka-Upīša iela 21 Rīga, LV-1011 Latvija	
Līdzekļu pārvaldītāja dibināšanas datums:	1998. gada 24. septembris	
Līdzekļu pārvaldītāja vienotais reģistrācijas numurs:	40003411599	
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums:	2002. gada 4. oktobrī	
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.02.09.099/207	
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati:	Igors Proņins Ģirts Veģeris Igor Rozanov	Valdes priekšsēdētājs (no 01.11.2019.) Valdes loceklis Valdes priekšsēdētājs (līdz 29.10.2019.)
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Ģirts Veģeris Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu	
Turētājbanka:	AS „Swedbank” reģistrācijas Nr. 40003074764 Balasta dambis 1a, LV1048, Rīga, Latvija	
Pārskata gads:	2019. gada 1. janvāris – 2019. gada 31. decembris	
Iepriekšējais pārskata gads:	2018. gada 1. janvāris – 2018. gada 31. decembris	
Revidenta un atbildīgās zvērinātās revidentes vārds un adrese :	PricewaterhouseCoopers SIA Licence Nr. 5 Krišjāņa Valdemāra ielā 21-21 LV-1010, Rīga Latvija Atbildīgā zvērinātā revidente: Ilandra Lejiņa Zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168	

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA""
2019. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns "VENTA"" (turpmāk tekstā – Plāns) ieguldījumu politika ir sabalansēta, un tas pieskaitāms valsts fondēto pensiju shēmas sabalansēto ieguldījumu plānu grupai. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti dažādu valstu valdību emitētajos vai garantētajos parāda vērtspapīros, komercsabiedrību parāda vērtspapīros un termiņnoguldījumos kredītiestādēs, kas nodrošinās vienmērīgu un stabili Plāna vērtības pieaugumu, kā arī kapitāla vērtspapīros (akcijās), kas varbūt ir mazāk stabili finanšu instrumenti, bet ilgtermiņā var dot lielāku Plāna vērtības pieaugumu. Daļa Plāna līdzekļu var tikt ieguldīta ieguldījumu fondu daļās, kā arī riska kapitāla tirgū. Plāna ieguldījumu politika paredz ieguldīt ne vairāk kā 25% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspapīros (akcijās) vai ieguldījumu fondos, kuri iegulda kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs.

Plāna neto aktīvi 2019. gadā pieauga par 0.07% un gada beigās sasniedza 38.401 miljonus eiro. Plāna dalībnieku skaits samazinājās par 14.2% un uz 2019. gada beigām Plānā bija 18.0 tūkstoši dalībnieku. Būtisku dalībnieku skaita aizplūdumu Plāns piedzīvoja pēc AS "PNB Banka" darbības apturēšanas 2019. gada 15. augustā. Plāna vienas daļas vērtība gada laikā pieauga par 11.82% un uz gada beigām sasniedza 2.6638261 eiro. Plāna ieguldījumu darbības rezultātā Plāna neto peļņa sastādīja 4.368 miljoni eiro.

2019. gada pirmajā pusē finanšu tirgos bija vērojama atgūšanās pēc krituma 2018. gada nogalē, pēc tam sekoja kritums saistībā ar "tirdzniecības karu" eskalāciju, savukārt 2019. gada otrajā pusē tirgi atkal piedzīvoja izaugsmi. Gads noslēdzās optimistiski, investoru noskaņojums uzlabojās, jo tika panākta pagaidu vienošanās starp ASV un Ķīnu tirdzniecības tarifu jautājumā. Minētā vienošanās uzlaboja investoru riska apetīti un izraisīja pasaules galveno akciju tirgus indeksu un zemāka reitinga obligāciju cenu pieaugumu, kamēr samazinājās investīciju līmeņa obligāciju cenas. Kopumā 2019. gada laikā Vācijas DAX indekss pieauga par 25.5%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss pieauga par 28.48%, bet ASV S&P 500 indekss pieauga par 28.93% USD izteiksmē. Akciju cenu pieaugums sekmēja plāna daļas vērtības pieaugumu.

Pārskata gadā Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) būtiski samazināja ASV dolāra % likmi, kas tagad ir noteikta 1.50 līdz 1.75% robežās. Procentu likmes Latvijas un Eiropas valstu valdību obligācijām joprojām atrodas vēsturiski ļoti zemos līmeņos. Procentu likmju samazinājums sekmēja plāna portfeli iekļauto obligāciju cenu pieaugumu.

Vidējais Plāna parāda vērtspapīru portfeļa ienesīgums pārskata gadā sastādīja 10.24% gadā, kapitāla vērtspapīriem 18.3% gadā, ieguldījumu fondu daļām 4.65% gadā, bet termiņnoguldījumiem kredītiestādēs 1.19% gadā.

Uz 2019. gada beigām ES valstu valdību eiroobligācijās bija ieguldīti 9.9% no Plāna aktīviem, citu valstu valsts eiroobligācijās 5.4% no Plāna aktīviem, korporatīvajās eiroobligācijās 57.6% no Plāna aktīviem, kapitāla vērtspapīros (akcijās) 24.2% no Plāna aktīviem, bet pārējie Plāna līdzekļi glabājās norēķinu kontā Turētājbankā.

Kopējās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas 2019. gadā sastādīja 240 594 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 200 495 eiro, atlīdzība Turētājbankai attiecīgi 40 099 eiro. Plāna pārvaldīšanas izdevumi atbilst Plāna prospektā noteiktajiem.

Gada laikā Plānam tika konsekventi ieturēta ieguldījumu stratēģija, kas ir vērsta uz Plāna darbības stabilitāti un pieaugumu ilgtermiņā. Ieguldījumi tika veikti Latvijā un ārvalstīs, ieguldījumu valūtas bija Eiro, Šveices franks un ASV dolārs. Latvijā ieguldījumi tika veikti galvenokārt termiņnoguldījumos kredītiestādēs, savukārt ārvalstīs galvenokārt kapitāla vērtspapīros un korporatīvajās eiroobligācijās. Gada laikā Plāna pārvaldnieks akciju īpatvaru ieguldījumu portfeli uzturēja 22% līdz 25% robežās, tuvu plāna prospektā noteiktajam maksimālajam līmenim, tika palielināts ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs un korporatīvajās obligācijās, bet samazināts ES valstu valdību eiroobligācijās.

Nākamajā gadā Plāna pārvaldnieks plāno turpināt īstenot esošo ieguldīšanas politiku un rūpīgi sekos līdzi finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī korigētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamā gadā būtiski nemainīsies ilgtermiņa ASV dolāru un eiro procentu likmes, tomēr netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks plāno, ka parāda vērtspapīru portfeļa vidējais termiņš līdz dzēšanai nākamā gada laikā nepārsniegs 5 gadus.

Laika periodā kopš gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna pārskata gada rezultātu, kuru rezultātā būtu jāveic gada pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj gada pārskata pielikumos.

2020. gada sākumā tika apstiprināta jaunā koronavīrusa esamība un uz doto brīdi tas ir izplatījies visā pasaulē, tai skaitā, Latvijā, traucējot uzņēmējdarbībai un ekonomiskajai attīstībai. Vīrusa izplatība 2020. gada 1. ceturksnī būtiski ir ietekmējusi pasaules vadošo akciju indeksu vērtības un korporatīvo obligāciju vērtības. Kapitāla vērtspapīru un korporatīvo obligāciju cenu kritums 2020. gada 1. ceturksnī ir negatīvi ietekmējis Plāna darbības rezultātus.

Bez ieguldījumu plāna "PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns "VENTA"" IPAS "PNB Asset Management" pārvalda arī valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus "PNB Konservatīvais ieguldījumu plāns "DAUGAVA"" un "PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA"".

Kopējie IPA "PNB Asset Management" pārvaldīšanā esošie valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu līdzekļi 2019. gadā palielinājās par 1.26% un uz gada beigām sastādīja 137.548 miljonus eiro. Kopējais ieguldījumu plānu dalībnieku skaits un uz gada beigām sastāda 71.6 tūkstošus.

Igors Proņins

Girts Vegeris

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS**

Valdes priekšsēdētājs

Valdes loceklis

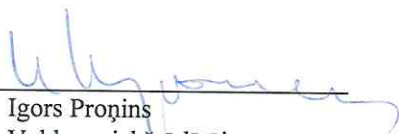
Rīgā, 2020. gada 30. martā

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

IPAS “PNB Asset Management” (Sabiedrība) valde apliecina, ka Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns “VENTA”” (turpmāk “Plāns”) finanšu pārskati skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī, kā arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmu 2018. gadā.

Valde apstiprina, ka no 7. līdz 34. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2019. gadu sagatavoti, izmantojot atbilstošas grāmatvedības metodes, kas konsekventi pielietotas, un valde sniegusi pamatotus un piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Valde arī apstiprina, ka ieguldījumu plāna “PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns “VENTA”” finanšu pārskatu sagatavošanā ievēroti attiecīgie Eiropas Savienības apstiprinātie Starptautiskie finanšu pārskatu standarti un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas norādījumi par Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanu.

Valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošānu, par pamatotu pasākumu veikšanu Plāna aktīvu saglabāšanai un krāpšanas un citas negodīgas darbības, un neprecizitātes novēršanu. Valde ir atbildīga arī par Plāna darbības atbilstību Finanšu un kapitāla tirgus komisijas un citu Latvijas Republikas likumdošanas aktu prasībām.


Igors Proņins
Valdes priekšsēdētājs


Girts Vegeris
Valdes loceklis

Rīgā, 2020. gada 30. martā

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2019. gada 01. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim**

Rīga, 05.02.2020. Nr. A08.04-03/SWBL-2160

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2012. gada 26. oktobrī un izteikts jaunā redakcijā 2019. gada 16. janvārī, „Swedbank” AS, dibināta 1992. gada 8. maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veic “PNB Asset Management” IPAS (līdz 2018. gada 09. novembrim „NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība” AS) pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns “VENTA”” (līdz 2018. gada 04. decembrim valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns „NORVIK Sabalansētais ieguldījumu plāns “VENTA””), turpmāk – Plāns, Turētājbankas pienākumus.

Galvenie „Swedbank” AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu ir sekojoši:

- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu un Plāna prospekta prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu saskaņā ar tiesību aktiem un Turētājbankas līgumu.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu Turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt līdzekļu pārvaldītājam visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Nemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs “PNB Asset Management” IPAS, „Swedbank” AS uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi” noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,


Reinis Rubenis
Valdes priekšsēdētājs
“Swedbank” AS

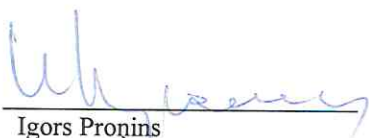
**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA""
2019. GADA PĀRSKATS**

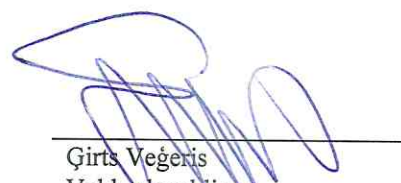
Aktīvu un saistību pārskats 2019. gada 31. decembrī

	Pielikums	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
<u>AKTĪVI</u>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	682 290	544 924
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	37 733 200	34 188 516
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	-	3 662 256
Pārējie aktīvi		5 005	5 111
KOPĀ AKTĪVI		<u>38 420 495</u>	<u>38 400 807</u>
<u>SAISTĪBAS</u>			
Uzkrātie izdevumi	6	19 426	26 423
Pārējās saistības		42	-
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>19 468</u>	<u>26 423</u>
<u>NETO AKTĪVI</u>		<u>38 401 027</u>	<u>38 374 384</u>

Pielikums no 11. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi IPAS "PNB Asset Management" valde 2020. gada 30. martā un tās vārdā parakstījuši:


Igors Proņins
Valdes priekšsēdētājs


Ģirts Veģeris
Valdes loceklis

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

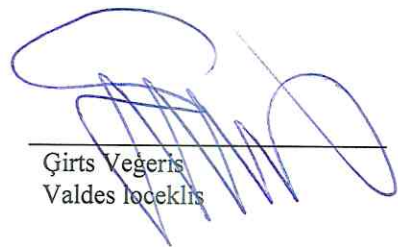
Ienākumu un izdevumu pārskats par 2019. gadu

	Pielikums	2019 EUR	2018 EUR
<u>IENĀKUMI</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		31 960	30 474
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 007 389	1 009 403
Dividendes		157 816	184 767
Pārējie ienākumi	7	7 363	33 668
Kopā ienākumi		<u>1 204 528</u>	<u>1 258 312</u>
<u>IZDEVUMI</u>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(200 495)	(269 357)
Atlīdzība turētājbankai		(40 099)	(38 480)
Pārējie izdevumi	8	(2 614)	(3 148)
Kopā izdevumi		<u>(243 208)</u>	<u>(310 985)</u>
<u>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ SAMAZINĀJUMS</u>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	560 633	904 833
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)	10	2 847 025	(3 947 607)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā		<u>3 407 658</u>	<u>(3 042 774)</u>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)		<u>4 368 978</u>	<u>(2 095 447)</u>

Pielikums no 11. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi IPAS “PNB Asset Management” valde 2020. gada 30. martā un tās vārdā parakstījuši:


 Igors Proņins
 Valdes priekšsēdētājs


 Ģirts Vegeris
 Valdes loceklis

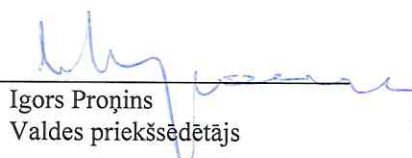
VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

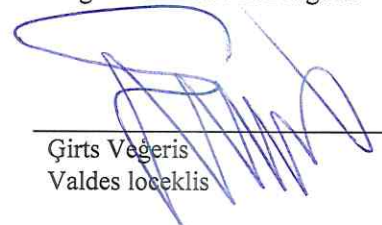
Neto aktīvu kustības pārskats par 2019. gadu

	2019 EUR	2018 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	38 374 384	37 838 749
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	4 368 978	(2 095 447)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	5 254 672	5 945 049
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(9 597 007)	(3 313 967)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	26 643	535 635
Neto aktīvi pārskata gada beigās	38 401 027	38 374 384
 Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	 16 108 741.6417897	 15 052 861.9386454
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	14 415 740.7400812	16 108 741.6417897
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	2.3822086	2.5137246
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.6638261	2.3822086

Pielikums no 11. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi IPAS “PNB Asset Management” valde 2020. gada 30. martā un tās vārdā parakstījuši:


 Igors Proņins
 Valdes priekšsēdētājs


 Ģirts Vēģeris
 Valdes loceklis

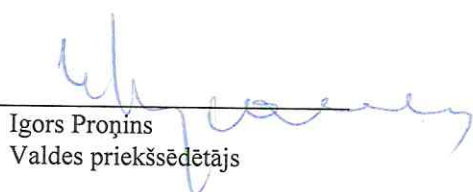
VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA""
2019. GADA PĀRSKATS

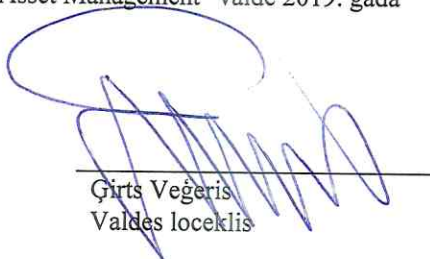
Naudas plūsmas pārskats par 2019. gadu

	Pielikums	2019 EUR	2018 EUR
Pamatdarbības naudas plūsma			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		4 368 978	(2 095 447)
Korekcijas:			
Aprēķinātie procenti		(971 089)	(1 068 933)
Aprēķinātās dividendes		(157 816)	(184 767)
Naudas līdzekļu (samazinājums)/pieaugums pamatdarbības rezultāta pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos		3 240 073	(3 349 147)
Neto izmaiņas pārējās saistībās		148	(5 107)
Neto izmaiņas uzkrātos izdevumos		(6 997)	(355 467)
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		3 662 256	(1 830 475)
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesajā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos		(3 544 684)	1 710 472
Saņemtie procentu ienākumi		971 089	1 068 828
Saņemtās dividendes		157 816	184 767
Pamatdarbības neto naudas plūsma		4 479 701	(2 576 129)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		5 254 672	5 945 049
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(9 597 007)	(3 313 967)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums finanšēšanas darbības rezultātā		(4 342 335)	2 631 082
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata gadā		137 366	54 953
Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada sākumā		544 924	489 971
Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada beigās	3	<u>682 290</u>	<u>544 924</u>

Pielikums no 11. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi IPAS "PNB Asset Management" valde 2019. gada 30. martā un tās vārdā parakstījuši:


 Igors Proņins
 Valdes priekšsēdētājs


 Ģirts Veģeris
 Valdes loceklis

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2018. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS

(a) Gada pārskata sagatavošanas pamats

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

(b) Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS). Ņemot vērā Eiropas Savienības apstiprināšanas procedūru, šajā pielikumā ir atspoguļoti arī standarti un interpretācijas, kas nav apstiprināti piemērošanai Eiropas Savienībā, jo šiem standartiem un interpretācijām var būt ietekme uz Plāna finanšu pārskatiem nākamajos periodos, ja tie tiek apstiprināti. Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas oficiālajā valūtā (EUR), ja nav norādīts citādi. Finanšu pārskati ir sastādīti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu, izņemot parāda un kapitāla vērtspapīrus, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izmantot noteiktas būtiskas aplēses un pieņēmumus.

(c) Jauni standarti un interpretācijas

Izmaiņas 19. SGS – Plānu izmaiņas, izbeigšanas vai norēķinu nosacījumi

Ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi skaidro, kā noteikt pensiju izmaksas gadījumos, ja notiek izmaiņas noteiktu pensiju plānos. Kad notiek plāna modifikācija – izmaiņa, izbeigšana vai norēķins – 19. SGS paredz veikt neto noteiktā pabalsta saistības vai aktīva pārmērīšanu. Grozījumi paredz izmantot atjaunos pieņēmumus no šīs pārmērīšanas, lai noteiktu faktisko pakalpojumu izmaksu un neto procentus, kurus atzīt atlikušajā periodā no modifikācijas datuma līdz bilances datumam. Pirms grozījumiem 19. SGS nebija sniegtas vadlinijas par šo izmaksu noteikšanu pēc plāna modifikācijas datuma. Pieprasot atjaunoto pieņēmumu izmantošanu, paredzēts, ka grozījumi sniegs finanšu pārskatu lietotājam daudz atbilstošāku informāciju.

Izmaiņas Finanšu ziņošanas Konceptuālajā ietvarā

Ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pārskatītais Konceptuālais ietvars iekļauj jaunu sadaļu par novērtēšanu; vadlinijas ziņojot par finanšu rezultātiem; uzlabotas definīcijas un skaidrojumus – īpaši attiecībā uz saistības definīciju; kā arī skaidrojumus par tik nozīmīgām jomām kā pārvaldības loma, piesardzība un ar finanšu ziņošanu saistītā novērtēšanas nenoteiktība.

Izmaiņas 1. SGS un 8. SGS – Būtiskuma definīcija

Ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi skaidro būtiskuma definīciju un tās pielietošanu, iekļaujot iepriekš dažādos standartos izkaisītās vadlinijas pašā definīcijā. Papildus ir papildināti skaidrojumi, kas iepriekš bija pieejami kopā ar definīciju. Turklāt, grozījumi nodrošina vienotu būtiskuma definīciju visā SFPS ietvarā. Informācija ir būtiska, ja tās neuzrādīšana, kļūdaina vai nepatiesa uzrādīšana var ticami ietekmēt lēmumus, kurus, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem, kas sniedz informāciju par noteiktu ziņojošo vienību, pieņem vispārējā mērķa finanšu pārskatu pamata lietotāji.

Izmaiņas 9. SFPS, 39. SGS un 7. SFPS – Bāzes procentu likmju reforma

Ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi sniedz atvieglojumus saistībā ar bāzes procentu likmju reformu. Atvieglojumi saistās ar riska ierobežošanas uzskaiti un paredz, ka IBOR reformai nevajadzētu nozīmēt riska ierobežošanas uzskaites pārtraukšanu. Tomēr, jebkādas no šīs reformas izrietošās un ar riska ierobežošanas uzskaiti saistītās neefektivitātes jāatzīst peļņas vai zaudējumu pārskatā.

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)

(d) Nozīmīgas grāmatvedības aplēses un novērtējumi

Finanšu pārskatu sniegšana atbilstoši Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem pieprasa veikt grāmatvedības aplēses un novērtējumus, kuri ietekmē aktīvu un pasīvu vērtējumu, atklājamo informāciju par iespējamiem aktīviem un pasīviem, kā arī pārskatā periodā atzītos ienākumus un izdevumus. Plāna pārvaldes Sabiedrība izdara grāmatvedības aplēses pieņēmumus attiecībā uz nākotnes periodiem. Rezultātā sākotnējie aprēķini var atšķirties no attiecīgiem faktiskiem rezultātiem.

Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. SGS „Pensijas pabalstu plānu uzskaitē un pārskatu sniegšana”, jo Ieguldījumu Plāns ietilpst valsts izveidotajā pensiju sistēmā. Plānā rīcībā nav informācijas par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas neadministrē un tam nav pieejas pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no daļēniēku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

Aplēses un to pamatā esošie pieņēmumi tiek regulāri pārskatīti. Ja aplēšu izmaiņas skar tikai pārskata periodu, kurā tika veiktas izmaiņas, tad tās tiek atzītas izmaiņu periodā. Ja izmaiņas skar gan pārskata periodu, gan nākamajos periodos, tad izmaiņas tiek atzītas grāmatvedības aplēsēs gan pārskata, gan nākamajos periodos.

Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

Finanšu aktīvi un finanšu saistības tiek atzītas aktīvu un saistību pārskatā datumā, kad attiecīgā instrumenta līguma nosacījumi ir kļuvuši saistoši Plānam.

Visi regulārie finanšu aktīvu iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu datumā, kas ir datums, kad notiek finanšu aktīva saņemšana.

Finanšu aktīvi vai finanšu saistības tiek sākotnēji novērtēti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvi vai finanšu saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, darījumu izmaksas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzamie kredītzaudējumi, kā rezultātā kredītzaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad aktīvs ir tikko atzīts.

Ja finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība atšķiras no darījuma cenas sākotnējās atzīšanas brīdī, Plāns atzīst starpību šādi:

Ja patieso vērtību var noteikt izmantojot identiska aktīva vai saistību aktīvā tirgū kotētu cenu (t.i., 1. līmeņa patiesās vērtības hierarhija) vai pamatojoties uz vērtēšanas paņēmieni, kas izmanto tikai novērojamus tirgus datus, starpība tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Visos pārējos gadījumos starpība tiek atlikta un atlikto pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšanas termiņš tiek noteikts individuāli. Tie var tikt amortizēti instrumenta darbības laikā, atlikti līdz brīdim, kad instrumenta patieso vērtību var noteikt, izmantojot novērojamus tirgus datus, vai realizācijas brīdī.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)

Klasifikācija

Finanšu aktīvi sākotnējās atzišanas brīdī tiek klasificēti vienā no šādām kategorijām:

- Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā (AI);
- Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (PVPZA);

Finanšu aktīvu atzišana un klasifikācija augstāk minētajās kategorijās balstās uz abiem zemāk norādītajiem faktoriem:

- Plāna izvēlēto biznesa modeli finanšu aktīvu pārvaldīšanā;
- Finanšu aktīva līgumiskās naudas plūsmas pazīmēm.

Finanšu aktīvu novērtē amortizētajās izmaksās, ja ir izpildīti sekojoši divi nosacījumi:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvus, lai iekasētu līgumiskās naudas plūsmas, un
- finanšu aktīva līgumiskie noteikumi paredz naudas plūsmas, ko veido vienīgi pamatsummas un procentu maksājumi.

Finanšu aktīvu novērtē patiesajā vērtībā ar vērtības izmaiņu atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja ir izpildīts viens no šīm nosacījumiem:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu pamatojoties uz to patieso vērtību;
- atvasinātais finanšu instruments tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir gūt peļņu no atvasinātā instrumenta vērtības izmaiņām atbilstoši attiecīgā mainīgā lieluma izmaiņām (procentu likmes, finanšu instrumenta cenas, preces cenas, valūtas kursa, cenu vai likmju indeksa, kredītreitīnga vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);
- finanšu aktīvi to sākotnējās atzišanas brīdī neatsaucami tika noteikti, kā tādi, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tādējādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzišanas nekonsekvenca, un tas ir stingri pamatots.

Prasības uz pieprasījumu un termiņnoguldījumi un pircēju finanšu aktīvi ietver līgumiskās naudas plūsmas pazīmes, ko veido vienīgi pamatsumma un procentu maksājumi, līdz ar ko tiek novērtēti amortizētajās iegādes vērtībā.

Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme

Amortizētā vērtība ir summa, par kādu finanšu aktīvs vai finanšu saistības tiek novērtētas sākotnējās atzišanas brīdī, atskaitot pamatsummas atmaksu, plus vai minus kumulatīvā amortizācija, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, attiecībā uz jebkuru starpību starp sākotnējo summu un termiņu, un, ja ir finanšu starpība, un aktīviem, kas tiek koriģēti par zaudējumu summu.

Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzi diskontē aplēstos nākotnes naudas maksājumus vai ieņēmumus no paredzamā finanšu aktīva vai finanšu saistību ilguma līdz finanšu aktīva bruto uzskaites vērtībai (t.i. tās amortizētajai pašizmaksai pirms vērtības samazināšanās vērtības samazinājuma) vai amortizētajām finanšu saistību izmaksām. Aprēķinā netiek ņemti vērā paredzamie kredītu zaudējumi un ietver darījumu izmaksas, prēmijas vai atlaides un maksas, kas ir faktiskās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, piemēram, sākotnējās maksas.

Kad Plāns pārskata nākotnes naudas plūsmu aplēses, attiecīgo finanšu aktīvu vai finanšu saistību uzskaites vērtību koriģē, lai atspoguļotu jauno novērtējumu, kas diskontēts, izmantojot sākotnējo efektīvo procentu likmi. Visas izmaiņas tiek atzītas peļņā vai zaudējumos.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

Prasības pret finanšu institūcijām un citi finanšu aktīvi tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, ja tiek ievēroti šādi kritēriji:

- tie tiek turēti uzņēmējdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir sasniegts, iekasējot līgumiskās naudas plūsmas (“Turēts, lai iekasētu” biznesa modelis);
- to līgumiskās naudas plūsmas veido tikai pamatsummas un procentu maksājumi par atlikušo pamatsummu;

Plāns to sākotnējās atzišanas brīdī nenosaka kā patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu aktīvi, kas atbilst iepriekš minētajiem kritērijiem, tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā un uz tiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās modelis.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā (turpinājums)

Visas finanšu saistības tiek sākotnēji atzītas patiesajā vērtībā, un aizdevumu un aizņēmumu gadījumā, atskaitot tieši attiecināmās darījumu izmaksas. Pēc sākotnējās atzīšanas procentus nesošās finanšu saistības tiek atzītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot EPL metodi. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad saistību atzīšana tiek pārtraukta, kā arī izmantojot EPL metodi. Amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, ņemot vērā visas iegādes atlaides vai prēmijas, kā arī maksas vai izmaksas, kas ir neatņemama EPL sastāvdaļa. EPL amortizācija tiek iekļauta peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā neto procentu ienākumi.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Finanšu aktīvi, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā. Pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi no no patiesās vērtības izmaiņām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Procentu ieņēmumi no patiesajā vērtībā ovērtētajiem finanšu aktīviem ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek aprēķināti pielietojot efektīvās procentu likmes metodi unatzīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Dividendes no finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, kad rodas tiesības tās saņemt.

Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Plāns novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja cenas tajā ir viegli un regulāri pieejamas un atspoguļo patiesos un regulāros tirgus darījumus, kas veikti saskaņā ar brīvā tirgus principiem.

Ja finanšu instrumenta tirgus nav aktīvs, Plāns nosaka patieso vērtību, izmantojot kādu no vērtēšanas paņēmieniem. Vērtēšanas paņēmieni ietver jaunāko starp informētām, ieinteresētām pusēm darījumu nosacījumiem atbilstošu tirgus darījumu informāciju (ja tāda pieejama); cita finanšu instrumenta, kas būtībā ir tāds pats, pašreizējās patiesās vērtības izmantošanu, diskontētu naudas plūsmu analīzes un iespējas līgumu cenu noteikšanas modeļu izmantošanu.

Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka palāvēība uz Plāna specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai. Vērtēšanā izmantotie dati patiesi atspoguļo tirgus prognozes un finanšu instrumentam piemītošā riska atdeves faktoru novērtējumu. Plāns periodiski pārskata vērtēšanas paņēmienus un pārbauda to derīgumu, izmantojot cenas pēdējos tirgus darījumos ar tādiem pašiem finanšu instrumentiem vai pamatojoties uz citiem pieejamiem tirgus datiem.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās atbildības patiesā vērtība, ja vien par šā instrumenta patieso vērtību neliecina salīdzinājums ar citiem pašreizējiem tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu (t. i., bez modifikācijām vai pārstrukturizācijas) vai balstās uz vērtēšanas paņēmieni, kura mainīgie faktori ietver tikai tirgu datus.

Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais patiesās vērtības pierādījums, finanšu instruments tiek sākotnēji atzīts darījuma cenā un starpība starp šo cenu un vērtību, kas sākotnēji iegūta no vērtēšanas modeļa, pēc tam tiek atzīta visaptverošo ienākumu pārskatā atkarībā no darījuma individuālajiem faktiem un apstākļiem, bet ne vēlāk kā tad, kad vērtību pilnībā pamato tirgus dati vai arī darījums ir pabeigts.

Aktīvi un garās pozīcijas tiek novērtētas, atsaucoties uz solīto cenu (bid price) pārskata datumā; saistības un īsās pozīcijas tiek novērtētas, atsaucoties uz prasīto cenu (ask price). Kad Plānam ir pozīcijas, kas savstarpēji izslēdz riskus, vidējās tirgus cenas tiek izmantotas, lai aprēķinātu savstarpēji izslēdzošās riska pozīcijas un solītās un prasītās cenas labojumi tiek piemēroti tikai tirajai atklātajai pozīcijai, ja nepieciešams. Patiesās vērtības atspoguļo finanšu instrumenta kredītrisku un ietver korekcijas, kurās ņemts vērā darījuma puses kredītrisks, ja nepieciešams. Patiesās vērtības aplēses, ko iegūst no modeļiem, tiek koriģētas, ņemot vērā citus faktorus, piemēram, likviditātes risku vai modeļa neskaidrības, tādā mērā, par kādu Plāns uzskata, ka ar Plānu nesaistīts tirgus dalībnieks ņemtu tos vērā, nosakot darījuma cenu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)

Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā (turpinājums)

Vairākas Plāna grāmatvedības uzskaites politikas pieprasa finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanu. Patiesās vērtības noteikšanai ir izmantotas turpmāk aprakstītās metodes. Ja nepieciešams, plašāka informācija par pieņēmumiem, kas izdarīti patiesās vērtības noteikšanā, ir uzrādīti attiecīgajās finanšu pārskata piezīmēs.

Aplēses un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē grāmatvedības uzskaites politikas piemērošanu un uzskaitītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi pārējie faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību finanšu stāvokļa pārskata vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Patiesie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm.

Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan kārtējo, gan nākamos periodus.

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Uz šādiem finanšu instrumentiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās prasības:

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā;
- līgumsaistības..

Finanšu instrumentiem, kas ietilpst vērtības samazināšanās modeļa darbības jomā, zaudējumu atlīdzība par paredzamajiem kredītu zaudējumiem tiek aprēķināta šādi:

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas (vai finanšu instrumenti, kuriem tiek uzskatīts, ka tiem ir zems kredītrisks) – paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas atbilst 12 mēnešu paredzamajiem kredītu zaudējumiem,
- Finanšu instrumenti bez vērtības samazināšanās, bet ar būtisku kredītriska pieaugumu kopš sākotnējās atzīšanas paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti tādā apmērā, kas vienāds ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā.

Kredītzaudējumi ir starpība starp visām līgumā noteiktajām naudas plūsmām, kas ir jāatmaksā saskaņā ar līgumu, un visām naudas plūsmām, kuras Plāns plāno saņemt (t. i, visiem naudas iztrūkumiem), diskontējot ar sākotnējo efektīvo procentu likmi (vai kredīta koriģēto efektīvo procentu likmi par finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izdoti ar vērtības samazināšanos). Plāns novērtē naudas plūsmas, ņemot vērā visus finanšu instrumenta līgumiskos nosacījumus (piemēram, priekšapmaksas, pagarināšanu, pārdošanas un līdzīgas iespējas), izmantojot paredzamo šī finanšu instrumenta darbības laiku. Šīs naudas plūsmas ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdodot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

Plāns katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

Lai veiktu šo novērtējumu, Plāns salīdzina finanšu instrumenta saistību neizpildes risku pārskata datumā ar finanšu instrumenta saistību neizpildes risku tā sākotnējās atzīšanas brīdī, ņemot vērā atbilstošu un pamatotu informāciju, kas ir pieejama bez nevajadzīgām izmaksām vai piepūles, kas liecinātu par būtisku kredītriska palielināšanos kopš sākotnējās atzīšanas.

Finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās ja ir noticis viens vai vairāki notikumi, kas negatīvi ietekmē šī finanšu aktīva aplēstās nākotnes naudas plūsmas. Pierādījumi, ka finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās, ietver novērojamus datus par šādiem notikumiem:

- būtiskas emitenta vai aizņēmēja finansiālās grūtības;
- līguma pārkāpums, piemēram, saistību neizpilde vai kavējums;
- aizņēmēja aizdevējs (-i) ekonomisku vai līgumisku iemeslu dēļ, kas saistīti ar aizņēmēja finansiālajām grūtībām, piešķirusi aizņēmējam koncesiju (-as), ko aizdevējs (-i) citādi neizskatītu;
- ir iespējams, ka aizņēmējs bankrotēs vai sagaidāma tā finanšu reorganizācija;
- aktīva tirgus izzušana finanšu aktīvam finansiālu grūtību dēļ; vai
- finanšu aktīva pirkšana vai iegāde ar lielu atlaidi, kas atspoguļo radušos kredītaudējumus.

Iespējams, ka nevar identificēt vienu atsevišķu notikumu - tā vietā vairāku notikumu kopējais efekts varētu izraisīt finanšu aktīva vērtības samazināšanos.

Finanšu garantijas un aizdevumu saistības arī ietilpst paredzamo kredītaudējumu modeļa darbības jomā. Aizdevumu saistībām Plāns ņem vērā kredītriska izmaiņas, uz kurām attiecas aizdevuma saistības. Finanšu garantiju līgumiem Plāns ņem vērā izmaiņas, kas saistītas ar risku, ka konkrētais parādnieks nepildīs līgumu.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, ja:

- Izbeidzas tiesības saņemt naudas plūsmas no aktīviem; vai
- tiek nodotas tiesības saņemt ar šo aktīvu saistīto naudas plūsmu vai tiek saglabātas tiesības saņemt ar šo aktīvu saistīto naudas plūsmu, bet ir apņemšanās nekavējoties izmaksāt to pilnā apmērā kādai trešai personai saskaņā ar vienošanos; un
- tiek nodoti faktiski visi riski un atbildība no aktīviem, vai nav nodoti, kā arī nav paturēti faktiski visi riski un atbildība no aktīviem, bet ir nodota kontrole pār aktīviem.

Ieguldījumu plāna „Venta” pārvaldes Sabiedrība pārtrauc finanšu saistību atzīšanu, kad tā līgumā paredzētās saistības tiek izpildītas, noraidītas vai izbeigtas.

(e) Procentu un komisiju ienākumu uzskaitē

Visi būtiskie ienākumi, tai skaitā procentu ienākumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu. Ienākumi tiek atzīti tikai tad, ja ir ticams, ka Plānā ieplūdis ar darījumu saistītie ekonomiskie labumi un šo ienākumu summu var ticami novērtēt. Ja ienākumu saņemšana kļūst apšaubāma, tiem tiek atzīti vērtības samazināšanās zaudējumi.

Procentu ienākumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, izmantojot efektīvo procentu likmi.

Komisijas ienākumi tiek atzīti attiecīgā darījuma veikšanas dienā, tos uzkrājot. Komisijas ienākumi par pakalpojumiem, kas tiek sniegti noteiktajā laika posmā, tiek uzkrāti un attiecināti visaptverošo ienākumu pārskatā attiecīgā līguma darbības laikā.

Ienākumi no dividendēm tiek atzīti visaptverošo ienākumu pārskatā datumā, kad dividende ir deklarēta.

Procenti tiek aprēķināti finanšu aktīvu bruto summai pielietojot efektīvās procentu likmes metodi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (turpinājums)

(f) Izdevumi

Plāna izmaksas ir noteiktas Plāna prospektā. Izdevumi tiek atzīti periodā, kad tie ir radušies. Tie sastāv no atlīdzības līdzekļu pārvaldītājam par Plāna pārvaldīšanu un atlīdzības Turētājbankai, un citiem maksājumiem, kas sedzami no Plāna mantas. Atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas sastāda 0.50% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un tiek iekasēta reizi mēnesī, un maksājuma mainīgā daļa, kas atkarīga no Plāna darbības rezultāta, bet nepārsniedz 0.5% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā. Atlīdzība Turētājbankai sastāda 0.10% gadā no Plāna vidējo aktīvu vērtības un tiek iekasēta reizi mēnesī.

(g) Nodokļu saistības

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

(h) Nauda un tās ekvivalenti

Postenī „Prasības pret kredītiestādēm” uzrādītas prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, t.i., prasības, kuras var tikt izpildītas bez iepriekšēja pieprasījuma vai pieprasījuma termiņš ir 24 stundas vai viena darba diena. Saskaņā ar Starptautisko grāmatvedības standartu SGS 7, „Naudas plūsmas pārskati”, naudas plūsmas pārskata vajadzībām naudu un tās ekvivalentus veido naudas līdzekļi no tekošo bankas kontu atlikumiem un termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana eiro

Šajā finanšu pārskata atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas Republikas naudas vienībā eiro (tālāk tekstā – „EUR”) kas ir Plāna funkcionālā un uzrādīšanas valūta.

Visi darījumi ārvalstu valūtā tiek konvertēti EUR pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā valūtas kursa darījuma dienā.

Visi realizētie ienākumi un zaudējumi tiek uzskaitīti peļņas un zaudējumu aprēķinā periodā, kurā tie radušies. Nerealizētā peļņa un zaudējumi no prasību un saistību pārvērtēšanas tiek uzrādīta peļņas un zaudējumu aprēķinā, izmantojot valūtas kursus uz bilances sastādīšanas datumu.

Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārrēķinātas eiro pēc Eiropas Centrālās Bankas (ECB) noteiktā kursa pārskata gada pēdējā dienā. Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā gada visaptverošajā ienākumu pārskatā.

Pielietotie ārvalstu valūtu kursi nozīmīgākajām valūtām pārskata perioda beigās bija sekojoši (eiro pret vienu valūtas vienību):

	31.12.2019	31.12.2018
	EUR	EUR
1 USD	1.1234	1.1450

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

2. RISKU PĀRVALDĪŠANA

Plāna risku pārvaldīšanas politika ir ieviesta, lai identificētu, analizētu un pārvaldītu riskus, ieviestu atbilstošus kontroles un riska limitus, kā arī lai nepārtraukti uzraudzītu esošo riska līmeni un noteikto limitu ievērošanu.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Plāna pārvaldes Sabiedrības valde ir atbildīga par risku pārvaldīšanas politikas ievērošanu. Apstiprina pārvaldīto fondu un pensiju plānu investīciju plānus un limitus, lai nodrošinātu risku ierobežošanu.

Plāna pārvaldes Sabiedrības investīciju komiteja izstrādā risku pārvaldīšanas politikas, identificē finanšu riskus, kuri varētu ietekmēt sabiedrības pārvaldīto fondu un pensiju plānu darbību, kā arī izstrādā investīciju plānus un nosaka veidus risku ierobežošanai.

Plāna pārvaldes Sabiedrības iekšējais audits pārbauda risku pārvaldīšanas procesus katru gadu, izmeklē gan risku pārvaldīšanas politiku piemērotību, gan to atbilstību iekšējam un ārējam prasībām. Visu pārbaūžu rezultātus iekšējais audits apspriež ar sabiedrības vadību un ziņo par iegūtiem datiem un rekomendācijām sabiedrības padomei, valdei un attiecīgajām struktūrvienībām.

Pensiju plānu potenciālie darbību ierobežojošie finanšu riska veidi – sistemātiskais risks (tirgus risks), darījumu partneru risks (kreditrisks), procentu likmju risks, valūtas risks un likviditātes risks.

Sistemātiskais risks (tirgus risks) – ir aktīvu vērtības izmaiņas risks, kas saistīts ar sistemātiskiem faktoriem. Šis risks tiek formulēts kā tirgus risks. Pēc savas būtības no sistemātiskā riska ir iespējams izvairīties, bet to nav iespējams pilnībā novirzīt (diversification), un šis riska veids tiek uzskatīts par nenovirzāmu risku. Sistemātiskais risks iespaido jebkuru investoru, kad tam piederošie aktīvi mainās vērtībā ievērojamu ekonomisko faktoru rezultātā.

Darījumu partneru risks (kreditrisks) – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Kreditrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Emitentu kreditriska novērtēšanai praksē izmanto kredītreitingu aģentūru piešķirtos kredītreitingus, jo augstāks kredītreitings, jo mazāka varbūtība, ka emitents nespēs pildīt savas saistības. Kreditriskā koncentrācija ir atspoguļota 18. piezīmē.

Procentu likmju risks – risks, ka, mainoties tirgus procentu līkēm, var mainīties Plāna aktīvu vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās, un otrādi. Jo garāks ir parādzīmju atlikušais termiņš līdz dzēšanai, jo straujāka ir parādzīmju vērtības samazināšanās, procentu līkēm pieaugot, un otrādi. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Papildu informācija par Plāna procentu likmes riska analīzi ir atspoguļota 14. un 18. piezīmēs.

Valūtas risks - valūtas risks tiek ierobežots nosakot, ka ieguldījumu ārvalstu valūtās atklātā pozīcija kopumā visās ārvalstu valūtās drīkst veidot līdz 20% no kopējiem Plāna aktīviem, bet vienā atsevišķā valūtā līdz 10% no kopējiem plāna aktīviem. Daļa Plāna ieguldījumu ir veikti ASV dolāros. Atvērtā valūtas pozīcija ASV dolāros sastāda 8.44% no Plāna aktīviem. Papildu informācija par Plāna valūtas risku gada beigās ir atspoguļota 11. un 18. piezīmēs

Likviditātes risks – iespējas noteiktā laika periodā realizēt kādu no Plāna aktīviem par pieņemamu cenu, ja nepieciešama Plāna daļu dzēšana. Uz gada beigām 1.8% no Plāna līdzekļiem sastāda prasības uz pieprasījumu pret Turētājbanku, bet 9.93% no Plāna līdzekļiem bija ieguldīti ES valsts obligācijās ar augstu likviditāti. Plāna politika paredz fiksētu ienesīguma ilgtermiņa vērtspapīru realizēšanu, kad līdz to dzēšanai atlikuši 6 līdz 12 mēneši. Īstermiņa vērtspapīru iegāde un realizācija paredzēta labvēlīgas tirgus situācijas gadījumā un nepieciešamās likviditātes uzturēšanai. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem termiņiem sniegts 13. piezīmē.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

3. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Naudas līdzekļi turētājbankā AS Swedbank	682 290	544 924
	<u>682 290</u>	<u>544 924</u>
Nauda un tās ekvivalenti		
	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Prasības pret kredītiestādēm ar sākotnējo atmaksas termiņu līdz trim mēnešiem	682 290	544 924
Kopā	<u>682 290</u>	<u>544 924</u>

4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPoguĻojumu Peļņas vai Zaudējumu Aprēķinā

a) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2019. gada 31. decembrī

Valsts parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
MONTENEGRO 3.375% 21.04.2025	Melnkalne	500 000	EUR	497 521	546 656	1.42
ROMANIA 2.875% 11.03.2029 EUR	Rumānija	3 000 000	EUR	3 270 037	3 467 468	9.03
ROMANIA 2.875% 26.05.2028 EUR	Rumānija	300 000	EUR	322 215	343 891	0.90
TURKEY 4.625% 31.03.2025 EUR	Turcija	800 000	EUR	775 826	875 401	2.28
TURKEY REP EUR 4.35% 12.11.2021	Turcija	600 000	EUR	629 817	636 554	1.66
Valsts parāda vērtspapīri kopā				<u>5 495 416</u>	<u>5 869 970</u>	<u>15.29</u>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPoguĻojumu Peļņas vai Zaudējumu Aprēķinā (turpinājums)

a) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2019. gada 31. decembrī

Komerccabiedrību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
ADIENT GLOBAL 3.500% 15.08.2024	Džersija	1 000 000	EUR	976 792	964 345	2.51
AIR BALTIC 6.750% 30.07.2024 EUR	Latvija	1 028 000	EUR	1 028 227	1 090 514	2.84
AIR FR-KLM EUR 3.750% 12.10.2022	Francija	800 000	EUR	828 492	867 533	2.26
AVIS BUDGET FIN 4.125% 15.11.24	Džersija	800 000	EUR	806 217	831 557	2.17
BOMBARDIER EUR 6.125% 15.05.21	Kanāda	1 000 000	EUR	1 079 001	1 059 836	2.76
BULGARIAN ENERGY HLD 3.5% 28.06.2025	Bulgārija	300 000	EUR	301 671	335 477	0.87
CASINO GUICHARD 3.311% 25.01.23	Francija	1 000 000	EUR	988 292	1 027 906	2.68
CMA CGM 5.250% 15.01.2025 EUR	Francija	300 000	EUR	305 931	243 881	0.64
DUFYR ONE BV 2.500% 15.10.24 EUR	Nīderlande	800 000	EUR	791 817	829 415	2.16
FAURECIA 2.625% 15.06.2025 EUR	Francija	300 000	EUR	298 221	313 372	0.82
GESTAMP 3.25% 30.04.2026 EUR	Spānija	500 000	EUR	507 121	517 288	1.35
HEMA BONDCO I FRN 15.07.2022 EUR	Nīderlande	300 000	EUR	302 421	248 153	0.65
HERTZ HLDG 4.125% 15.10.2021 EUR	Nīderlande	800 000	EUR	782 813	818 507	2.13
HAPAG-LLOYD 5.125% 15.07.2024	Vācija	700 000	EUR	701 582	755 503	1.97
MAXIMA GRUPE UAB MAXGPE 3.25% 09/13/23	Lietuva	1 511 000	EUR	1 506 319	1 614 003	4.20
MYLAN NV 3.125% 22.11.28 EUR	Nīderlande	500 000	EUR	514 271	570 655	1.49
ORANO SA 3.375% 23.04.26 EUR	Francija	700 000	EUR	730 282	769 410	2.00
PEMEX 5.125% EUR DUE 15.03.2023	Meksika	600 000	EUR	635 682	695 963	1.81
PETROLEOS MEX 2.750% 21.04.2027	Meksika	500 000	EUR	450 871	489 522	1.27
REXEL 2.125% 15.06.2025 EUR	Francija	900 000	EUR	878 827	921 533	2.40
SCHAEFFLER 3.75% 15.09.2026	Vācija	1 000 000	EUR	1 036 792	1 064 167	2.77
SOFTBK GROUP 3.125% 19.09.2025	Japāna	500 000	EUR	502 396	516 389	1.34
SOFTBK GROUP 4.750% 30.07.2025	Japāna	600 000	EUR	651 642	672 313	1.75
STOCKMANN OYJ 4.750% 11.01.2022	Somija	500 000	EUR	499 602	511 679	1.33
STORENT INVEST NOTE 30.06.2020	Latvija	250 000	EUR	250 006	250 000	0.65
TEVA PHARM FNC NL II 1.25% 03/31/2023	Nīderlande	500 000	EUR	461 471	472 091	1.23
TEVA PHARM FIN 1.875% 31.03.27	Nīderlande	1 000 000	EUR	871 663	843 428	2.20
THYSSENKRUPP 2.875% 22.02.2024	Vācija	500 000	EUR	512 221	529 483	1.38
VALEANT PHARMA 4.5% EUR 15.05.23	Kanāda	1 000 000	EUR	745 292	1 020 625	2.66
WIRECARD 0.5% 11.09.2024 EUR	Vācija	1 500 000	EUR	1 327 563	1 304 337	3.40
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri kopā				21 273 498	22 148 885	57.69
Parāda vērtspapīri kopā				26 768 914	28 018 855	72.98

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

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

a) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2019. gada 31. decembrī

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
1&1 DRILLISCH AG	Vācija	28 000	EUR	679 123	640 640	1.67
AIR FRANCE-KLM	Francija	69 008	EUR	523 595	684 835	1.78
BANCO SANTANDER SA	Spānija	60 422	EUR	338 457	225 374	0.59
COMMERZBANK AG	Vācija	160 000	EUR	1 370 182	882 720	2.30
DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	Vācija	75 000	EUR	1 355 421	1 230 750	3.20
ELECTRICITE DE FRANCE	Francija	50 919	EUR	467 121	505 524	1.32
HUGO BOSS AG ORD SH NEW	Vācija	15 000	EUR	577 569	648 900	1.69
THYSSENKRUPP AG	Vācija	80 000	EUR	949 969	963 200	2.51
WIRECARD AG	Vācija	6 500	EUR	750 556	698 750	1.82
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	Kanāda	59 000	USD	928 093	1 571 373	4.09
GILEAD SCIENCES INC	ASV	11 000	USD	713 457	636 265	1.66
QUALCOMM INC SHARE	ASV	6 000	USD	287 398	471 231	1.23
SOUTHWESTERN ENERGY CO	ASV	60 000	USD	454 212	129 250	0.34
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā				9 395 153	9 288 812	24.20

Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
NORVIK EMERGING MARKETS BOND F	Latvija	473.43	USD	445 131	425 533	1.11
Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri kopā				445 131	425 533	1.11
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā				36 609 198	37 733 200	98.29

b) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2018. gada 31. decembrī

Valsts parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
MACEDONIA EUR 3.975% 4.07.2021	Maķedonija	500 000	EUR	490 021	533 152	1.39
MACEDONIA 5.625% 26.07.2023 EUR	Maķedonija	653 000	EUR	657 140	744 426	1.94
MONTENEGRO 3.375% 21.04.2025	Melnkalne	500 000	EUR	497 521	504 416	1.31
MONTENEGRO EUR 5.75% 10.03.2021	Melnkalne	1 000 000	EUR	1 014 606	1 125 700	2.93
ROMANIA 2.75% 29.10.2025 EUR	Rumānija	1 600 000	EUR	1 646 856	1 722 795	4.49
ROMANIA 2.875% 26.05.2028 EUR	Rumānija	300 000	EUR	322 215	304 425	0.79
TURKEY REP EUR 4.35% 12.11.2021	Turcija	600 000	EUR	629 817	617 118	1.61
Valsts parāda vērtspapīri kopā				5 258 176	5 552 032	14.46

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

4. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPoguĻojumu Peļņas vai Zaudējumu Aprēķinā (turpinājums)

b) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2018. gada 31. decembrī

Komercesabiedrību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
ADIENT GLOBAL 3.500% 15.08.2024	Džersija	500 000	EUR	513 771	407 036	1.06
AIR FR-KLM EUR 3.750% 12.10.2022	Francija	1 000 000	EUR	1 341 513	1 342 964	3.50
AVIS BUDGET FIN 4.125% 15.11.24	Džersija	800 000	EUR	806 217	797 149	2.08
BOMBARDIER EUR 6.125% 15.05.21	Kanāda	1 000 000	EUR	1 079 001	1 012 616	2.64
BRF SA 2.750% 03.06.2022 EUR	Brazīlija	300 000	EUR	309 096	295 280	0.77
BULGARIAN ENERGY 4.875% 02.08.21	Bulgārija	1 500 000	EUR	1 629 042	1 635 057	4.26
BULGARIAN ENERGY HLD 3.5% 28.06.2025	Bulgārija	300 000	EUR	301 671	301 631	0.79
CMA CGM 5.250% 15.01.2025 EUR	Francija	300 000	EUR	305 931	253 208	0.66
DUFYR ONE BV 2.500% 15.10.24 EUR	Nīderlande	800 000	EUR	791 817	766 151	2.00
FAURECIA 2.625% 15.06.2025 EUR	Francija	300 000	EUR	298 221	283 319	0.74
FAURECIA 3.625% EUR 15.06.2023	Francija	1 100 000	EUR	1 119 255	1 108 503	2.89
FIAT Chrysler FI 4.750% 15.07.22	Luksemburga	700 000	EUR	768 692	780 355	2.03
GAZPROM (Bank) 4.00 01/07/2019	Krievija	600 000	EUR	573 643	618 993	1.61
HEMA BONDCO I FRN 15.07.2022 EUR	Nīderlande	300 000	EUR	302 421	257 684	0.67
HERTZ HLDG 4.125% 15.10.2021 EUR	Nīderlande	800 000	EUR	782 813	792 955	2.07
HAPAG-LLOYD 5.125% 15.07.2024	Vācija	700 000	EUR	701 582	714 252	1.86
MAXIMA GRUPE UAB MAXGPE 3.25% 09/13/23	Lietuva	1 211 000	EUR	1 205 248	1 195 603	3.12
PEMEX 5.125% EUR DUE 15.03.2023	Meksika	300 000	EUR	320 571	321 933	0.84
REXEL 2.125% 15.06.2025 EUR	Francija	900 000	EUR	878 827	852 809	2.22
SCHAEFFLER 3.75% 15.09.2026	Vācija	1 000 000	EUR	1 036 792	958 687	2.50
SOFTBK GROUP 3.125% 19.09.2025	Japāna	500 000	EUR	502 396	462 834	1.21
SOFTBK GROUP 4.750% 30.07.2025	Japāna	600 000	EUR	651 642	620 623	1.62
STOCKMANN OYJ 4.750% 11.01.2022	Somija	500 000	EUR	499 602	469 899	1.22
STORENT INVEST NOTE 30.06.2020	Latvija	250 000	EUR	250 006	250 000	0.65
SBERBANK EUR 3.3524%DUE 15.11.19	Krievija	600 000	EUR	566 443	613 035	1.60
TEVA PHARM FNC NL II 1.25% 03/31/2023	Nīderlande	500 000	EUR	461 471	456 739	1.19
TEVA PHARM FIN 1.875% 31.03.27	Nīderlande	700 000	EUR	613 642	566 662	1.48
VALEANT PHARMA 4.5% EUR 15.05.23	Kanāda	1 000 000	EUR	745 292	948 754	2.47
VOTORANTIM EUR 3.50% 13.07.22	Brazīlija	300 000	EUR	309 321	311 450	0.81
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri kopā				19 665 939	19 396 181	50.56
Parāda vērtspapīri kopā				24 924 115	24 948 213	65.02

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
 "PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA""
 2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

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

b) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti 2018. gada 31. decembrī

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
AIR FRANCE-KLM	Francija	120 000	EUR	1 107 298	1 137 600	2.96
BAYER AG SHARE	Vācija	6 000	EUR	458 561	363 360	0.95
BANCO SANTANDER SA	Spānija	60 422	EUR	338 457	240 057	0.63
COMMERZBANK AG	Vācija	120 000	EUR	1 118 325	693 960	1.81
DAIMLER AG SHARE	Vācija	15 000	EUR	1 009 775	688 650	1.79
DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	Vācija	64 000	EUR	1 243 508	1 260 800	3.29
FAURECIA	Francija	7 000	EUR	224 518	231 490	0.60
HEIDELBERGCEMENT AG	Vācija	17 000	EUR	1 128 630	907 460	2.36
RENAULT SA	Francija	13 690	EUR	1 046 594	746 790	1.95
SIEMENS AG	Vācija	2 000	EUR	235 453	194 760	0.51
VALEO SA	Francija	8 000	EUR	194 291	204 080	0.53
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	Kanāda	68 000	USD	1 049 488	1 096 908	2.86
GILEAD SCIENCES INC	ASV	11 000	USD	699 998	600 917	1.57
QUALCOMM INC SHARE	ASV	6 000	USD	281 976	298 218	0.78
SOUTHWESTERN ENERGY CO	ASV	60 000	USD	445 644	178 690	0.47
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā				10 582 516	8 843 740	23.06

Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no neto aktīviem
NORVIK EMERGING MARKETS BOND F	Latvija	473.43	USD	436 734	396 563	0.47
Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri kopā				436 734	396 563	0.47
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā				35 943 365	34 188 516	88.55

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

5. TERMIŅNOGULDĪJUMI KREDĪTIESTĀDĒS

a) Terminnoguldījumi kredītiestādēs 2018. gada 31. decembrī

Kredītiestādes nosaukums	Ieguldījuma valūta	Terminnoguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
AS PNB Banka	3EUR	3 644 759	17 497	3 662 256	9.54
Terminnoguldījumi kredītiestādēs kopā		3 644 759	17 497	3 662 256	9.54

6. UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	16 189	23 120
Atlīdzība turētājbankai	3 237	3 303
	19 426	26 423

7. PĀRĒJIE IENĀKUMI

	2019 EUR	2018 EUR
Citi ienākumi	7 363	33 668
	7 363	33 668

8. PĀRĒJIE IZDEVUMI

	2019 EUR	2018 EUR
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts, neto	364	198
Citi izdevumi	2 250	2 950
	2 614	3 148

9. REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

	2019 EUR	2018 EUR
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	17 682 776	14 620 760
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(17 820 968)	(12 771 957)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības izmaiņas, kas atzītas iepriekšējos pārskata periodos	698 825	(943 970)
	560 633	904 833

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA""
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

10. NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)/PIEAUGUMS

	2019 EUR	2018 EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	1 140 938	(1 535 309)
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1 628 228	(2 495 776)
Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	20 254	(53 016)
Ieguldījumu ārvalstu valūtas pārvērtēšana	57 605	136 494
	<u>2 847 025</u>	<u>(3 947 607)</u>

11. VALŪTU ANALĪZE

a) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību valūtas struktūra 2019. gada 31. decembrī

	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	674 232	8 058	682 290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	34 499 548	3 233 652	37 733 200
Pārējie aktīvi	5 005	-	5 005
Uzkrātie izdevumi	(19 426)	-	(19 426)
Pārējās saistības	(42)	-	(42)
Kopā neto aktīvi	<u>35 159 317</u>	<u>3 241 710</u>	<u>38 401 027</u>
% pret neto aktīviem	<u>91.56</u>	<u>8.44</u>	<u>100</u>

b) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību valūtas struktūra 2018. gada 31. decembrī

	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	515 632	29 292	544 924
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	31 617 219	2 571 297	34 188 516
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3 662 256	-	3 662 256
Pārējie aktīvi	5 111	-	5 111
Uzkrātie izdevumi	(26 423)	-	(26 423)
Kopā neto aktīvi	<u>35 773 795</u>	<u>2 600 589</u>	<u>38 374 384</u>
% pret neto aktīviem	<u>93.22</u>	<u>6.78</u>	<u>100</u>

12. IEGULDĪJUMU KUSTĪBA

a) Tabulā uzrādīta Plāna ieguldījumu kustība 2019. gada laikā

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	34 188 516	20 517 549	(19 766 957)	2 794 092	37 733 200
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3 662 256	362 949	(4 025 205)	-	-
Kopā aktīvi	<u>37 850 772</u>	<u>20 880 498</u>	<u>(23 792 162)</u>	<u>2 794 092</u>	<u>37 733 200</u>

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

b) Tabulā uzrādīta Plāna ieguldījumu kustība 2018. gada laikā

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	35 898 988	17 513 178	(15 149 210)	(4 074 440)	34 188 516
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	1 831 781	3 163 042	(1 332 567)	-	3 662 256
Kopā aktīvi	37 730 769	20 676 220	16 481 777	(4 074 440)	37 850 772

13. FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU TERMIŅSTRUKTŪRAS ANALĪZE

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem dzēšanas termiņiem 2019. gada 31. decembrī

	Līdz 1 mēn. EUR	No 6 mēn. līdz 1 gadam EUR	1 – 5 gadi EUR	5 gadi un vairāk EUR	Bez termiņa EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	682 290	-	-	-	-	682 290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	675 533	15 278 003	12 490 853	9 288 811	37 733 200
Pārējie aktīvi	5 005	-	-	-	-	5 005
Uzkrātie izdevumi	(19 426)	-	-	-	-	(19 426)
Pārējās saistības	(42)	-	-	-	-	(42)
Kopā neto aktīvi	667 827	675 533	15 278 003	12 490 853	9 288 811	38 401 027
% pret neto aktīviem	1.74	1.76	39.79	32.53	24.19	100

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

	Līdz 1 mēn. EUR	No 6 mēn. līdz 1 gadam EUR	1 – 5 gadi EUR	5 gadi un vairāk EUR	Bez termiņa EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	544 924	-	-	-	-	544 924
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	1 232 028	21 886 411	1 829 774	9 240 303	34 188 516
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	-	1 645 707	2 016 549	-	-	3 662 256
Pārējie aktīvi	5 111	-	-	-	-	5 111
Uzkrātie izdevumi	(26 423)	-	-	-	-	(26 423)
Kopā neto aktīvi	523 612	2 877 735	23 902 960	1 829 774	9 240 303	38 374 384
% pret neto aktīviem	1.36	7.50	62.29	4.77	24.08	100

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA" "
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

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

**a) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām
2019. gada 31. decembrī**

	No 6 mēn. līdz 1 gadam EUR	1 – 5 gadi EUR	5 gadi un vairāk EUR	Procentus nenesoši EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	682 290	682 290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atpoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	675 533	15 278 003	12 490 853	9 288 811	37 733 200
Pārējie aktīvi	-	-	-	5 005	5 005
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	(19 426)	(19 426)
Pārējās saistības	-	-	-	(42)	(42)
Kopā neto aktīvi	675 533	15 278 003	12 490 853	9 956 638	38 401 027
% pret neto aktīviem	1.76	39.79	32.53	25.93	100

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

	No 6 mēn. līdz 1 gadam EUR	1 – 5 gadi EUR	5 gadi un vairāk EUR	Procentus nenesoši EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	544 924	544 924
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atpoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 232 028	21 886 411	1 829 774	9 240 303	34 188 516
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 645 707	2 016 549	-	-	3 662 256
Pārējie aktīvi	-	-	-	5 111	5 111
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	(26 423)	(26 423)
Kopā neto aktīvi	2 877 735	23 902 960	1 829 774	9 763 915	38 374 384
% pret neto aktīviem	7.50	62.29	4.77	25.44	100

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

15. FINANŠU AKTĪVU UN FINANŠU SAISTĪBU POSTEŅU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2019. gada 31. decembrī

Valsts	Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	Pārējie aktīvi, saistības un uzkrātie izdevumi	Kopā	% pret neto aktīviem
	EUR	EUR	EUR	EUR	%
Latvija	682 290	1 766 047	(14 463)	2 433 874	6.34
ASV	-	1 236 746	-	1 236 746	3.22
Bulgārija	-	335 477	-	335 477	0.87
Džersija	-	1 795 902	-	1 795 902	4.68
Francija	-	5 333 994	-	5 333 994	13.89
Japāna	-	1 188 702	-	1 188 702	3.10
Nīderlande	-	3 782 249	-	3 782 249	9.85
Kanāda	-	3 651 834	-	3 651 834	9.51
Lietuva	-	1 614 003	-	1 614 003	4.20
Melnkalne	-	546 656	-	546 656	1.42
Meksika	-	1 185 485	-	1 185 485	3.09
Rumānija	-	3 811 359	-	3 811 359	9.93
Somija	-	511 679	-	511 679	1.33
Spānija	-	742 662	-	742 662	1.93
Turcija	-	1 511 955	-	1 511 955	3.94
Vācija	-	8 718 450	-	8 718 450	22.70
Kopā	682 290	37 733 200	(14 463)	38 401 027	100

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

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

b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2018. gada 31. Decembrī

Valsts	Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	Pārējie aktīvi, saistības un uzkrātie izdevumi	Kopā	% pret neto aktīviem
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%
Latvija	544 924	646 563	3 662 256	(21 312)	4 832 431	12.59
ASV	-	1 077 825	-	-	1 077 825	2.81
Brazīlija	-	606 730	-	-	606 730	1.58
Bulgārija	-	1 936 688	-	-	1 936 688	5.05
Džersija	-	1 204 185	-	-	1 204 185	3.14
Francija	-	6 160 763	-	-	6 160 763	16.05
Japāna	-	1 083 457	-	-	1 083 457	2.82
Nīderlande	-	2 840 191	-	-	2 840 191	7.40
Kanāda	-	3 058 278	-	-	3 058 278	7.97
Krievija	-	1 232 028	-	-	1 232 028	3.21
Lietuva	-	1 195 603	-	-	1 195 603	3.12
Luksemburga	-	780 355	-	-	780 355	2.03
Melnkalne	-	1 630 116	-	-	1 630 116	4.25
Maķedonija	-	1 277 578	-	-	1 277 578	3.33
Meksika	-	321 933	-	-	321 933	0.84
Rumānija	-	2 027 220	-	-	2 027 220	5.28
Somija	-	469 899	-	-	469 899	1.22
Spānija	-	240 057	-	-	240 057	0.63
Turcija	-	617 118	-	-	617 118	1.61
Vācija	-	5 781 929	-	-	5 781 929	15.07
Kopā	544 924	34 188 516	3 662 256	(21 312)	38 374 384	100

16. FINANŠU AKTĪVU UZSKAITES VĒRTĪBU UN PATIESO VĒRTĪBU SALĪDZINĀJUMS

	31.12.2019		31.12.2018	
	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	682 290	682 290	544 924	544 924
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	37 733 200	37 733 200	34 188 516	34 188 516
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	-	-	3 662 256	3 662 256
Kopā	38 415 490	38 415 490	38 395 696	38 395 696

17. FINANŠU AKTĪVU PATIESĀS VĒRTĪBAS HIERARHIJA

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

a) Informācija par Plāna finanšu instrumentu patiesās vērtības hierarhiju 2019. gada 31. decembrī

	1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	682 290	-	682 290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9 288 812	28 444 388	-	37 733 200
Kopā	9 288 812	29 126 678	-	38 415 490

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

	1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	544 924	-	544 924
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	8 843 740	25 344 776	-	34 188 516
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3 662 256	-	3 662 256
Kopā	8 843 740	29 551 956	-	38 395 696

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

1. līmenī iekļauti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtībā ir noteikta, kopumā vai daļēji atsaucoties uz publicētajām kotētajām cenām aktīvā tirgū. Šajā līmenī ietilpst biržā kotētas akcijas.
2. līmenī iekļauti finanšu instrumenti, kas tiek novērtēti, izmantojot vērtēšanas paņēmieni, kas pamatojas uz pieņēmumiem par cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu vai uz pieejamiem tirgus datiem. Šajā līmenī ietilpst prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, parāda vērtspapīri un ieguldījumu apliecības (daļas).
3. līmenī iekļauti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, kopumā vai daļēji balstoties uz vērtēšanas paņēmieni (modeļi) un pieņēmumiem, kas netiek pamatoti ar cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu, kā arī tie nav pamatoti ar pieejamiem tirgus datiem. Plānam nav šādu aktīvu.

18. PLĀNA AKTĪVU RISKU ANALĪZE

a) Aktīvu, kas pakļauti kredītriskam, analīze

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	682 290	544 924
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	37 733 200	34 188 516
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3 662 256
Pārējie aktīvi	5 005	5 111
Aktīvi kopā	38 420 495	38 400 807
<i>Maksimālā pozīcija</i>	<i>38 420 495</i>	<i>38 400 807</i>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA""
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

18. PLĀNA AKTĪVU RISKU ANALĪZE (turpinājums)

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

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Valsts vērtspapīri	5 869 970	5 552 031
Kreditīestādes	2 220 922	6 774 899
Nafta un gāze	1 314 736	500 623
Telekomunikācijas	1 188 702	1 083 457
Informāciju tehnoloģijas	3 114 955	298 218
Mašīnbūve	5 273 388	5 408 910
Farmācija	5 114 437	4 033 341
Enerģētika	1 610 411	1 936 687
Mazumtirdzniecība	4 880 057	2 689 337
Transports un loģistika	7 582 917	7 311 544
Celtniecība	250 000	2 321 719
Citi	-	490 041
Aktīvi kopā	38 420 495	38 400 807

c) Valūtas kursu izmaiņu ietekme, pārējiem rādītājiem paliekot nemainīgiem

Valūta	31.12.2019		31.12.2018	
	Valūtas kursu izmaiņas %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR	Valūtas kursu izmaiņas %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
USD	+10	324 171	+10	260 059
USD	-10	(324 171)	-10	(260 059)

d) Procentu likmju izmaiņu ietekme, pārējiem rādītājiem paliekot nemainīgiem

Valūta	31.12.2019		31.12.2018	
	% likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR	% likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
EUR	+1.0	(1 233 099)	+1.0	(977 150)

Valūta	31.12.2019		31.12.2018	
	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
EUR	-1.0	1 316 764	-1.0	1 035 095

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMS (turpinājums)

19. PLĀNA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Parāda vērtspapīri	10.24%	(0.34%)	6.36%
Kapitāla vērtspapīri	18.30%	(18.23%)	5.51%
Ieguldījumu fondi	4.65%	(12.58%)	-
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1.19%	1.38%	2.08%

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

20. NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS DINAMIKA

	31.12.2019	31.12.2017	31.12.2016
Neto aktīvi, EUR	38 401 027	38 374 384	37 838 749
Ieguldījumu plāna daļu skaits	14 415 740.7400812	16 108 741.6417897	15 052 861.9386454
Ieguldījumu plāna daļas vērtība	2.6638261	2.3822086	2.5137246
Ienesīgums pārskata gadā *, %	11.82%	(5.23%)	10%

* Ienesīgumu aprēķina kā ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņu perioda laikā attiecību pret tās vērtību perioda sākumā, ņemot vērā faktisko dienu skaitu gadā un faktisko dienu skaitu periodā.

21. DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM PUSĒM

Plāna saistītās puses ir IPAS "PNB Asset Management" kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un Plāna līdzekļu pārvaldītāja PNB grupas mātes sabiedrība Maksātnespējīgā AS "PNB Banka".

(a) Ieņēmumi un izdevumi no sniegtajiem pakalpojumiem

	2019 EUR	2018 EUR
Ieņēmumi		
Procentu ieņēmumi par termiņnoguldījumiem <i>AS PNB banka</i>	31 960	30 474
Kopā	31 960	30 474
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldītājam	200 495	269 357
Kopā	200 495	269 357

(b) Prasības pret saistītajām personām

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Termiņnoguldījumi <i>AS PNB banka</i>	-	3 662 256
Kopā	-	3 662 256

(c) Saistības pret saistītajām personām

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	16 189	23 121
Kopā	16 189	23 121

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA””
2019. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMS (turpinājums)

22. INFORMĀCIJA PAR AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMIEM

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

23. NOTIKUMI PĒC BILANCES DATUMA

Laika periodā kopš gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kuri būtiski ietekmētu pārskata gada rezultātu, kuru rezultātā būtu jāveic gada pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj gada pārskata pielikumā.

2020. gada sākumā tika apstiprināta jaunā koronavīrusa esamība un uz doto brīdi tas ir izplatījies visā pasaulē, tai skaitā, Latvijā, traucējot uzņēmējdarbībai un ekonomiskajai attīstībai. Vīrusa izplatība 2020. gada 1. ceturksnī būtiski ir ietekmējusi pasaules vadošo akciju indeksu vērtības un korporatīvo obligāciju vērtības. Kapitāla vērtspapīru un korporatīvo obligāciju cenu kritums 2020. gada 1. ceturksnī ir negatīvi ietekmējis Plāna darbības rezultātus.

Neatkarīga revidenta ziņojums

PNB Sabalansētais ieguldījumu plāna "VENTA" dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsaprāt, pievienotajā gada pārskatā ietvertais finanšu pārskats, kas atspoguļots no 7. līdz 33. lappusei, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par PNB Sabalansētais ieguldījumu plāna "VENTA" (Plāns) finanšu stāvokli 2019. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ko mēs esam revidējuši

Finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2019. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver nozīmīgus grāmatvedības uzskaites principus un citu paskaidrojošu informāciju.

Atzinuma pamatojums

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem (SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju.

Mēs uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Neatkarība

Mēs esam neatkarīgi no Plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām ētikas prasībām, kas ir spēkā attiecībā uz mūsu veikto finanšu pārskatu revīziju Latvijas Republikā. Mēs esam izpildījuši mūsu citus ētikas pienākumus saskaņā ar šīm prasībām un SGĒSP kodeksu un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautās ētikas prasības.

Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu

Cita informācija ietver:

- a) ziņojumus, par kuriem ir atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. lappusē,
 - Paziņojumu par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lappusē,
- b) Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lappusē,

bet tā neietver finanšu pārskatu un mūsu revidenta ziņojumu par to.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju.

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

Attiecībā uz Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu mēs arī veicām procedūras atbilstoši Revīzijas pakalpojumu likuma prasībām. Šīs procedūras ietver izvērtējumu par to, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Pamatojoties uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt, visos būtiskajos aspektos:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā sniegtā informācija par pārskata gadu, par kuru ir sagatavots finanšu pārskats, atbilst finanšu pārskatam, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Papildus tam, ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Plānu un tās darbības vidi, mums ir pienākums ziņot, ja mēs esam konstatējuši būtiskas neatbilstības citā informācijā. Mūsu uzmanības lokā nav nonācis nekas, par ko šai sakarā būtu jāziņo.

Vadības un personu, kurām uzticēta Plāna pārvaldība, atbildība par finanšu pārskatu

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

Sagatavojot finanšu pārskatu, vadības pienākums ir izvērtēt Plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības atbilstoši skaidrot apstākļus saistībā ar Plāna spēju turpināt darbību un piemērot darbības turpināšanas principu, ja vien vadība neplāno likvidēt Plānu vai pārtraukt tās darbību, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas Plāna likvidēšanai vai darbības pārtraukšanai.

Personas, kurām uzticēta Plāna pārvaldība, ir atbildīgas par Plāna 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 izsniegt 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 paredzēt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šo finanšu pārskatu.

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

- Identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu 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 krāpšanas rezultātā radušās būtiskas neatbilstības, ir augstāks, nekā kļūdu izraisītām būtiskām neatbilstībām, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, ar nodomu neuzrādītu informāciju, nepatiesi uzrādītu informāciju vai iekšējās kontroles pārkāpumus.
- Iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Plāna iekšējās kontroles efektivitāti.
- Izvērtējam pielietoto grāmatvedības uzskaites politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību.
- Izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Plāna spēju



turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidenta ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidenta ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Plāns savu darbību var pārtraukt.

- Izvērtējam vispārēju finanšu pārskata izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs ziņojam personām, kurām uzticēta Plāna pārvaldība, tostarp par plānoto revīzijas apjomu un laiku un par svarīgiem revīzijas novērojumiem, ieskaitot būtiskus iekšējās kontroles trūkumus, kurus mēs identificējam revīzijas laikā.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168
Valdes locekle

Rīga, Latvija
2020. gada 30. martā