Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+"

pārskats par periodu
no 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim

Pārskats sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem
un neatkarīga revidenta ziņojums

Satura rādītājs

Vispārējā informācija 3

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums 4

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību 9

Turētājbankas ziņojums 10

Finanšu pārskati:

- Aktīvu un saistību pārskats 11
- Ienākumu un izdevumu pārskats 12
- Neto aktīvu kustības pārskats 13
- Naudas plūsmas pārskats 14
- Finanšu pārskata pielikumi 15

Neatkarīga revidenta ziņojums 38

Vispārējā informācija

Plāna nosaukums	**Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+"** *(līdz 05.11.2015 FINASTA pensiju plāns "Ekstra Plus")*
Līdzekļu pārvaldītājs	**Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"** *(līdz 07.09.2015 IPAS "FINASTA Asset Management")*
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Smilšu iela 7-1, Rīga, LV-1050
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr.06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 08.11.2010 ar Nr.06.03.07.261/290
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr.06.03.02.09.211/262
Turētājbanka	No 24.11.2011 turētājbanka: AS "Swedbank", reģ. Nr. 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048
Pārskata periods	2017. gada 1. janvāris - 2017. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	2016. gada 1. janvāris - 2016. gada 31. decembris
Revidents	SIA PricewaterhouseCoopers Komercsabiedrības licence Nr. 5
Reģistrācijas numurs	40003142793
Juridiskā adrese	Kr. Valdemāra iela 21-21, Rīga, LV-1010
LR zvērinātā revidente	Terēze Labzova-Ceicāne Sertifikāta Nr. 184

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL Ieguldījumu plāns INVL EKSTRA 16+ (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Smilšu iela 7-1 , Rīga, LV 1050, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004. gada 11. jūnijā, 2010. gada 8. novembrī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.261/290.

2015. gada 5. novembrī, saņemot Valsts Sociālās apdrošināšanas aģentūras un Finanšu un Kapitāla tirgus komisijas saskaņojumu, Valsts fondētās pensiju shēmas ieguldījumu plānam „Finasta Ekstra plus" tika mainīts nosaukums uz Ieguldījumu plāns „INVL Ekstra 16+".

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valdi uz pārskata parakstīšanas brīdi veido Andrejs Martinovs (Valdes priekšsēdētājs), valdē no 2011. gada 18. aprīļa, Dina Zobena (Valdes locekle), valdē no 2012. gada 3. septembra un Gundega Pakalne (Valdes locekle), valdē no 2015. gada 24. februāra (izmaiņas reģistrētas UR 2015. gada 17. martā).

Plāna pārvaldnieks sākot no 2016. gada 20. maija ir Aleksejs Marčenko, kuram savas pilnvaras nodeva Andrejs Martinovs. Pārvaldnieks ir persona, kas veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem. Pārvaldniekam ir jāievēro ieguldījumu plāna ieguldījumu politika un ieguldījumu ierobežojumi. Veicot ieguldījumus, ieguldījumu plāna pārvaldniekam ir pienākums iegūt pietiekamu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzraudzīt to ieguldījumu objektu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikuši ieguldīti ieguldījumu plāna līdzekļi. Pārvaldniekam ir tiesības brīvi rīkoties ar ieguldījumu plāna līdzekļiem tiktāl, cik tiek ievērotas likumā "Valsts fondēto pensiju likums" un ieguldījumu plāna prospektā noteiktās prasības.

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+" savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2017. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 18,524 (2016: 18,479) fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 1.45% (2016: 1.5%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2017. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi bija 22,767,071 EUR (2016: 18,998,653 EUR), kas veido 0.69% (2016: 0.70%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 19,474,389 EUR 2016. gada 31. decembrī līdz 23,193,253 EUR 2017. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 1.9519582 EUR 2016. gada 31. decembrī līdz 2.0511417 2017. gada 31. decembrī.

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas ir orientēta uz ieguldījumiem akcijās un citos kapitāla vērtspapīros līdz 50 procentiem no Ieguldījumu plāna aktīviem, tādējādi dodot iespēju Ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2017. gads bija labvēlīgs finanšu tirgiem: gan akciju, gan obligāciju tirgos kopumā tika fiksēts pieaugums. Tādu rezultātu nodrošināja, no vienas puses, pasaules ekonomikas pietiekami augstie attīstības tempi, no citas – joprojām zemas procentu likmes attīstītajās valstīs un lielie brīvas likviditātes apjomi. Tomēr situācija ar zemām procentu likmēm un milzīgu brīvu līdzekļu apjomu finanšu sistēmā pakāpeniski sāk mainīties: ASV Federālā rezervju sistēma (FRS) 2017. gadā bija vairākkārt paaugstinājusi bāzes likmi un sākusi samazināt sava vērtspapīru portfeļa apjomus. Eiropas centrālā banka (ECB), lai gan turpina uzturēt refinansēšanas likmi negatīvo vērtību apgabalā un izpirkt vērtspapīrus no tirgus kvantitatīvas mīkstināšanas pasākumu ietvaros, tomēr arī sāka samazināt aktīvu izpirkšanas apjomus. Stabilizējoties ekonomikas izaugsmes tempiem un pieaugot inflācijai, jautājums par stingrākas monetāras politikas ieviešanu kļūs arvien aktuālāks. ASV šis jautājums jau ir materializējies centrālās bankas konkrētā rīcībā.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

ASV IKP 2017. gadā pieauga par 2,3%. Tas ir vairāk, nekā 2016. gadā, kad lielākās pasaules ekonomikas pieaugums bija 1,6%, bet mazāk, nekā 2015. gadā, kad tas bija 2,9%. Vienlaicīgi 2017. gadā stabilizējās inflācijas līmenis: 2017. gada decembrī inflācijas līmenis pret iepriekšēja gada attiecīgo periodu bija 2,1% - tāpat kā pirms gada, visu gadu patēriņa cenu indeksa pieaugums turējās tuvu 2% rādītājam vai virs tā. Bezdarba līmenis noslīdēja līdz 4,1%, kas ir zemākais rādītājs kopš 2008. gada krīzes. Tas viss labvēlīgi ietekmēja ASV korporāciju spēju pelnīt un veicināja ASV akciju indeksa S&P500 pieaugumu par 19,42% 2017. gada garumā. ASV izaugsmi stimulēja arī dolāra kursa samazināšana pret eiro: ja 2017. gada sākumā 1 eiro maksāja ap 1,05 dolāru, tad gada beigās eiro jau maksāja ap 1,2 dolāru. Tajā pašā laikā ASV FRS turpināja dolāra likmes celšanu – 2017. gadā dolāra bāzes likmes augšēja robeža tika palielināta par 0,75% punktiem no 0,75% līdz 1,5%, kā arī 2017. gada oktobrī FRS sāka samazināt savu valsts un hipotekāro obligāciju portfeli, investējot jauno obligāciju pirkšanā mazāk, nekā tiek iegūts no portfelī ietilpstošo obligāciju dzēšanas. Rezultātā pieauga ASV valsts obligāciju ienesīgums, it īpaši īsajā galā: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums gada laikā pieauga par 27 bāzes punktiem (b.p.) līdz 2,21%.

Eiropas centrālā banka saglabāja refinansēšanas likmi bez izmaiņām -0,4% līmenī. Kas attiecās uz Eiropas vērtspapīru izpirkšanu kvantitatīvas mīkstināšanas pasākumu ietvaros, ECB divas reizes pagarināja šīs politikas darbības periodu: sākumā aprīlī līdz decembrim, bet oktobrī – uz periodu no 2017. gada decembra līdz 2018.gada septembrim. Tomēr gan aprīlī, gan decembrī ECB samazināja izpirkšanas apjomus par 30 miljardiem eiro: aprīlī – no 90 miljardiem līdz 60 miljardiem, bet no decembra – līdz 30 miljardiem. Gada inflācijas līmenis eiro zonā pieauga līdz 1,4% 2017.gada decembrī, salīdzinot ar 1,1% 2016. gada decembrī. Pakāpeniski augoša inflācija dos ECB iemeslu aktīvāk atteikties no stimulējošās monetārās politikas. Eiro zonas IKP kopumā 2017. gada 4. ceturksnī, salīdzinot ar iepriekšēja gada attiecīgo periodu, pieauga par 2,7%. Bezdarba līmenis eiro zonā samazinājās līdz 8,7% (2016. gada beigās tas bija 9,7%). 2017. gadā Eiropai izdevās izvairīties no politiskiem satricinājumiem: notika vēlēšanās Francijā un Vācijā, un abos gadījumos uzvarēja politiskie spēki, kas atbalsta ekonomiskās integrācijas padziļināšanu Eiropas Savienības ietvaros. Lielbritānijas izstāšanas process no ES 2017. gadā nerādīja būtiskas problēmas savienības ekonomikai. Līdz ar to Eiropas akciju indeksi demonstrēja pieaugumu: Vācijas indekss DAX gada laikā palielinājās par 11,51%, Francijas indekss CAC40 gada laikā pieauga par 8,81%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 11%, Spānijas IBEX – par 6,14%. Arī Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 6,2%. Līdz ar stingrākas monetāras politikas perspektīvu tuvināšanos, pieauga arī Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 33 bāzes punktiem līdz -0,202%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 21,9 bāzes punktiem līdz 0,427%.

Attīstības valstīs 2017. gadā tendences arī bija labvēlīgas: izejvielu cenu pieaugums stimulēja ekonomisku izaugsmi un atbalstīja akciju cenas. Brent naftas barela cena pieauga par 17,69% līdz 66,87 dolāriem, arī citu izejvielu cenas palielinājās. Ķīnas ekonomikai 2017. gadā izdevās stabilizēt izaugsmes tempus un tādejādi atbalstīt savu akciju tirgu. Līdz ar to perifērijas akciju tirgos indeksi palielinājās: Brazīlijas akciju indekss BOVESPA pieauga par 24,05%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX palielinājās par 27,91%, Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI pieauga par 19,89%. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite pieauga par 5,55%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā palielinājās par 31,48%. Vienīgais izņēmums bija Krievijas RTS – gada laikā tas samazinājās par 1,77%, neskatoties uz augsto naftas cenu labvēlīgo ietekmi.

Runājot par korporatīvām obligācijām, var secināt, ka Eiropas valstu investīciju līmeņa valsts obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 24,28 bāzes punktiem līdz 44,83 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe vērtība samazinājās par 28,19 bāzes punktiem līdz 83,44 bāzes punktiem. Tajā pašā laikā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 54,42 bāzes punktiem līdz 233,4 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 43,03 bāzes punktiem līdz 301,4 bāzes punktiem.

Latvijas valsts eiroobligāciju ar dzēšanu 2025. gadā ienesīgums gada laikā samazinājās par 23,7 bāzes punktiem līdz 0,427%. Valsts obligāciju izpirkšana no tirgus, ko īstenoja Latvijas banka ECB kvantitatīvas mīkstināšanas ietvaros, joprojām veicināja būtisku Latvijas valsts obligāciju ienesīgumu samazināšanos.

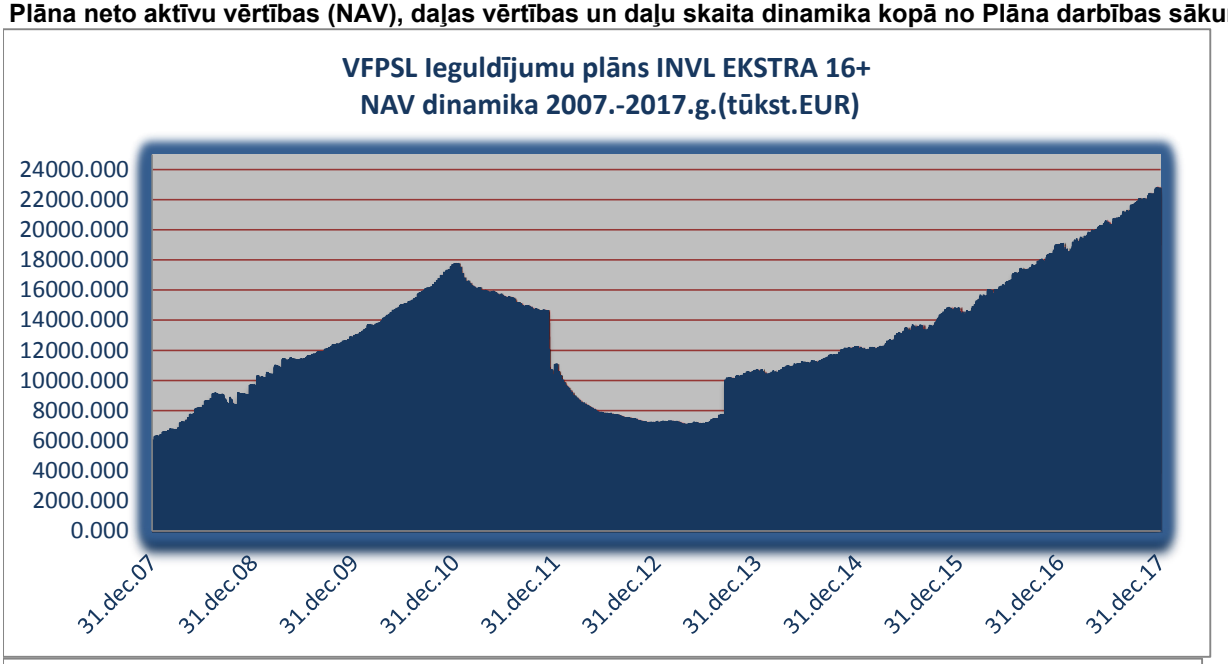
Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

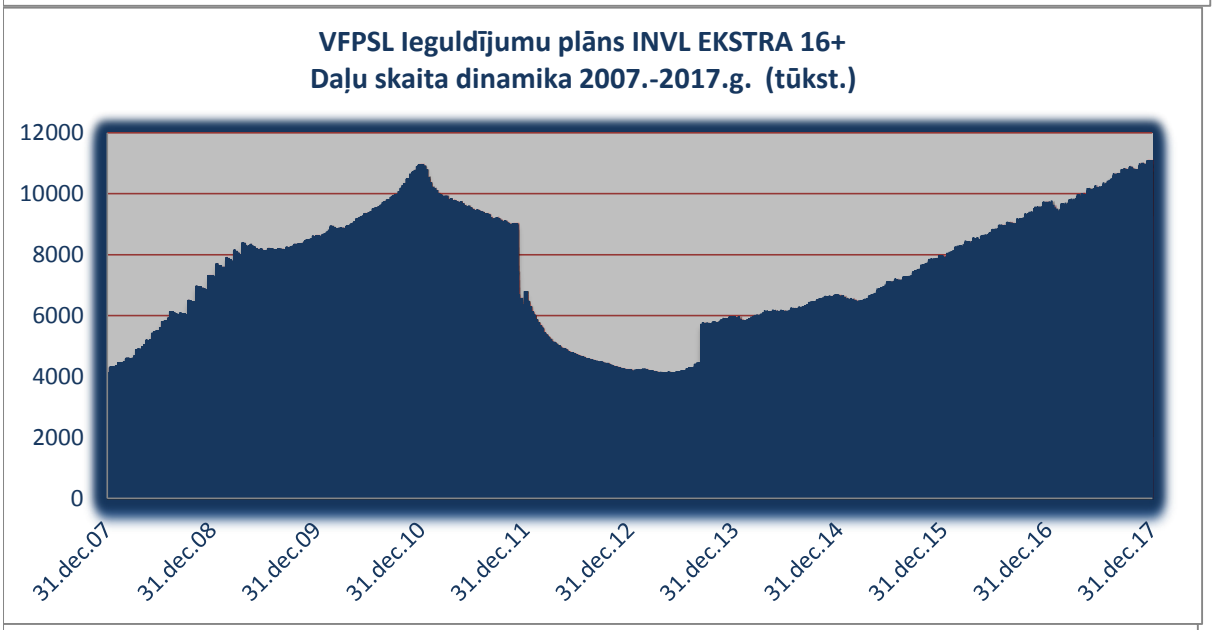
2017. gadā Plānā INVL Ekstra 16+ tika palielināti ieguldījumi akciju biržā tirgotajos fondos (ETF), kas atveido ASV un Eiropas indeksus. Tas deva iespēju maksimāli izmantot akciju tirgus pieaugumu. Portfeļa fiksēta ienākuma daļā tika palielināti ieguldījumi Centrālās un Austrumeiropas valsts un korporatīvajās obligācijās. Tika palielināta portfelī ietilpstošo korporatīvo obligāciju durācija, kas deva iespēju izmantot korporatīvo obligāciju stāvāko ienesīguma līkni. Gada laikā Plānam izdevās gūt papildus peļņu no obligāciju ienesīguma kompresijas. Plāns piedalījās vairākās obligāciju sākotnējās izvietošanās Baltijas tirgū, iegādājoties Lietuvos Enerģija un Altum obligācijas, kā arī Lauma konvertējamās obligācijas. Tika izvietoti vairāki vidēja termiņa depozīti Latvijas komercbankās.
Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja - 93.91% EUR (2016: 96.98% EUR) un 6.09% USD (2016: 3.02%).

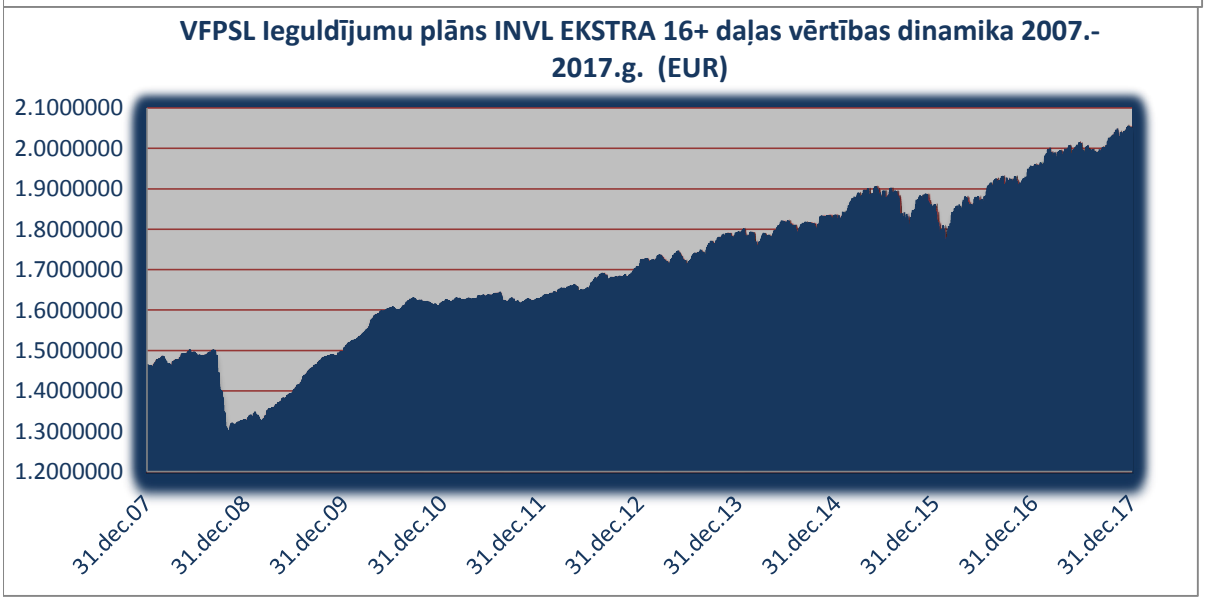
Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija 9.13% (2016: 3.63%), vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata gada beigās veidoja aptuveni 1.56% (2016: 1.90%) un ir būtisks, lai nodrošinātu Plāna ienesīguma stabilitāti.

Lielākais ieguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija ieguldījumiem ieguldījumu fondos, kas veidoja 56.65% (2016: 46.22%) no Plāna aktīviem. Plāna ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību emitētajās obligācijās pārskata perioda beigās veidoja 14.97% (2016: 10.92%). Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību parāda vērtspapīros veidoja 12.10% (2016: 18.52%) no Plāna aktīviem. Pārskata perioda beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās bija 1.51% (2016: 2.10%).

Plāna neto aktīvu vērtības (NAV), daļas vērtības un daļu skaita dinamika kopā no Plāna darbības sākuma







Ieguldījumu plāna ienesīgums

Ieguldījumu plāna tīrais ienesīgums (procentos pēc pārvaldes izdevumu atskaitīšanas):

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+"	**2.13**	**3.01**	**5.08**
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni)	**1.09**	**1.99**	**4.14**

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+"	**4.93**	**3.81**	**3.72**
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni)	**3.24**	**2.92**	**3.52**

Plāna ienesīgums 2017. gadā sasniedza 5.08% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums aktīviem ieguldījumu plāniem bija 4.14%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 31.12.2017	Izmaksu apjoms EUR 31.12.2016
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	391 308	315 723
Atlīdzība turētājbankai	20 601	16 621
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	104	80

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

Kopš pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši citi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi ieguldījumu plāna finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

Turpmākās ieguldījumu plāna attīstības prognozes

Turpmāk plānots pieturēties pie izvēlētās aktīvu struktūras. Akciju daļa tiks investēta akciju ETF saskaņā ar atsauces indeksu, kā arī tiks veikti ieguldījumi Baltijas akciju tirgū. Obligāciju ieguldījumu daļā tiks meklētas jaunas iespējas palielināt ienesīgumu, iegādājoties korporatīvās obligācijas, kas tiks izvietotas tirgū, kā arī ieguldot tajās obligāciju termiņstruktūras daļās, kur prēmijas virs etalona ienesīguma ir maksimālās.

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2018. gada 29. martā

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

IPAS INVL Asset Management valdei ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo plāna finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošanu, par ieguldījumu plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 11. līdz 37. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi". Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 37. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2018. gada 29. martā

"Swedbank" AS
Reģ. Nr. 40003074764
Balasta dambis 15
Rīga, LV-1048, Latvija
Tālr. +371 67 444 444
Fakss +371 67 444 344
www.swedbank.lv

Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2017.gada 1.janvāra līdz 2017.gada 31.decembrim

Rīgā, 15.02.2018. Nr. A08.04-03/SWBL-2328

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2011.gada 23.novembrī un izteikts jaunā redakcijā 2017.gada 31.augustā, „Swedbank" AS, dibināta 1992.gada 8.maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veic IPAS „INVL Asset Management" (līdz 2015. gada 6. septembrim (ieskaitot) IPAS "Finasta Asset Management") pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „INVL Ekstra 16+" (līdz 2015. gada 4. novembrim (ieskaitot) valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Ekstra Plus"), 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.

Ņemot vērā „Swedbank" AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs IPAS „INVL Asset Management", „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 2017.gada 1.janvāra līdz 2017.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

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	913 991	3 271 758
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		**20 160 967**	**15 495 863**
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.1.	6 280 663	5 733 688
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.1.	13 138 176	9 001 650
Akcijas	4.2.1.	349 848	408 065
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	4.3.2.	372 485	352 460
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.3.	19 795	-
Debitoru parādi		**2 118 295**	**706 768**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	2 118 295	706 768
Kopā aktīvi		**23 193 253**	**19 474 389**
Saistības			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(824)	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.3.	(824)	-
Uzkrātie izdevumi	9	(225 259)	(182 118)
Pārējās saistības	10	(200 099)	(293 618)
Kopā saistības		**(426 182)**	**(475 736)**
Neto aktīvi		**22 767 071**	**18 998 653**

Pielikumi no 15. līdz 37. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 37. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2018. gada 29. martā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2017 EUR	2016 EUR
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		17 477	33 965
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		238 609	165 192
Dividendes		163 485	95 063
Pārējie ienākumi		-	1 375
Kopā ienākumi	11	**419 571**	**295 595**
Izdevumi			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(185 302)	(149 511)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		(206 006)	(166 212)
Atlīdzība turētājbankai		(20 601)	(16 621)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(104)	(80)
Kopā izdevumi	12	**(412 013)**	**(332 424)**
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	13	215 415	(70 914)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	14	800 252	954 910
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		**1 015 667**	**883 996**
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījumu plāna dalībniekiem		**1 023 225**	**847 167**

Pielikumi no 15. līdz 37. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 37. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2018. gada 29. martā

Neto aktīvu kustības pārskats

	2017 EUR	2016 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	**18 998 653**	**14 843 954**
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	1 023 225	847 167
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	9 839 992	7 987 606
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(7 094 799)	(4 680 074)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	3 768 418	4 154 699
Neto aktīvi pārskata gada beigās	**22 767 071**	**18 998 653**
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	9 733 125	7 968 950
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	11 099 707	9 733 125
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	1.9519582	1.8627240
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.0511417	1.9519582

Pielikumi no 15. līdz 37. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 37. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2018. gada 29. martā

Naudas plūsmas pārskats

	2017 EUR	2016 EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījumu plāna dalībniekiem	1 023 225	847 167
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(256 086)	(199 157)
Aprēķinātās dividendes	(163 485)	(95 063)
Pārējie ienākumi	-	(1 375)
Naudas līdzekļu palielinājums pamatdarbības rezultātā pirms	**603 654**	**551 572**
Neto izmaiņas pārējās saistībās	(93 519)	293 618
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	43 141	115 192
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos	(1 415 355)	274 508
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(4 726 007)	(4 168 217)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	**(5 588 086)**	**(2 933 327)**
Saņemtie procentu ienākumi	321 641	239 799
Saņemtās dividendes	163 485	95 063
Saņemtie pārējie ienākumi	-	1 375
Neto pamatdarbības naudas plūsma	**(5 102 960)**	**(2 597 090)**
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	9 839 992	7 987 606
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(7 094 799)	(4 680 074)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	**2 745 193**	**3 307 532**
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums	(2 357 767)	710 442
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	3 271 758	2 561 316
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	**913 991**	**3 271 758**

Pielikumi no 15. līdz 37. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 37. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2018. gada 29. martā

Finanšu pārskata pielikumi

1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

VFPSL Ieguldījumu plāns INVL EKSTRA 16+ (tālāk tekstā – "Plāns") savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas ir orientēta uz ieguldījumiem akcijās un citos kapitāla vērtspapīros līdz 50 procentiem no Ieguldījumu plāna aktīviem, tādējādi dodot iespēju Ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.
Plāns ir Fondētās pensiju sistēmas dalībnieks, kas izveidota Latvijā saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu. Plānam ir jānodrošina Plāna dalībnieku pensijas kapitāla aizsardzība pret inflāciju un ilgtermiņa peļņa no līdzekļu ieguldīšanas finanšu instrumentos, kas ļautu uzkrāt papildus pensiju kapitālu.

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

Pārskata periodā un pārskata perioda beigās Plāna aktīvi nav bijuši ieķīlāti vai citādi apgrūtināti.

Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Smilšu ielā 7-1, Rīgā, LV-1050. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: Ieguldījumu plāns INVL KOMFORTS 47+, Ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+ un Ieguldījumu plāns INVL INDEX DIRECT. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas slēgtais alternatīvo ieguldījumu fonds "Riga Property Fund" ar apakšfondiem "CORE Property Subfund" un "URBAN Development Subfund".

Ieguldījumu plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "Swedbank", juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SPFS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, kas modificēts, pārvērtējot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Šo finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk – SGS), jo Plāns ietilpst valsts izveidotā pensiju sistēmā, tā 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.

Bilance ir sagatavota, izmantojot likviditātes metodi. Aktīvi un saistības atspoguļotas likviditātes samazinošā kārtībā un nav sadalītas starp īstermiņa un ilgtermiņa. Papildus informācija ietverta attiecīgajos pielikumos.

Finanšu pārskatā par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir arī Plāna funkcionālā valūta.

Salīdzinot ar iepriekšējo pārskata gadu, lietotās uzskaites un novērtēšanas metodes nav mainītas.

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušies spēkā 2017. gadā, un tiem nav būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem:

Grozījumi 12. SGS "Ienākuma nodokļi" – atliktā nodokļa atzīšana nerealizētajiem zaudējumiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk).

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats (turpinājums)

Grozījumi 7. SGS "Naudas plūsmu pārskats" – par atklājamās informācijas sniegšanas iniciatīvu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, vai arī nav apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā un tiem būs ietekme uz Plāna finanšu pārskatiem:

9. SFPS "Finanšu instrumenti" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). Galvenās jaunā standarta iezīmes ir sekojošas:

• Finanšu aktīvi tiek klasificēti trīs vērtēšanas kategorijās: tie, kurus turpmāk novērtēs amortizētajā iegādes vērtībā; tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos ienākumos (PVPI); un tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (PVPZA);

• Parāda instrumentu klasifikācija ir atkarīga no sabiedrības finanšu aktīvu vadības biznesa modeļa, kā arī no tā vai līgumiskās naudas plūsmas sastāv tikai no pamatsummas un procentu maksājumiem (TPPM). Ja parāda instrumentu tur, lai iekasētu naudas plūsmas, to var uzskaitīt amortizētajā iegādes vērtībā, ja tas atbilst TPPM prasībām. Tādi parāda instrumenti, kas izpilda TPPM prasības, tomēr kurus tur portfelī ar mērķi gan iekasēt aktīvu naudas plūsmas, gan pārdot, var tikt klasificēti kā PVPI. Finanšu aktīvi, kuru naudas plūsmas neatbilst TPPM prasībām, jāvērtē PVPZA (piemēram, atvasinātie finanšu instrumenti). Iegultie atvasinātie instrumenti netiek atdalīti no finanšu aktīviem, tomēr tiek iekļauti izvērtējot TPPM prasības;

• Pašu kapitāla instrumentus vienmēr vērtē patiesajā vērtībā. Tomēr vadībai ir iespēja izdarīt neatsaucamu izvēli uzrādīt patiesās vērtības izmaiņu pārējos ienākumos, ja instrumentu netur tirdzniecības nolūkā. Ja pašu kapitāla instrumentu tur tirdzniecībai, izmaiņas patiesajā vērtībā jāuzrāda peļņas vai zaudējumu pārskatā;

• Vairums no 39. SGS prasībām attiecībā uz finanšu saistību klasifikāciju un novērtēšanu palika nemainīgas arī 9. SFPS. Galvenā izmaiņa attiecas uz to, ka sabiedrībai pārējo ienākumu sastāvā būs jāuzrāda sava kredītriska izmaiņu ietekme uz finanšu saistībām, kas tiek vērtētas patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā;

• 9. SFPS ievieš jaunu modeli vērtības samazinājuma atzīšanai – sagaidāmo kredīt zaudējumu (SKZ, expected credit loss) modelis. Modelim ir trīs pakāpju pieeja, kas balstās uz izmaiņām finanšu aktīva kredīt kvalitātē salīdzinot ar sākotnējo atzīšanu. Praksē jaunās prasības nozīmēs to, ka sabiedrībai finanšu aktīva sākotnējās atzīšanas brīdī būs jāatzīst tūlītējie zaudējumi, kas būs vienādi ar 12 mēnešos SKZ, arī tad, ja finanšu aktīvi būs bez vērtības samazināšanās pazīmēm (pircēju un pasūtītāju parādiem būs jāatzīst to mūža SKZ). Notiekot būtiskam kredītriska pieaugumam, vērtības samazinājumu mērīs izmantojot aktīva mūža SKZ, nevis 12 mēnešu SKZ. Modelis iekļauj operacionālus atvieglojumus līzingam un pircēju un pasūtītāju parādiem;

• Riska ierobežošanas uzskaites prasības tika papildinātas lai saskaņotu uzskaiti ar riska pārvaldību. Standarts piedāvā sabiedrībām grāmatvedības politiku izvēli starp 9. SFPS riska ierobežošanas uzskaites ieviešanu vai 39. SGS piemērošanas turpināšanu viesiem riska ierobežošanas instrumentiem, jo 9. IFRS pašreiz nereglamentē makro risku ierobežošanas instrumentu uzskaiti.

Izvērtējot IFRS 9 ietekmi un Plāna vērtības aprēķinu, netiek prognozēta būtiska ietekme, jo Plāns, kā finanšu aktīvu un saistību grupa, tiek pārvaldīts un tās rezultātus novērtē pēc patiesās vērtības. Plāna vērtība jeb finanšu saistības pret nākotnes pensiju saņēmējiem tiek novērtēta katru darba dienu kā patiesā šo saistību vērtība, līdz ar to atbilstoši IFRS 9 arī visi plāna portfeļa aktīvi tiek pēc iespējas novērtēti patiesajā vērtībā (PVPI). Līdz ar to būtiskas uzskaites vērtību atšķirības no patreizējās vērtības un pielietotajām uzskaites metodēm, neveidosies.

Grozījumi 9. SFPS "Finanšu instrumenti" – Priekšapmaksas instrumenti ar negatīvo kompensāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

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

2.2. Ieguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanas vispārīgie principi

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Nosakot Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību, tiek ievēroti sekojoši vispārīgie grāmatvedības principi:
• darbības turpināšanas princips - pieņemot, ka Ieguldījumu plāns tiks pārvaldīts (darbosies) arī turpmāk;
• uzkrāšanas princips - darījumu un citu notikumu ietekmi atzīst pārskata periodā, kad tie notiek, neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma;
• patstāvīguma princips - nemainot Ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas un grāmatvedības metodes;
• būtiskuma princips - atspoguļojot visu būtisko informāciju par darījumiem un notikumiem Ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas brīdī;
• darījumi un citi notikumi jāatspoguļo pēc būtības, t.i. jāuzskaita un jāuzrāda atbilstoši to ekonomiskajam saturam un finansiālajai būtībai, nevis tikai to juridiskajai formai.

2.3. Ieguldījumu plāna finanšu aktīvu un saistību novērtēšanas metodes

Visi Ieguldījumu plāna finanšu instrumenti to iegādes brīdī tiek iedalīti vienā no sekojošām kategorijām:
• patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:

t.sk. tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi vai saistības;
t.sk. klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpmāk - Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ);
• līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi;
• pārējās finanšu saistības;
• aizdevumi un debitoru parādi.
Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi finanšu instrumentos parasti tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un iespējas, finanšu instrumenti ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku un noteiktu termiņu, var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi.
Plānam pārskata gada beigās nav tādu finanšu instrumentu, kas klasificētos kā Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti. Plāna finanšu instrumentu bilances posteņu sadalījums par kategorijām ir sekojošs:
- Kategorijā Aizdevumi un debitoru parādi ietilpst Prasības pret kredītiestādēm, Termiņnoguldījumi kredītiestādēs;
- Kategorijā Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos ietilpst Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos un Atvasinātie finanšu instrumenti.
- Kategorijā Pārējās finanšu saistības ietilpst Uzkrātie izdevumi un Pārējās saistības.

Plānam nav nefinanšu aktīvu un saistību.

2.3.1. Finanšu aktīvu un saistību atzīšana

Finanšu aktīvu un saistību pirkšana un pārdošana tiek atzīta darījuma noslēgšanas dienā.

2.3.2. Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošām metodēm:
• gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja ir reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pēdējā darījuma cenas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
• gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja nav reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pirkšanas cenas (BID) tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
• gadījumā, ja parāda vērtspapīru, kuru ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, tirdzniecības organizētāja cena neiekļauj uzkrātos procentus jeb kupona daļu, tā tiek uzkrāta un pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz aprēķinu dienai.

2.3.3. Patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu fondu apliecību novērtēšana

Ieguldījumu fondu apliecības novērtē patiesajā vērtībā saskaņā ar fonda apliecības atpirkšanas cenu, ko šī ieguldījuma fonda apliecību pārvaldītājs ir noteicis aprēķinu dienā.

2.3.4. Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Līdz termiņa beigām turēto parada vērtspapīru amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

2.3.5. Termiņnoguldījumu novērtēšana

Termiņnoguldījumi tiek klasificēti kā aizdevumi un debitoru parādi, jo atbilstoši 39.SGS tos nevar iekļaut Līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu postenī, jo tie netiek kotēti aktīvā tirgū. Termiņnoguldījumus novērtē amortizētajā iegādes vērtībā, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi. Termiņnoguldījuma pamatsummai tiek pieskaitīti aprēķinātie uzkrātie procenti par laika periodu no pēdējā procentu izmaksu datuma līdz aprēķina datumam.

2.3.6. Aizdevumu un debitoru parādu novērtēšana

Aizdevumu un debitoru parādu amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi. Aizdevumu un debitoru parādi tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

2.3.7. Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšana

Valūtas nākotnes (forward) darījumi tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, pielietojot pozīcijas slēgšanas izmaksu metodi. Valūtas nākotnes (forward) darījuma patiesā vērtība ir starpība starp iegādājamās valūtas vērtību un pārdodamās valūtas vērtību, kas pārvērtēta pēc kompensējošā nākotnes (forward) darījuma kursa, Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības aprēķināšanas dienā. Kompensējošais nākotnes (forward) darījums ir darījums, kura rezultātā būs noslēgta attiecīgā valūtas nākotnes (forward) darījumu pozīcija.

2.4. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

Šajā finanšu pārskatā atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas oficiālajā valūtā – eiro (EUR).
Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā kursa, kuru nosaka pamatojoties uz Eiropas Centrālo Banku sistēmas un citu centrālo banku saskaņošanas procedūru un kurš tiek publicēts Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.
Pārskata perioda pēdējā dienā visi monetārie aktīva un pasīva posteņi ārvalstu valūtās tika pārrēķināti eiro pēc likmes, kas publicēta Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Valūta	31.12.2017	31.12.2016
USD	1.1993	1.0541

Norēķinu par ārvalstu valūtās veiktajiem darījumiem un ārvalstu valūtās nominēto monetāro aktīvu un saistību vērtības pārrēķināšanas rezultātā gūtā ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti attiecīgā perioda ienākumu un izdevumu pārskatā.

2.5. Ienākumu un izdevumu atzīšana

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti Ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma, piemērojot efektīvo procentu likmes metodi. Ienākumi no dividendēm tiek atzīti brīdī, kad rodas likumīgas tiesības uz tām. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv šaubas par to saņemšanu.

2.6. Uzkrājumu nedrošiem parādiem veidošanas principi un neatgūstamo parādu norakstīšana

Patiesajā vērtībā vērtēto Plāna aktīvu patiesā vērtība un iespēja tos realizēt/ iegādāties, iekļauj visu veidu risku novērtējumu un tiek uzskatīta par aktīva atgūstamo summu. Neaktīva tirgus situācijā tiek izmantotas aplēses atgūstamās summas noteikšanai. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze, publiski pieejamā visa veida informācija un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu atgūstamo vērtību. Regulāri tiek novērtētas Plāna līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu atgūstamības iespējas, lai noteiktu, vai pastāv jebkādas šaubas par ieguldījuma atgūstamību. Ja šādas pazīmes konstatē, tiek aprēķināta aktīvu atgūstamā summa. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atzīst gadījumos, kad kāda aktīva bilances vērtība būtiski pārsniedz to atgūstamo summu.

Zaudējumus no vērtības samazināšanās, kas attiecas uz līdz termiņa beigām turētiem vērtspapīriem vai debitoru parādiem, atceļ, ja pēc zaudējumu atzīšanas ir bijuši notikumi, ar kuriem iespējams objektīvi pamatot atgūstamās summas palielināšanos. Attiecībā uz citiem aktīviem, zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ, ja ir notikušas izmaiņas aplēsēs, kas izmantotas atgūstamās summas noteikšanai. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ tikai tādā apmērā, lai aktīvu uzskaites vērtība nepārsniegtu to uzskaites vērtību, kāda būtu noteikta, atskaitot nolietojumu vai amortizāciju, ja zaudējumi no vērtības samazināšanās nebūtu bijuši atzīti.

2.7. Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Naudas plūsmas pārskats sagatavots pēc netiešās metodes.

2.8. Izdevumi

Plāna izdevumi tiek aprēķināti un ierobežoti atbilstoši spēkā esošajiem Prospektiem un pensiju sfēru regulējošiem likumdošanas aktiem. No Plāna līdzekļiem tiek segta atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam, Turētājbankai, kā arī maksājumi trešajām personām, kas izriet no saņemtajiem pakalpojumiem un izdevumus attaisnojošiem dokumentiem. Pārskata 12. pielikumā ir aprakstītas spēkā esošās likmes, aprēķinu un maksāšanas kārtība.

2.9. Nodokļu saistības

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

2.10. Ieguldījumu Plāna daļas

Pensiju sistēmas 2. līmeni administrē Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA), kas ir atbildīga par dalībnieku sociālo iemaksu reģistrēšanu dalībnieka kontā un to uzskaiti. Katram dalībniekam ir tiesības izvēlēties līdzekļu pārvaldītāju, kas pārvaldīs dalībnieka uzkrātās iemaksas, iesniedzot iesniegumu VSAA. Dalībnieki var mainīt izvēlēto ieguldījumu plānu vienu reizi gadā. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas.

Lai nodrošinātu valsts fondēto pensiju shēmas administrēšanas procesu, ieguldījumu Plāna līdzekļi tiek izteikti ieguldījumu Plāna dzēšamās daļās (turpmāk – Ieguldījuma Plāna daļas). 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 darba dienas beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina ieguldījumu Plāna līdzekļu vērtību un ieguldījumu Plāna daļas vērtību. Ieguldījumu Plāna daļas vērtība ir attiecība starp ieguldījumu Plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto ieguldījumu Plāna daļu skaitu. Ieguldījumu Plāna daļas vērtību lieto ieguldījumu Plāna daļu skaita aprēķināšanai un dzēšanai.

Ieguldījumu Plāns saņem naudas summas Plāna kontā Turētājbankā piecu dienu laikā pēc Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras (turpmāk VSAA) veiktās obligāto iemaksu reģistrēšanas dalībnieka kontā. Līdzekļu pārvaldītājs saņemtos naudas līdzekļus izsaka ieguldījumu Plāna daļās un reģistrē Ieguldījumu Plāna daļu reģistrā.
Saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu, Plāna ieguldījumu pārvadītājam nav pieejama informācija par individuāliem dalībniekiem un izmaksām pieejamo neto aktīvu termiņstruktūru. Plāna daļas VSAA var dzēst jebkurā brīdī.

Ieguldījumu Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA elektronisku 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 brīdī. Pārskaitāmo summu līdzekļu pārvaldītājs pārskaita uz VSAA norādīto kontu ne vēlāk kā triju darba dienu laikā pēc ieguldījumu Plāna daļu dzēšanas rīkojuma saņemšanas.

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

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Riska pārvaldīšana pamatojas uz IPAS „INVL Asset Management" organizatorisko struktūru. Ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldē IPAS „INVL Asset Management" ievēro likumos, normatīvajos aktos, kā arī Plāna prospektā noteiktās prasības attiecībā uz risku ierobežošanu. Riski, kas saistīti ar Plāna līdzekļu pārvaldīšanu, tiek novērtēti regulāri, nepieciešamības gadījumā veicot attiecīgas korekcijas Plāna ieguldījumu struktūrā.

Darījuma partnera kredītrisks – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz Ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret Ieguldījumu plānu.
Pirms darījuma veikšanas tiek veikta atbilstoša darījuma partnera analīze, kā arī tiek sekots darījuma partnera finansiālajai situācijai visā darījuma laikā. Plāna darījuma partneri pamatā ir Latvijas Republikā un Lietuvas Republikā reģistrētas kredītiestādes.

Emitenta kredītrisks – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz Ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret Ieguldījumu plānu.
Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts, ieguldot ne vairāk kā 10 procentus no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos.

Likviditātes risks – nespēja noteiktā laika periodā realizēt kādu no Ieguldījumu plāna aktīviem par pieņemamu cenu, vai arī nepietiekošas naudas plūsmas rezultātā nespēja maksāt trešajām personām par pakalpojumiem.
Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu Ieguldījumu plāna aktīvu turot naudas līdzekļu veidā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi. Risks tiek ierobežots pamatā ieguldot finanšu instrumentos, kas ir iekļauti fondu biržu sarakstos. 6. pielikumā ir apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no 31. decembra datuma līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

Atklāto valūtas pozīciju risks – Ieguldījumu plāna aktīvi var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās nominētos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret uzskaites valūtu, Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība var vai nu samazināties, vai palielināties.
Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, nosakot, ka ar fondētā pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaistītās valūtās nominētos finanšu instrumentos var izvietot tikai līdz 30 procentu no Ieguldījumu plāna aktīviem. Ieguldījumu plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Ieguldījumu plāna aktīviem. Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka pastāv iespējamība tirgus kursa svārstībām 2% robežās, tāpēc pārvaldnieks var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus šī riska ierobežošanai.

Procentu likmju svārstību risks – mainoties tirgus procentu likmēm var mainīties Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt Ieguldījumu plāna darbības rezultātus. Risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādiem dzēšanas termiņiem.

Cenu svārstību risks – ieguldījumu cenu svārstības tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārskata 7. pielikumā tiek atspoguļota 7. SFPS pieprasītā Cenu risku jutīguma analīze.

Saskaņā ar Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības likuma 13. pantu 11. daļu, vismaz reizi gadā Līdzekļu pārvaldītājs arī veic Plāna kritiskās situācijas analīzi, lai noteiktu un izvērtētu dažādu ārkārtēju, bet iespējami nelabvēlīgu notikumu vai tirgus nosacījumu izmaiņu potenciālo ietekmi uz Plāna portfeli.

4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2017:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Akcijas	Ieguldījumi riska kapitāla fondos	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	9 394 199	-	-	-	-	**9 394 199**	-	**9 394 199**	40.50
Latvija	1 539 565	170 638	238 104	268 816	19 795	(824)	**2 236 094**	2 118 295	**4 354 389**	18.78
Vācija	-	1 710 452	-	-	-	-	**1 710 452**	-	**1 710 452**	7.37
Lietuva	417 154	1 048 284	111 744	103 669	-	-	**1 680 851**	-	**1 680 851**	7.25
Turcija	1 061 926	-	-	-	-	-	**1 061 926**	-	**1 061 926**	4.58
Meksika	798 758	-	-	-	-	-	**798 758**	-	**798 758**	3.44
Luksemburga	-	591 903	-	-	-	-	**591 903**	-	**591 903**	2.55
Maķedonija	566 817	-	-	-	-	-	**566 817**	-	**566 817**	2.44
Horvātija	430 910	-	-	-	-	-	**430 910**	-	**430 910**	1.86
Rumānija	358 372	-	-	-	-	-	**358 372**	-	**358 372**	1.55
Gruzija	357 501	-	-	-	-	-	**357 501**	-	**357 501**	1.54
Bulgārija	335 261	-	-	-	-	-	**335 261**	-	**335 261**	1.45
Kipra	224 140	-	-	-	-	-	**224 140**	-	**224 140**	0.97
Igaunija	-	222 700	-	-	-	-	**222 700**	-	**222 700**	0.96
Ukraina	190 259	-	-	-	-	-	**190 259**	-	**190 259**	0.82
Kopā ieguldījumu portfelis	**6 280 663**	**13 138 176**	**349 848**	**372 485**	**19 795**	**(824)**	**20 160 143**	**2 118 295**	**22 278 438**	**96.06**
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	27.07	56.65	1.51	1.61	0.09	-	**86.93**	9.13	**96.06**	

* Plāna pārvaldītāja rīcībā nav precīzas informācijas par šajos ieguldījumu fondos iekļauto aktīvu emitentiem, tādēļ šajā finanšu pārskatā šo finanšu ieguldījumu emitenta valsts ir uzrādīta atbilstoši šo fondu reģistrācijas

Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2016:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības	Akcijas	Ieguldījumi riska kapitāla fondos	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	5 121 515	-	-	**5 121 515**	-	**5 121 515**	26.30
Latvija	1 846 469	164 357	296 670	245 845	**2 553 341**	706 768	**3 260 109**	16.74
Lietuva	1 112 114	965 442	111 395	106 615	**2 295 566**	-	**2 295 566**	11.79
Luksemburga	-	2 142 491	-	-	**2 142 491**	-	**2 142 491**	11.00
Rumānija	906 719	-	-	-	**906 719**	-	**906 719**	4.66
Turcija	717 489	-	-	-	**717 489**	-	**717 489**	3.68
Francija	-	607 845	-	-	**607 845**	-	**607 845**	3.12
Bulgārija	577 831	-	-	-	**577 831**	-	**577 831**	2.97
Ungārija	265 449	-	-	-	**265 449**	-	**265 449**	1.36
Zviedrija	207 328	-	-	-	**207 328**	-	**207 328**	1.06
Horvātija	100 289	-	-	-	**100 289**	-	**100 289**	0.52
Kopā ieguldījumu plāna aktīviem	**5 733 688**	**9 001 650**	**408 065**	**352 460**	**15 495 863**	**706 768**	**16 202 631**	**83.20**
	29.44	46.22	2.10	1.81	**79.57**	3.63	**83.20**	

4.2. Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā par emitentiem un ieguldījumu veidiem
Uz pārskata periodu beigām Plānam nebija tirdzniecības nolūkā turētu finanšu aktīvu.

4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

2017. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts parāda vērtspapīri			**2 538**	**2 676 507**	**2 805 967**	**12.10**
Meksikas valdības obligācijas	XS0916766057	Meksika	710	758 997	798 758	3.44
Turcijas valdības obligācijas	XS1629918415	Turcija	630	637 091	651 110	2.81
Maķedonijas valdības obligācijas	XS1452578591	Maķedonija	480	509 291	566 817	2.44
Horvātijas valdības obligācijas	XS1117298916	Horvātija	390	428 351	430 910	1.86
Rumānijas valdības obligācijas	XS1312891549	Rumānija	328	342 777	358 372	1.55
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri			**3 171**	**3 414 908**	**3 474 696**	**14.97**
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801777	Latvija	700	699 076	738 489	3.18
LIETUVOS ENERGIJA obligācijas	XS1646530565	Lietuva	400	398 926	417 154	1.79
Turkiye Is Bankasi obligācijas	XS1508390090	Turcija	482	414 126	410 816	1.77
AS Lauma International obligācijas	LV0000802254	Latvija	39	390 008	390 000	1.68
BGEO Group obligācijas	XS1405775880	Gruzija	400	375 033	357 501	1.54
Bulgarian Energy obligācijas	XS1405778041	Bulgārija	300	318 007	335 261	1.45
ELKO EUR obligācijas	LV0000801892	Latvija	225	227 762	232 075	1.00
Global Ports obligācijas	XS1405775450	Kipra	250	218 030	224 140	0.97
Kernel Holding obligācijas	XS1533923238	Ukraina	200	199 706	190 259	0.82
ALTUM obligācijas	LV0000802353	Latvija	175	174 234	179 001	0.77
Ieguldījumu fondu apliecības			**439 369**	**11 759 794**	**13 138 176**	**56.65**
ISHARES CORE S&P 500 ETF	IE00B5BMR087	Īrija	10 224	1 977 631	2 211 145	9.53
DBX MSCI USA 1C ETF	IE00BJ0KDR00	Īrija	36 913	1 937 497	2 194 847	9.46
ISHARES JPM EM BOND EUR HEDGED	IE00B9M6RS56	Īrija	20 792	2 084 577	2 133 051	9.20
ISHARES STOXX EUROPE 600	DE0002635307	Vācija	44 706	1 624 460	1 710 452	7.37
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	59 900	1 289 718	1 511 277	6.52
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	20 371	685 730	740 282	3.19
INVL Emerging Europe Bond Subfund	LTIF00000468	Lietuva	17 372	569 785	713 210	3.08
SPDR RUSSELL 2000 USD SM CAP ETF	IE00BJ38QD84	Īrija	17 300	427 917	603 597	2.60
UBS ETF MSCI CANADA	LU0446734872	Luksemburga	10 040	279 532	279 413	1.20
Baltic Horizon Fund	EE3500110244	Igaunija	170 000	187 012	222 700	0.96
DBX S&P/ASX 200 UCITS ETF	LU0328474803	Luksemburga	6 171	213 748	212 468	0.92
INVL Emerging Europe ex Russia TOP20 Subfund	LTIF00000443	Lietuva	5 982	147 185	203 845	0.88
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	170 638	0.74
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 391	85 003	131 229	0.57
DBX STOXX EUROPE 600 1C	LU0328475792	Luksemburga	1 252	99 993	100 022	0.43
Akcijas			**215 145**	**293 379**	**349 848**	**1.51**
Linas Agro Group	LT0000128092	Lietuva	174 600	113 466	111 744	0.48
AS HansaMatrix	LV0000101590	Latvija	12 261	80 078	99 805	0.43
AS Valmieras stikla šķiedra	LV0000100485	Latvija	20 000	62 913	74 000	0.32
AS Olainfarm	LV0000100501	Latvija	5 533	18 973	44 541	0.19
AS GRINDEKS	LV0000100659	Latvija	2 000	12 569	13 600	0.06
AS Latvijas balzams	LV0000100808	Latvija	751	5 380	6 158	0.03
Kopā			**660 223**	**18 144 588**	**19 768 687**	**85.23**

2017. gada 31. decembrī komercsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 1.027% līdz 6.86% (2016. gada 31. decembrī: 0.273% līdz 8%).
Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 0.768% līdz 3.055% (2016. gada 31. decembrī: -0.138% līdz 3.219%).

4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

2016. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts parāda vērtspapīri			**12 315**	**3 547 477**	**3 607 379**	**18.52**
Lietuvas valdības obligācijas	LT1000610014	Lietuva	10 000	1 081 593	1 112 114	5.71
Latvijas valdības obligācijas	XS1295778275	Latvija	845	879 645	898 074	4.61
Rumānijas valdības obligācijas	XS0371163600	Rumānija	430	496 316	487 320	2.50
Turcijas valdības obligācijas	XS0993155398	Turcija	400	428 007	424 208	2.17
Rumānijas valdības obligācijas	XS1312891549	Rumānija	400	418 021	419 399	2.16
Bulgārijas valdības obligācijas	XS1083844503	Bulgārija	150	148 635	165 975	0.85
Horvātijas valdības obligācijas	XS0645940288	Horvātija	90	95 260	100 289	0.52
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri			**4 453**	**2 254 239**	**2 126 309**	**10.92**
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801777	Latvija	700	699 076	741 537	3.81
Vivacom obligācijas	XS0994993037	Bulgārija	400	404 622	411 856	2.12
Turkiye Garanti Bankasi obligācijas	USM8931TAA71	Turcija	300	297 570	293 281	1.51
MOL Hungarian Oil&Gas obligācijas	XS0503453275	Ungārija	250	273 495	265 449	1.36
SYNTHOS FINANCE AB obligācijas	XS1115183359	Zviedrija	200	204 500	207 328	1.06
ELKO EUR obligācijas	LV0000801892	Latvija	150	150 002	152 467	0.78
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801090	Latvija	53	53 057	54 391	0.28
Reverta subordinētās obligācijas*	LV0000800696	Latvija	2 400	171 917	-	-
Ieguldījumu fondu apliecības			**201 195**	**8 064 357**	**9 001 650**	**46.22**
ISHARES CORE S&P 500 ETF AMS	IE00B5BMR087	Īrija	3 700	600 008	750 138	3.85
ISHARES JPM EM BOND EUR HEDGED	IE00B9M6RS56	Īrija	7 270	711 189	717 403	3.68
INVL Emerging Europe Bond Subfund	LTIF00000468	Lietuva	17 372	569 785	679 858	3.49
ISHARES SPX MONTHLY EUR	IE00B3ZW0K18	Īrija	12 450	573 430	640 553	3.29
DBX MSCI USA 1C ETF	IE00BJ0KDR00	Īrija	11 200	500 745	623 728	3.20
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY	FR0011133644	Francija	10 500	544 966	607 845	3.12
SPDR RUSSELL 2000 USD SM CAP ETF	IE00BJ38QD84	Īrija	17 300	427 917	600 656	3.08
LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED	LU0959211243	Luksemburga	4 400	544 004	587 972	3.02
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	IE00B0M63177	Īrija	18 200	544 554	577 486	2.97
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50	LU0274211217	Luksemburga	14 000	541 621	486 640	2.50
ISHARES EURO STOXX 50	IE0008471009	Īrija	13 800	528 744	459 609	2.36
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	20 900	358 626	437 855	2.25
DAX ETF	LU0274211480	Luksemburga	3 880	440 444	435 258	2.24
DB X-TRACK II EM LIQUID EUROBOND	LU0321462953	Luksemburga	1 330	404 569	416 303	2.14
ISHARES MSCI WORLD	IE00B0M62Q58	Īrija	8 850	188 181	314 087	1.61
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	LU0659580079	Luksemburga	11 715	203 380	216 318	1.11
INVL Emerging Europe ex Russia TOP20 Subfund	LTIF00000443	Lietuva	5 982	147 185	174 454	0.90
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	164 357	0.84
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 391	85 003	111 130	0.57
Akcijas			**375 745**	**390 455**	**408 065**	**2.10**
Linas Agro Group	LT0000128092	Lietuva	174 600	113 466	111 395	0.57
AS HansaMatrix	LV0000101590	Latvija	12 261	80 078	97 475	0.50
AS Latvijas kuģniecība	LV0000101103	Latvija	160 600	97 076	75 482	0.39
AS Valmieras stikla šķiedra	LV0000100485	Latvija	20 000	62 913	62 200	0.32
AS Olainfarm	LV0000100501	Latvija	5 533	18 973	47 086	0.24
AS GRINDEKS	LV0000100659	Latvija	2 000	12 569	8 780	0.05
AS Latvijas balzams	LV0000100808	Latvija	751	5 380	5 647	0.03
Kopā			**593 708**	**14 256 528**	**15 143 403**	**77.76**

4.3. Pārējie finanšu instrumenti

4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2017. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Meridian Trade Bank	1 000 000	4 471	1 004 471	4.33
Baltic International Bank	400 000	1 120	401 120	1.73
LPB Bank	200 000	467	200 467	0.87
BlueOrange Bank	200 000	428	200 428	0.86
Privatbank	200 000	247	200 247	0.86
Signet Bank	109 000	2 562	111 562	0.48
Kopā	**2 109 000**	**9 295**	**2 118 295**	**9.13**

2017. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 1.56% (2016. gadā 31. decembrī: 1.9%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2017. gada 31. decembrī bija aptuveni 2 194 860 EUR (2016: 833 883 EUR). Nosakot termiņnoguldījumu patieso vērtību, līdzekļu pārvaldītājs diskontēja termiņnoguldījumu nākotnes naudas plūsmas ar likmēm, kādas pārskata perioda beigās atbilstoša termiņa noguldījumiem piedāvāja Latvijas komercbankas. Izvērtējot izvietotos termiņnoguldījumus Latvijas Republikas kredītitestādēs, netika konstatēti apstākļi, kas liecinātu par ieguldījumu atgūstamās vērtības samazinājumu, tāpēc uzkrājumi ieguldījumu vērtības samazinājumam netika veidoti.

2016. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Meridian Trade Bank	284 645	5 416	290 061	1.49
Signet Bank	209 000	7 461	216 461	1.11
Privatbank	200 000	246	200 246	1.03
Kopā	**693 645**	**13 123**	**706 768**	**3.63**

4.3.2. Ieguldījumi riska kapitāla fondos

2017. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Riska kapitāla fonds					
Litcapital I LLP	205 000	0.82	157 190	103 669	0.45
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	155 000	2.09	135 078	91 850	0.40
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	200 000	0.67	156 260	91 744	0.39
AS MADARA Cosmetics	70 000*	2.11	70 006	84 000	0.36
SG Capital Partners Fund 1 KS	400 000	0.97	2 408	1 222	0.01
Kopā	**1 030 000**	**6.66**	**520 942**	**372 485**	**1.61**

2016. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Riska kapitāla fonds					
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	200 000	0.67	153 371	142 794	0.73
Litcapital I LLP	205 000	0.82	149 733	106 615	0.55
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	155 000	2.09	128 915	103 051	0.53
Kopā	**560 000**	**3.58**	**432 019**	**352 460**	**1.81**

Kopējais parakstītais ieguldījums Riska kapitāla fondā paredz kopējo ieguldījumu šajā fondā, kas tiks veikts atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot ieguldījumu apjomu, atbilstoši ieguldījumu politikai. Iegādes vērtība raksturo jau veikto ieguldījumu apjomu.

* Ieguldījums AS Madara Cosmetics akcijās, kuras iekļautas tirdzniecībai alternatīvajā tirgū First North, tiek atzīts kā līdzvērtīgs ieguldījumam riska kapitāla fondā. Šāda klasifikācija tiek piemērota, jo alternatīvais tirgus North First ir daudzpusējā tirdzniecības sistēma, kas nav regulētais tirgus. Kopējais parakstītais ieguldījums tiek uzrādīts kā ieguldījuma iegādes vērtība.

4.3.3. Atvasinātie finanšu instrumenti, Regulētā tirgū netirgoti (RTN) ārvalstu valūtas nākotnes līgumi

2017. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa (USD)	Prasības EUR	Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Swedbank	1 664 646	1 410 000	(1 390 205)	19 795	0.09
Swedbank	30 000	25 054	(25 878)	(824)	-
Kopā	**1 694 646**	**1 435 054**	**(1 416 083)**	**18 971**	**0.09**

Diskontēšanas efekts nav būtisks, jo darījuma beigu datums ir mēneša laikā pēc pārskata perioda beigu datuma.

2016. gada 31. decembrī

Uz pārskata perioda beigām Plānam nebija atvasināto finanšu intrumentu līgumi.

4.4. Patiesās vērtības hierarhija

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanai Plāns izmanto kotētas tirgus cenas, neatkarīgu reitinga aģentūru piešķirtus reitingus vai piemērotus novērtēšanas modeļus.

13. SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Novērojami tirgus dati ir iegūti no neatkarīgiem avotiem. Ja tirgus dati nav novērojami, vērtēšanas tehnika atspoguļo pieņēmumus par tirgus situāciju. Šie divi datu veidi nosaka sekojošu patiesās vērtības hierarhiju:

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapīrus;

2. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas). Šajā līmenī ir iekļauta atvasinātie finanšu instrumenti, daļa no parāda vērtspapīriem, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Datu avoti tādiem parametriem kā LIBOR ienākumu līkne vai darījuma partnera kredītrisks ir Bloomberg un Reuters sistēmas;

3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļautas ieguldījumi riska kapitāla fondos, un to vērtēšanā būtiska sastāvdaļa ir dati, kuri nav novērojami aktīvā tirgū, kā arī uzkrātie izdevumi.

Šī hierarhija nosaka, ka ir jālieto novērojami tirgus dati, ja vien tie ir pieejami. Veicot pārvērtēšanu, ņem vērā atbilstošas novērojamas tirgus cenas, ja tas ir iespējams.

2017. gada 31. decembrī	**Uzskaites vērtība**	**Patiesā vērtība**			
		1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	**Kopā**
	EUR	EUR	EUR	EUR	**EUR**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	**6 280 663**	5 658 588	622 075	-	**6 280 663**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	**13 138 176**	13 138 176	-	-	**13 138 176**
Akcijas	**349 848**	349 848	-	-	**349 848**
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	**372 485**	84 000	-	288 485	**372 485**
Atvasinātie finanšu instrumenti	**18 971**	-	18 971	-	**18 971**
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	**2 118 295**	-	2 194 860	-	**2 194 860**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**913 991**	-	913 991	-	**913 991**
Uzkrātie izdevumi	**(225 259)**	-	-	(225 259)	**(225 259)**
Pārējās saistības	**(200 099)**	-	(200 099)	-	**(200 099)**
Kopā	**22 767 071**	**19 230 612**	**3 549 798**	**63 226**	**22 843 636**

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2016. gada 31. decembrī	**Uzskaites vērtība**	**Patiesā vērtība**			
		1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	**Kopā**
	EUR	EUR	EUR	EUR	**EUR**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	**5 733 688**	5 581 221	152 467	-	**5 733 688**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	**9 001 650**	9 001 650	-	-	**9 001 650**
Akcijas	**408 065**	408 065	-	-	**408 065**
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	**352 460**	-	-	352 460	**352 460**
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	**706 768**	-	833 883	-	**833 883**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**3 271 758**	-	3 271 758	-	**3 271 758**
Uzkrātie izdevumi	**(182 118)**	-	-	(182 118)	**(182 118)**
Pārējās saistības	**(293 618)**	-	(293 618)	-	**(293 618)**
Kopā	**18 998 653**	**14 990 936**	**3 964 490**	**170 342**	**19 125 768**

Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem, šādi ir novērtējis ieguldījumus riska kapitāla fondos un uzkrātos izdevumus. Ieguldījumi riska kapitāla fondos tiek novērtēti ieguldījuma izmaksās, pārvērtējot tos pēc publiskajos pārskatos pieejamas informācijas par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu. Uzkrātie izdevumi tiek novērtēti izmaksās, kas izriet no noslēgtajiem darījumiem vai Plāna prospektiem. Zemāk esošā tabulā atklāj informāciju par šo ieguldījumu kustību pārskata periodos.

2017. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	352 460	88 930	(34 194)	(34 711)	372 485
Uzkrātie izdevumi	(182 118)	(412 013)	368 872	-	(225 259)
Kopā	**170 342**	**(323 083)**	**334 678**	**(34 711)**	**147 226**

2016. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	371 344	32 710	(59 968)	8 374	352 460
Uzkrātie izdevumi	(66 926)	(332 344)	217 152	-	(182 118)
Kopā	**304 418**	**(299 634)**	**157 184**	**8 374**	**170 342**

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

2017. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	684 945	229 046	**913 991**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	20 368 456	(207 489)	**20 160 967**
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5 097 947	1 182 716	**6 280 663**
Ieguldījumu fondu apliecības	13 138 176	-	**13 138 176**
Akcijas	349 848	-	**349 848**
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	372 485	-	**372 485**
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 410 000	(1 390 205)	**19 795**
Debitoru parādi	2 118 295	-	**2 118 295**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 118 295	-	**2 118 295**
Kopā aktīvi	23 171 696	21 557	**23 193 253**
Saistības			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(25 878)	25 054	**(824)**
Atvasinātie finanšu instrumenti	(25 878)	25 054	**(824)**
Uzkrātie izdevumi	(225 259)	-	**(225 259)**
Pārējās saistības	(200 099)	-	**(200 099)**
Kopā saistības	(451 236)	25 054	**(426 182)**
Tīrā atklātā pozīcija	**22 720 460**	**46 611**	**22 767 071**
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.80	0.20	**100.00**

2016. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 976 488	295 270	**3 271 758**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	15 202 582	293 281	**15 495 863**
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5 440 407	293 281	**5 733 688**
Ieguldījumu fondu apliecības	9 001 650	-	**9 001 650**
Akcijas	408 065	-	**408 065**
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	352 460	-	**352 460**
Debitoru parādi	706 768	-	**706 768**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	706 768	-	**706 768**
Kopā aktīvi	18 885 838	588 551	**19 474 389**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(182 118)	-	**(182 118)**
Pārējās saistības	-	(293 618)	**(293 618)**
Kopā saistības	(182 118)	(293 618)	**(475 736)**
Tīrā atklātā pozīcija	**18 703 720**	**294 933**	**18 998 653**
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	98.45	1.55	**100.00**

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

		Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				
2017. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	**Kopā**
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	913 991	-	-	-	-	**913 991**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	13 591 819	-	232 075	2 064 825	4 272 248	**20 160 967**
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	232 075	2 064 825	3 983 763	**6 280 663**
Ieguldījumu fondu apliecības	13 138 176 **	-	-	-	-	**13 138 176**
Akcijas	349 848 *	-	-	-	-	**349 848**
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	84 000	-	-	-	288 485	**372 485**
Atvasinātie finanšu instrumenti	19 795	-	-	-	-	**19 795**
Debitoru parādi	-	-	400 767	1 717 528	-	**2 118 295**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	400 767	1 717 528	-	**2 118 295**
Kopā aktīvi	14 505 810	-	632 842	3 782 353	4 272 248	**23 193 253**
Saistības						
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(824)	-	-	-	-	**(824)**
Atvasinātie finanšu instrumenti	(824)	-	-	-	-	**(824)**
Uzkrātie izdevumi	(225 259)	-	-	-	-	**(225 259)**
Pārējās saistības	(200 099)	-	-	-	-	**(200 099)**
Kopā saistības	(426 182)	-	-	-	-	**(426 182)**
Neto aktīvi	**14 079 628**	**-**	**632 842**	**3 782 353**	**4 272 248**	**22 767 071**
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	61.84	-	2.78	16.61	18.77	100.00

* ieguldījumi akcijās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz to kotāciju regulētajā tirgū un iespēju tās pārdot tuvākajās tirdzniecības sesijās.

** ieguldījumi Ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumi atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

Šajā tabulā Plāna aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra (turpinājums)

		Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				
2016. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	**Kopā**
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 271 758	-	-	-	-	**3 271 758**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9 409 715	265 449	54 391	2 076 749	3 689 559	**15 495 863**
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	265 449	54 391	2 076 749	3 337 099	**5 733 688**
Ieguldījumu fondu apliecības	9 001 650 **	-	-	-	-	**9 001 650**
Akcijas	408 065 *	-	-	-	-	**408 065**
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	-	-	352 460	**352 460**
Debitoru parādi	-	-	397 140	309 628	-	**706 768**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	397 140	309 628	-	**706 768**
Kopā aktīvi	12 681 473	265 449	451 531	2 386 377	3 689 559	**19 474 389**
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(182 118)	-	-	-	-	**(182 118)**
Pārējās saistības	(293 618)	-	-	-	-	**(293 618)**
Kopā saistības	(475 736)	-	-	-	-	**(475 736)**
Neto aktīvi	**12 205 737**	**265 449**	**451 531**	**2 386 377**	**3 689 559**	**18 998 653**
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	64.24	1.40	2.38	12.56	19.42	100.00

* ieguldījumi akcijās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz to kotāciju regulētajā tirgū un iespēju tās pārdot tuvākajās tirdzniecības sesijās.
** ieguldījumi Ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumi atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.
Šajā tabulā Plāna aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 93.91% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību.

	Ieguldījuma valūta	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Uzskaites vērtības	USD	46 611	294 933
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		2 331	14 747
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(2 331)	(14 747)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)		**0.23%**	**1.74%**
Kumulatīvais risks (%)		**0.23%**	**1.74%**

Kredītrisks

Kredītriska izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, izvērtējot tādus faktorus kā emitenta kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts. Zemāk esošajā tabulā aktīvi ir sadalīti pēc emitentu kredītreitingiem, kurus piešķīrušas starptautiskās reitinga aģentūras Fitch, Moody`s un S&P.

Augsta līmeņa reitings - Standart & Poor's (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody's (no Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (no AAA līdz BBB- ieskaitot). Zema līmeņa reitings - Standart & Poor's (No BB+ līdz D ieskaitot), Moody's (no Ba1 līdz C ieskaitot), Fitch (no BB+ līdz D ieskaitot).
Gadījumā, ja kredītreitingu aģentūru piešķirtie reitingi atšķiras, tiek ņemts vērā vidējais svērtais piešķirtais kredītreitings no etalona aģentūrām (Moody's Investors Service, S&P, Fitch Ratings).

2017. gada 31. decembrī	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	**Kopā**
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	913 991	-	2 118 295	**3 032 286**
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2 312 773	3 166 814	801 076	**6 280 663**
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	13 138 176	**13 138 176**
Akcijas	-	-	349 848	**349 848**
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	372 485	**372 485**
Atvasinātie finanšu instrumenti	18 971	-	-	**18 971**
Uzkrātie izdevumi	(1 969)	-	(223 290)	**(225 259)**
Pārējās saistības	-	-	(200 099)	**(200 099)**
Kopā aktīvi	**3 243 766**	**3 166 814**	**16 356 491**	**22 767 071**

Termiņnoguldījumi un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, kurām nav pieejami reitingi, var tikt uzskatīti kā zema kredītriska ieguldījumi, jo, lai arī kredītiestādēm nav oficiālu reitingu, to darbība ir stabila. Ieguldījumi kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitingi, tika piemēroti to kredītreitinga pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām, akcijām un riska kapitāla instrumentiem nav attiecīgo oficiālo reitingu, bet minēto instrumentu kredītrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Plāna aktīvu pakļautība kredītriskam 2016. gada 31. decembrī

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	**Kopā**
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 271 758	200 246	506 522	**3 978 526**
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 807 357	719 473	206 858	**5 733 688**
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	9 001 650	**9 001 650**
Akcijas	-	-	408 065	**408 065**
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	352 460	**352 460**
Uzkrātie izdevumi	(1 591)	-	(180 527)	**(182 118)**
Pārējās saistības	(293 618)	-	-	**(293 618)**
Kopā aktīvi	**7 783 906**	**919 719**	**10 295 028**	**18 998 653**

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 100% no plāna līdzekļiem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 46.93% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam.

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Uzskaites vērtība	Akcijas	349 848	408 065
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	13 138 176	9 001 650
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		674 401	470 486
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(674 401)	(470 486)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)		**65.91%**	**55.54%**
Kumulatīvais risks (%)		**65.91%**	**55.54%**

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2017. gada 31. decembrī un 2016. gada 31.decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "Swedbank".

Kredītiestāde	Valūta	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
AS Swedbank	EUR	684 945	2 976 488
AS Swedbank	USD	229 046	295 270
Kopā		**913 991**	**3 271 758**

9. Uzkrātie izdevumi

Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(17 284)	(14 315)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	(206 006)	(166 212)
Atlīdzība Turētājbankai	(1 921)	(1 591)
Brokeru komisijas	(48)	-
Kopā	**(225 259)**	**(182 118)**

10. Pārējās saistības

Nepabeigtie norēķini par vērtspapīru iegādi	(200 099)	(293 618)
Kopā	**(200 099)**	**(293 618)**

11. Ienākumi

	2017 EUR	2016 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	17 477	33 965
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	17 477	33 965
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	238 609	165 192
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	238 609	165 192
Dividendes	163 485	95 063
Pārējie ienākumi	-	1 375
Kopā	**419 571**	**295 595**

12. Izdevumi

Sākot ar 2015. gadu atbilstoši izmaiņām Valsts fondēto pensiju likumā, notika komisijas struktūras un samaksas kārtības maiņa par ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un turēšanu. Likumdošanas izmaiņas ir iestrādātas arī Plāna prospektā. Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 1% no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un šī komisija ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešājām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, un maksājumu mainīgā daļa, kas ir atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Maksimālais apmērs maksājumam par ieguldījumu plānu pārvaldi, ietverot maksājuma pastāvīgo un mainīgo daļu, rēķinot par pēdējo 12 mēnešu periodu, nedrīkst pārniegt 2% no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 615, kas pieņemti 2014. gada 14. oktobrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi un tiek veikta maksājuma uzskaite un ieturēšana". Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā.

13. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2017 EUR	2016 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	14 876 567	2 759 898
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(14 385 288)	(2 700 613)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(275 864)	(130 199)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	**215 415**	**(70 914)**

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi 33 979 EUR apmērā (2016: 39 921 EUR), 2017. gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu 181 436 EUR (2016: samazinājums 110,835 EUR).

14. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	942	5 472
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	799 310	949 438
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	73 651	41 546
Ieguldījumu fondu apliecības	724 134	880 229
Akcijas	17 265	19 289
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	(34 711)	8 374
Atvasinātie finanšu instrumenti	18 971	-
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	**800 252**	**954 910**
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	**(63 157)**	**1 520**

15. Darījumi ar saistītām personām

Ieguldījumi	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
INVL Emerging Europe Bond Subfund	713 210	679 858
INVL Emerging Europe ex Russia TOP20 Subfund	203 845	174 454
INVL Baltic Fund	131 229	111 130
Kopā aktīvos	**1 048 284**	**965 442**

Darījumi	2017 EUR	2016 EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(391 308)	(315 723)
Kopā	**(391 308)**	**(315 723)**

Par ar Plānu saistītām personām tiek uzskatītas Pārvaldošā sabiedrība, Pārvaldošās sabiedrības mātes sabiedrība AB Invalda INVL (Lietuva) un mātes sabiedrības citi meitas uzņēmumi.

16. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

2017. gada 1. janvāris līdz 2017. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā-jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	15 495 863	15 930 485	(12 068 013)	801 808	20 160 143
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5 733 688	6 798 354	(6 327 528)	76 149	6 280 663
Ieguldījumu fondu apliecības	9 001 650	9 043 201	(5 630 809)	724 134	13 138 176
Akcijas	408 065	-	(75 482)	17 265	349 848
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	352 460	88 930	(34 194)	(34 711)	372 485
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	18 971	18 971
Debitoru parādi	706 768	1 817 477	(405 950)	-	2 118 295
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	706 768	1 817 477	(405 950)	-	2 118 295
Kopā ieguldījumi	**16 202 631**	**17 747 962**	**(12 473 963)**	**801 808**	**22 278 438**

2016. gada 1. janvāris līdz 2016. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā-jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	11 366 720	6 188 702	(3 008 997)	949 438	15 495 863
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3 994 827	3 474 528	(1 777 213)	41 546	5 733 688
Ieguldījumu fondu apliecības	6 680 995	2 596 006	(1 155 580)	880 229	9 001 650
Akcijas	316 006	85 458	(12 688)	19 289	408 065
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	371 344	32 710	(59 968)	8 374	352 460
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 548	-	(3 548)	-	-
Debitoru parādi	982 844	33 965	(310 041)	-	706 768
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	982 844	33 965	(310 041)	-	706 768
Kopā	**12 349 564**	**6 222 667**	**(3 319 038)**	**949 438**	**16 202 631**

17. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

18. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

19. Notikumi pēc pārskata gada beigām

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

pwc

NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas Ieguldījumu plāna "INVL Ekstra 16+" dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsuprāt, pievienotajā gada pārskatā ietvertie finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 11. līdz 37. lappusei, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas Ieguldījumu plāna "INVL Ekstra 16+" (Plāns) finanšu stāvokli 2017. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ko mēs esam revidējuši

Finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2017. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu.

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 pārskatu 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 revidentu ētikas un neatkarības prasībām, kas ir spēkā attiecībā uz mūsu veikto finanšu pārskatu revīziju Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši šajās prasībās un SGĒSP kodeksā noteiktos pārējos ētikas principus.

Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu

Cita informācija ietver

a) ziņojumus, par kuriem ir atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. lappusē,
- Paziņojumu par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 9. lappusē,

b) Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 10. lappusē,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Revidenta atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

- Identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdu dēļ radušās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas krāpšanas rezultātā radušās būtiskas neatbilstības, ir augstāks, nekā kļūdu izraisītām būtiskām neatbilstībām, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, ar nodomu neuzrādītu informāciju, nepatiesi uzrādītu informāciju vai iekšējās kontroles pārkāpumus.

- Iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Plāna iekšējās kontroles efektivitāti.

- Izvērtējam pielietoto grāmatvedības uzskaites politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību.

- Izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidenta ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidenta ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Plāns savu darbību var pārtraukt.

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

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

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Valdes locekle

Terēze Labzova-Ceicāne
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 184

Rīga, Latvija
2018. gada 3. aprīlī