Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns

“ DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns ”

2014. gada pārskats

(10. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

ES APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2014. GADA PĀRSKATS

SATURS

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2014. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums	DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar "Valsts fondēto pensiju likumu"
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Skanstes iela 12 Rīga, LV–1013 Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja Valdes locekļi, to ieņemamie amati	
Armands Ločmelis –	Valdes priekšsēdētājs
Gaļina Beketova –	Valdes locekle – līdz 19.05.2014
Olga Alksne –	Valdes locekle
Tarass Buka –	Valdes loceklis – no 19.05.2014
Dmitrijs Kašs –	Valdes loceklis – no 19.05.2014
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Tarass Buka – Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DNB banka
Pārskata periods	2014. gada 1. janvāris – 2014. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komercsabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1A Rīga LV–1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Diāna Krišjāne LR zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 124

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Plāna neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija EUR 77.4 milj. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 24.2% jeb EUR 15.1 milj. Plāna aktīvu pieauguma temps bija augstākais starp visiem sabalansētajiem ieguldījumu plāniem. Savukārt Plāna dalībnieku skaits sasniedza 37359, palielinoties par 1877 dalībniekiem jeb par 5.3% - labākais rezultāts šajā kategorijā. Valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam, visticamāk, noteica ilgstošā DNB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie ienesīguma rādītāji. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza EUR 2071, kas ir augstākais rādītājs starp sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 6.41%, no EUR 2.049 līdz EUR 2.180. Pārskata gadā Plāns bija pelnošākais starp visiem sabalansētājiem plāniem Latvijā. Plāna pārliecinošo sniegumu noteica peļņa gan no akciju, gan no obligāciju tirgiem.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāns īsteno sabalansētu ieguldījumu stratēģiju. Tā mērķis ir nodrošināt augstāku ilgtermiņa ienesīgumu ar relatīvi zemu riska pakāpi. Daļa līdzekļu (līdz 25%) tiek ieguldīti akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka.

Pārskata gada laikā Plāna struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas. Nedaudz tika samazināts valsts un pašvaldību obligāciju īpatsvars (no 64.5% līdz 63.5%), kā arī obligāciju fondu īpatsvars (no 7.2% līdz 6.3%). Savukārt pārējo ieguldījumu fiksēta ienākuma instrumentos īpatsvars palielinājās – korporatīvajām obligācijām no 3.9% līdz 4.1%, un termiņnoguldījumiem no 0.0% līdz 0.7%. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai pārskata gada laikā samazinājās no 3.7 līdz 3.2 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika palielināts no 19.0% līdz 19.7%, saglābājot augstāku īpatsvaru ieguldījumiem attīstīto valstu akciju tirgos. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais īpatsvars ieguldījumiem akcijās ir 25%. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaidāma augstāka nekā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 20% apmērā ir plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos. Pārskata gada laikā Plāns turpināja ieguldīt riska kapitāla fondā, kas iegulda Latvijas mazajos un vidējos uzņēmumos, kuri rada perspektīvus un inovatīvus produktus.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns pārskata gadā bija pelnošākais starp visiem sabalansētājiem plāniem Latvijā, uzrādot ienesīgumu 6.41%. Plāna pārliecinošo sniegumu noteica peļņa gan no akciju, gan obligāciju tirgiem. Pēdējos 5 gados Plāns saviem klientiem vidēji gadā ir nopelnījis 4.91%, kas ir augstākais rezultāts sabalansētās kategorijas plānu vidū. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Kopumā 2014. gadā pasaules nozīmīgākajos obligāciju tirgos turpinājās cenu kāpums, jo to procentu likmes samazinājās, savukārt attīstīto valstu (DM – developed markets) akciju tirgi jau 2. gadu pēc kārtas apsteidza attīstības valstu (EM – emerging markets) akciju tirgus.

2014. gada jūnijā Eiropas Centrālā banka (ECB) pirmo reizi vēsturē samazināja procentu likmi zem nulles. Pārskata gada beigās ECB likme par banku noguldījumiem bija -0.20%, bet galvenā refinansēšanas likme bija vien 0.05%.

ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) 2014. gada laikā plānveidīgi samazināja savas aktīvu izpirkšanas programmas ikmēneša apjomus (no USD 75 mljrd. gada sākuma) un pilnībā izbeidza šo programmu 2014. gada oktobrī.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

2014. gada laikā akciju indekss MSCI World, kas atspoguļo attīstīto valstu akciju vērtības, pieauga par 17.29%, savukārt plašais akciju indekss MSCI Emerging Markets (attīstības valstu akciju tirgi) palielinājās par 8.69% (abi – eiro izteiksmē).

Viens no spilgtākajiem 2014. gada notikumiem finanšu tirgos bija naftas cenu kritums. Brent naftas cena saruka no USD 110.80 līdz USD 57.33 par barelu (48.3% samazinājums!). Zemas naftas cenas vēl vairāk samazināja jau tā nelielo inflācijas spiedienu un ļāva procentu likmēm turpināt iesākto lejupslīdi.

2014. gada laikā Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme saruka no 1.93% līdz 0.54%. Līdzīga termiņa ASV valsts obligāciju likme arī samazinājās no 3.03% līdz 2.17%, pat neraugoties uz 2015. gadā sagaidāmo FRS monetārās politikas pagriezienu un procentu likmju celšanas sākumu.

Euro IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu euro valūtā, gada laikā samazinājās no 1.26% līdz 0.36%. Euro īstermiņa likmes, savukārt, pavisam tuvu pietuvojās nulles līmenim: tā, indekss EURIBOR 3 mēnešiem samazinājās no 0.29% gada sākumā līdz 0.08% gada beigās un EURIBOR 6 mēnešu indekss krita no 0.39% līdz 0.17%.

2014. gads kopumā bija labvēlīgs ASV dolāram, kas ievērojami (par 12%) nostiprinājās pret euro - gada sākumā viens euro maksāja 1.3743 ASV dolāru, bet gada beigās – jau 1.2098 ASV dolāru.

2014. gada laikā gan Latvijas, gan Lietuvas kredītriska rādītāji būtiski nemainījās: gada sākumā Latvijas CDS bija 116 bp, Lietuvas CDS – 122 bp, bet gada beigās – attiecīgi 113 bp un 111 bp.

2014. gadā divas no globālajām kredītreitingu aģentūrām - Standard & Poor's un Fitch – paaugstināja Latvijas kredītreitingus līdz A-, tādējādi atjaunojot reitingus, kas bija spēkā līdz 2007. gadam.

Sekojot Vācijas etalona obligāciju ienesīgumiem, arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi gada laikā samazinājās un attiecīgi to cenas pieauga. Piemēram, Latvijas euroobligācijas ar dzēšanu 2018. gadā ienesīgums gada laikā saruka no 1.39% līdz 0.23%, kamēr tāda paša termiņa Lietuvas euroobligācijas ienesīgums samazinājās no 2.18% līdz 0.51%.

2014. gadā Latvija emitēja divas jaunas euroobligāciju emisijas: janvārī tika emitētas euroobligācijas ar dzēšanas termiņu 2021. gadā un ienesīgumu 2.815%, aprīlī – ar dzēšanas termiņu 2024. gadā un ienesīgumu 2.96%. Katras emisijas apjoms bija 1 mljrd. euro. Savukārt, iekšējo aizņēmumu tirgū 2014. gada laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligāciju emisijas ar dzēšanas termiņiem 2018. gadā un 2019. gadā.

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.30% gadā un atlīdzība Turētājbankai 0.18% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksimālais atlīdzības apjoms par Plāna pārvaldi ir 1.48%. Faktiskie Plāna izdevumi pārskata gadā EUR 1 034 044 jeb 1.48% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

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

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Tiek prognozēts, ka 2015. gadā būs novērojams lēnāks dalībnieku skaita pieaugums, salīdzinot ar 2014. gadu, jo palielināsies to dalībnieku skaits, kas būs sasnieguši pensionēšanas vecumu. Sagaidāms, ka 2015. gadā aktīvu pieauguma temps tomēr būs nedaudz straujāks, jo sākot ar 2015. gadu iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas 5% apjomā no bruto algas. Līdz 2014. gada beigām iemaksas tika veiktas 4% apjomā no bruto algas.

No 2015. gada 1. janvāra Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem tiek samazināta fiksētā atlīdzība par pārvaldīšanu un ieviesta mainīgā atlīdzība, kuras apmērs būs atkarīgs no ieguldījumu plāna rezultātiem. Mainīgā atlīdzība līdzsvaros ieguldījumu plānu dalībnieku un līdzekļu pārvaldītāju intereses.

Gaidāms, ka arī 2015. gadā norises pasaules akciju tirgos turpinās mēreni ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu akciju tirgos īpatsvaru un akciju tirgu svārstīgumu. Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu.

Akcijās plānots ieguldīt 15-25% no Plāna aktīviem, nodrošinot pēc iespējas lielāku ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (25%).

Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa Baltijas un Eiropas valstu un korporatīvajām obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas, kā arī obligāciju fondiem, lai nodrošinātu ieguldījumu diversifikāciju. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai paredzēts uzturēt līdz 5 gadiem.

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs

Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 38. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, tā 2014. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

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

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

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

Armands Ločmelis	Tarass Buka
Valdes priekšsēdētājs	Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

DNB

Nr. CA 2-5/53 Rīgā 2015. gada 16. februārī

Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim

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

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

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

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

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

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

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

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

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

— AS DNB BANKA
Juridiskā adrese: Skanstes iela 12, Rīga, LV-1013
Tālr.: 1880; +371 6717 1880 Fakss: +371 6732 3449
Vienotais reģistrācijas Nr.: 40003024725
E-pasts: info@dnb.lv
www.dnb.lv

Building a better working world

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

Reģ. Nr. 40003593454
PVN maksātāja Nr. LV40003593454

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

Reg. No: 40003593454
VAT payer code: LV40003593454

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna
„DNB Sabalansētais ieguldījuma plāns" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Sabalansētais ieguldījuma plāns" (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2014. gada pārskatā no 10. līdz 38. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2014. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2014. gada ienākuma un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

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

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

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

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

Atzinums
Mūsuprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Sabalansētais ieguldījuma plāns" finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2014. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2014. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2014. gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2014. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic"
Licence Nr. 17

Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2015. gada 26. martā

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Finanšu pārskati:

Aktīvu un saistību pārskats

	Piezīme	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	72 604 645	59 052 194
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	579 740	–
Debitoru parādi	6	10 260	–
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7	4 257 339	3 293 393
KOPĀ AKTĪVI		**77 451 984**	**62 345 587**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	8	(96 555)	(77 780)
KOPĀ SAISTĪBAS		**(96 555)**	**(77 780)**
NETO AKTĪVI		**77 355 429**	**62 267 807**

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs

Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Piezīme	2014 EUR	2013 EUR
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		5 668	16 727
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 814 386	1 595 954
Ienākumi no dividendēm		83 417	75 384
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	10	150 287	(14 866)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	11	3 342 404	262 321
Pārējie ienākumi	12	–	31 464
Kopā ienākumi		**5 396 162**	**1 966 984**
Izdevumi			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	14	(908 282)	(732 271)
Atlīdzība Turētājbankai	14	(125 762)	(101 391)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	13	(45 487)	(3 381)
Kopā izdevumi		**(1 079 531)**	**(837 043)**
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		**4 316 631**	**1 129 941**

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs

Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

Neto aktīvu kustības pārskats

	2014 EUR	2013 EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	**62 267 808**	**49 137 595**
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	19 586 943	18 242 512
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(8 815 952)	(6 242 241)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	10 770 991	12 000 271
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	4 316 631	1 129 942
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	**15 087 622**	**13 130 213**
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**77 355 430**	**62 267 808**
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	30 388 830	24 471 384
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	35 479 126	30 388 830
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.049036	2.007961
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.180308	2.049036

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs

Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

Naudas plūsmas pārskats

	2014 EUR	2013 EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Saņemtie procentu ienākumi	1 768 951	1 477 702
Saņemtas dividendes	80 903	67 638
Vērtspapīru pirkšana	(18 883 414)	(23 887 098)
Vērtspapīru pārdošana	8 846 306	7 297 024
Termiņnoguldījumu izvietošana	(617 581)	–
Termiņnoguldījumu atgriešana	–	1 779 301
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(1 002 798)	(779 819)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības	**(9 807 633)**	**(14 045 252)**
Naudas plūsma no finansēšanas darbības		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	19 586 943	18 242 511
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(8 815 952)	(6 242 241)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības	**10 770 991**	**12 000 270**
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	963 357	(2 044 982)
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem	589	(9 190)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	3 293 393	5 347 565
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	**4 257 339**	**3 293 393**

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs

Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

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

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā dalībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna "DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns" mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs un ieguldījumu fondu apliecībās, kā arī daļu plāna līdzekļu (līdz 25%) ieguldot akciju tirgū, jo saskaņā ar investīciju teoriju noteiktā laika periodā ieguldījumi akciju tirgū ļauj sasniegt augstāku ienesīgumu nekā ieguldījumi parāda vērtspapīros.

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

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

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

Finanšu pārskatus 2015. gada 26. martā ir apstiprinājusi IPAS DNB Asset Management vadība.

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

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

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

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

Pensiju sistēmas 1. līmenis tika ieviests 1996. gada 1. janvārī, un tā dalībnieki ir visi iedzīvotāji, kas ir veikuši sociālā nodokļa iemaksas. Pensiju sistēmas 1. līmenis nodrošina ar vecuma pensiju visus, kam darba stāžs sasniedz 10 gadus. Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (turpmāk – VSAA) aprēķina un izmaksā 1. līmeņa vecuma pensiju. Pašreiz sociālā nodokļa likme darba ņēmējiem ir 34.09% no darba ienākumiem. 20% no darba ienākumiem tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā. No atlikušās iemaksu daļas tiek izmaksāti bezdarba, darba negadījumu, slimības u.c. pabalsti

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1. Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

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

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

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

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

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

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

2.1 Uzskaites pamati

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

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

Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti eiro (EUR), ja nav norādīts citādi.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

Pārskata gadā Plāns ir piemērojis šādus SFPS grozījumus:

- SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati" (grozījumi)
- SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos (grozījumi)
- SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana" (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits
- SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās (grozījumi) – Nefinanšu aktīvu atgūstamās vērtības atspoguļošana
- SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana (grozījumi) - Izmaiņas atvasināto finanšu instrumentu līgumos un riska ierobežošanas uzskaites turpināšana
- SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati"
- SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās"
- SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos"
- SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 - Ieguldījumu sabiedrības (grozījumi)

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

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

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

Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana"*: Informācijas atklāšana (*spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumu mērķis ir precizēt SGS Nr. 1, lai atvieglotu finanšu pārskatu sagatavošanu un nodrošinātu, ka pārskatu sagatavotāji var izmantot savus spriedumus un vērtējumus, finanšu pārskatu sagatavošanā. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi" un SGS Nr. 38"Nemateriālie aktīvi*": Pieņemamo nolietojuma un amortizācijas metožu precizēšana (*spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi sniedz papildu norādes tam, kā aprēķināms pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu nolietojums un amortizācija. Paskaidrots, ka ieņēmumu metode nav uzskatāma par atbilstošu patēriņa atspoguļošanai. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu.

Grozījumi SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi" un SGS Nr. 41 „Lauksaimniecība"*: Ražojoši augi (*spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Ražojošo augu uzskaite turpmāk tiks veikta saskaņā ar SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi", un uz tiem attieksies visas šajā standartā noteiktās prasības. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav ražojošu augu.

Grozījumi SGS Nr.19"Darbinieku pabalsti" (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk)

Grozījumi nosaka, kā uzskaitāmas darbinieku iemaksas noteiktu iemaksu pabalstu plānos. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādi pabalsti.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

Grozījumi SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati": *Pašu kapitāla metodes izmantošana atsevišķajos finanšu pārskatos* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi no jauna ļauj izmantot pašu kapitāla metodi kā vienu no iespējamajām metodēm ieguldījumu meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos uzskaitei sabiedrības atsevišķajos finanšu pārskatos uzskaitītu. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādi uzņēmumi.

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti"(spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 9 ar laiku pilnībā aizstās SGS Nr. 39. SGSP jau izdevusi pirmās trīs šī standarta daļas, kurās sniegta jauna finanšu aktīvu klasifikācija un novērtēšanas sistēma, prasības finanšu saistību uzskaitei, kā arī riska ierobežošanas principi. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 – *Ieguldījumu sabiedrības: Izņēmuma piemērojums attiecībā uz konsolidāciju* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi novērš neskaidrības, kas radušās saistībā ar izņēmuma piemērošanu attiecībā uz ieguldījumu sabiedrību konsolidāciju. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.

Grozījumi SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 – *Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

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

Grozījumi SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās"*: Līdzdalības kopīgās darbībās iegādes uzskaite* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

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

SFPS Nr. 14 „Regulēto atlikto saistību un aktīvu uzskaite" (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Šis ir pagaidu standarts, kas SPFS pirmreizējiem piemērotājiem ļauj turpināt regulēto cenu ietekmei pakļautu aktīvu un saistību uzskaiti līdz brīdim, kad SGSP būs pabeigusi visaptveroša standarta izstrādi šādu aktīvu un saistību uzskaitei. Šī standarta ieviešanai neietekmēs uz Plānu.

SFPS Nr. 15 „Ieņēmumi no līgumiem, kas noslēgti ar klientiem" (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk)

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

SFPS uzlabojumi

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2011. – 2013. gada ciklam, kas ietver šādu SFPS grozījumus (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana";
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana";
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana";
- SGS Nr. 40 „Ieguldījuma īpašumi".

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2010. – 2012. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk):

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

2014. gada septembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2012. – 2014. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk):

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

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

SFPIK 21. interpretācija „Nodevas" (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Šajā interpretācijā aplūkota valsts nodevu uzskaite. Pienākums maksāt nodevu tiek atzīts finanšu pārskatā, kad tiek veikta darbība, kas rada šādu pienākumu.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

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

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

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

2.4 Izdevumi

Par Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.30% gadā no Ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi

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

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

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

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

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) Aizdevumi un debitoru parādi

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

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

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana euro

(a) Darījumos izmantotā un uzskaites valūta

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

(b) Darījumi un atlikumi

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

Izmantotie valūtas kursi:

	31.12.2014 1 EUR	31.12.2013 1 EUR
Ls	–	0.702804
LTL	3.4528	3.4451
NOK	9.0420	8.3967
USD	1.2141	1.3647

2.8 Nauda un naudas ekvivalenti

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

Naudas plūsma pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

2.9 Uzkrātie izdevumi

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.10 Ieguldījumu plāna daļas

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

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

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

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

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

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

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

2.12 Būtiskas grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

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

- aktīvā tirgū tirgoto vērtspapīru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantotas biržās vai ticamos informācijas avotos publicētās pieprasījuma (BID) cenas vai pēdējās darījuma cenu;

- gadījumos, ja vērtspapīra patieso vērtību nav iespējams ticami novērtēt, tā vērtība tiek noteikta amortizētajā iegādes vērtībā (parāda vērtspapīriem) vai iegādes vērtībā (kapitāla vērtspapīriem), kādā vērtspapīrs sākotnēji ticis atzīts.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

(a) Tirgus risks

Novērtējot un pārvaldot tirgus risku Plāna pārvaldnieks izdala 3 galvenos risku veidus – procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks. Tirgus risks ir iespēja ciest zaudējumus no tirgus nosacījumu izmaiņām, kas ietekmē kādu aktīvu kategoriju vai tirgu kopumā. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot kritiskās situācijas analīzi. Kritiskās situācijas analīzei izmanto tirgus riska jutīguma testus un scenāriju analīzi (skat. zemāk). Jutīguma testus veic, lai noteiktu atsevišķa faktora ietekmi uz Plāna vērtību. Scenāriju analīzi veic, lai noteiktu vairāku faktoru nelabvēlīgu izmaiņu ietekmi uz Plāna vērtību.

Procentu likmju risks – 1) patiesās vērtības procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu bilances vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus;
2) naudas plūsmas procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies Plāna procentu ieņēmumi no Plāna aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem samazinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2014.gada beigās tas bija 3.2, bet 2013. gada beigās – 3.7 gadi). Ieguldījumi parāda vērtspapīros tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekoncentrētos kādā termiņstruktūras punktā, bet iespējami plašā termiņstruktūras diapazonā. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju riska samazināšanai.

Procentu likmju risks un tā ietekme uz noguldījumu un parāda vērtspapīru cenām ir noteikta dažādām noguldījumu un parāda vērtspapīru kategorijām, atkarībā no to termiņa, valūtas un iespējamās procentu likmes izmaiņas. Norēķinu kontam tiek noteikta fiksēta procentu likme, tomēr tā tiek regulāri pārskatīta, mainoties situācijai naudas tirgū. Līdz ar to norēķinu kontu procentu likmes palielinājums radīs Plāna ienākumu palielinājumu. Pārvērtējot patiesajā vērtībā parāda vērtspapīrus ar fiksētu procentu likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums samazina parāda vērtspapīru cenu, un otrādi. Parāda vērtspapīru ietekme uz Plāna ienākumiem aprēķināta kā iespējamās ienesīguma likmes izmaiņas reizinājums ar attiecīgās kategorijas vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai (*duration*). Tiek pieņemts, ka 2. kārtas ienesīguma izmaiņas (*convexity*) ietekme uz parāda vērtspapīru cenām ir nulle. Parāda vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi tirgus procentu likmju kritums tādā pašā apmērā samazinās kupona likmi un Plāna procentu ieņēmumus. Tādējādi patiesās vērtības procentu likmju risks un naudas plūsmas procentu likmju risks viens otru kompensē. Aprēķinos ir pieņemts, ka likmes nevar būt negatīvas un zemāka iespējama likme ir 0% izņemot EUR likmi, kurai tika noteikta grīda (*floor*) (0.2%).

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

Ieguldījumi ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un riska kapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekme uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā

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

Jutīgums pret valūtas risku – Plāna jūtīgumu pret valūtas risku aprēķina reizinot ārvalstu valūtu denominētos finanšu aktīvus ar iespējamām valūtu kursu izmaiņām, pieņemot 5% valūtas kursa izmaiņas USD un NOK valūtu kursos. Tiek pieņemts, ka ieguldījumi LTL nav pakļauti valūtas riskam, tāpēc ka LTL kurss ir piesaistīts EUR. Šis apsvērums ir papildus pamatots ar EUR ieviešanu Lietuvā no 01.01.2015.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

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

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

	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	44 775 548	230 207	2 050 666	5 249 168	**52 305 589**
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	16 848 854	–	3 450 202	–	**20 299 056**
Pārējie debitori	6 185	-	4 075	–	**10 260**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	579 740	-	–	**579 740**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 236 788	–	20 551	–	**4 257 339**
Uzkrātie izdevumi	(96 555)	–	–	–	**(96 555)**
NETO AKTĪVI	**65 770 820**	**809 947**	**5 525 494**	**5 249 168**	**77 355 429**
Daļa no plāna neto aktīviem %	**85.02**	**1.05**	**7.14**	**6.79**	**100**

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2013. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2013. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc Latvijas bankas kursa.

	LVL	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	15 975 744	19 946 076	497 495	2 366 682	3 842 396	**42 628 393**
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	–	14 059 571	443 096	1 921 134	–	**16 423 801**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	149 803	3 072 465	–	71 125	–	**3 293 393**
Uzkrātie izdevumi	(77 780)	–	–	–	–	**(77 780)**
NETO AKTĪVI	**16 047 767**	**37 078 111**	**940 591**	**4 358 941**	**3 842 396**	**62 267 807**
Daļa no plāna neto aktīviem %	**25.77**	**59.55**	**1.51**	**7.00**	**6.17**	**100**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2014. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

		Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks				**Cenu svārstību risks**	
		Likmju pieaugums		Likmju samazinājums			
	Uzskaites vērtība	Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)	Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)	Cenas izmaiņa (%)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)
Naudas līdzekļi	4 257 339	42 574	–	(10)	–	–	–
Termiņnoguldījumi	579 740	894	(4 903)	(894)	4 903	–	–
Municipālas obligācijas	230 207	2 071	(230)	(2 072)	230	–	–
Valsts obligācijas	48 915 688	9 860	(1 502 676)	205	302 815	–	–
Korporatīvās obligācijas	3 159 694	–	(116 485)	–	18 058	–	–
Obligāciju fondi	4 911 286	–	(241 528)	–	47 256	–	–
Akciju fondi	15 247 921	–	–	–	–	(26.0%)	(3 964 460)
Pārējie debitori	10 260	–	–	–	–	–	–
Riska kapitāls	139 849	–	–	–	–	(35.0%)	(48 947)
Kopā	**77 451 984**	**55 399**	**(1 865 822)**	**(2 771)**	**373 262**	**–**	**(4 013 407)**
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		**3.0%**	**(2.4%)**	**(0.2%)**	**0.5%**	**–**	**(5.2%)**
EUR		**45 905**	**(1 654 265)**	**219**	**315 363**	**–**	**(3 116 354)**
LTL		**–**	**(151 947)**	**–**	**2 773**	**–**	**–**
USD		**6 529**	**(54 477)**	**(25)**	**49 993**	**–**	**(897 053)**
NOK		**2 965**	**(5 133)**	**(2 965)**	**5 133**	**–**	**–**

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

Valūtas risks

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība (EUR)	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa (EUR)
USD	5 525 494	7.1%	(5.0%)	(276 275)
EUR	65 867 375	85.1%	–	–
LTL	5 249 168	6.8%	–	–
NOK	809 947	1.0%	(5.0%)	(40 497)
Kopā	**77 451 984**	**100%**		**(316 772)**

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

	Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem	
Valūta	Likmju pieaugums, pp	Likmju samazinājums, pp
EUR	1.0%	(1.0%)*
USD	1.0%	(1.0%)
LTL	1.0%	(1.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2013. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

		Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks				**Cenu svārstību risks**	
		Likmju pieaugums		Likmju samazinājums			
	Uzskaites vērtība	Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)	Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)	Cenas izmaiņa (%)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)
Naudas līdzekļi	3 293 393	16 823	–	(8 163)	–	–	–
Municipālas obligācijas	497 496	203	(4 842)	(203)	4 842	–	–
Valsts obligācijas	39 685 977	3 862	(959 229)	(3 862)	927 428	–	–
Korporatīvās obligācijas	2 444 920	–	(55 212)	–	55 212	–	–
Obligāciju fondi	4 488 002	–	(110 927)	–	110 708	–	–
Akciju fondi	11 866 616	–	–	–	–	(20.0%)	(2 373 324)
Riska kapitāls	69 183	–	–	–	–	(35.0%)	(24 214)
Kopā	62 345 587	20 888	(1 130 210)	(12 228)	1 098 190	–	(2 397 538)
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		1.3	(1.8)	(0.8)	1.8	–	(3.8)
LVL		946	(299 398)	(572)	299 400	–	–
EUR		19 028	(454 060)	(11 346)	453 839	–	(1 924 692)
LTL		–	(273 015)	–	241 982	–	–
USD		711	(98 895)	(107)	98 127	–	(384 227)
NOK		203	(4 842)	(203)	4 842	–	(88 619)

Valūtas risks

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība (EUR)	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa (EUR)
EUR	37 078 111	59.50%	–	–
USD	4 358 941	7.00%	(10.00%)	(435 894)
LVL	16 125 547	25.80%	–	–
LTL	3 842 397	6.20%	–	–
NOK	940 591	1.50%	(10.00%)	(94 059)
Kopā	**62 345 587**	**100%**		**(529 953)**

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

	Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem	
Valūta	Likmju pieaugums	Likmju samazinājums
EUR	0.5%	(0.5%)
USD	1.0%	(1.0%)
LVL	0.5%	(0.5%)
LTL	2.0%	(2.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

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

Plāna ienākumu **scenāriju analīze** parāda visu tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Plāna pārvaldnieks visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala trīs scenārijus. Katra tirgus riska ietekme ir negatīva, tiem iestājoties vienlaicīgi, tādējādi kopējā ietekme uz Plāna vērtību ir negatīva Pesimistiskajā scenārijā, ietekmes nav Centrālajā scenārijā, bet ietekme ir pozitīva Optimistiskajā scenārijā. 2014. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir (6 140 602 EUR), Centrālajā scenārijā ir 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā ir 4 700 670 EUR. 2013. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā bija (4 036 812 EUR), Centrālajā scenārijā bija 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā 4 013 451 EUR.

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

(b) Kredītrisks

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

Plāna naudas līdzekļi (5.50% no Plāna aktīviem 2014. gada beigās, 5.28% – 2013. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts A1 kredītreitings.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

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

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	2014	2013
Aaa	8.33%	14.20%
Aa	4.11%	3.30%
A	2.45%	2.50%
Baa	85.11%	80.00%
Kopā	**100.00%**	**100.00%**

(c) Likviditātes risks

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

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

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

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

Aktīvu termiņstruktūra uz 2014. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma (EUR)	līdz 3 mēn. (EUR)	3 līdz 6 mēn. (EUR)	6 līdz 12 mēn. (EUR)	1 līdz 5 gadi (EUR)	5 līdz 10 gadi (EUR)	Kopā (EUR)
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	868 756	–	1 083 946	39 760 605	10 592 282	**52 305 589**
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	20 159 207	–	–	–	–	139 849	**20 299 056**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	–	–	579 740	–	–	**579 740**
Pārējie debitori	–	10 260	–	–	–	–	**10 260**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 257 339	–	–	–	–	–	**4 257 339**
	24 416 546	**879 016**	**–**	**1 663 686**	**39 760 605**	**10 732 131**	**77 451 984**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2013. gada 31. decembri

	Uz pieprasī juma	līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	–	1 136 550	244 361	31 941 045	9 306 437	**42 628 393**
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	16 354 618	–	–	–	–	69 183	**16 423 801**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 293 393	–	–	–	–	–	**3 293 393**
	19 648 011	**–**	**1 136 550**	**244 361**	**31 941 045**	**9 375 620**	**62 345 587**

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

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

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	EUR
Uzkrātie izdevumi	96 555
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	77 355 429
Finanšu saistības kopā	**77 451 984**

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2013. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	EUR
Uzkrātie izdevumi	77 780
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	62 267 807
Finanšu saistības kopā	**62 345 587**

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2014. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Austrijas valdība	AT	200	239 950	9 071	236 679	0.31%
Čehijas valdība	CZ	375	450 938	10 736	445 868	0.58%
Vācijas valdība	DE	222 500 000	2 583 119	43 296	2 593 842	3.35%
Somijas valdība	FI	550	634 837	6 598	614 335	0.79%
Francijas valdība	FR	1 865 000	2 180 170	14 887	2 150 314	2.78%
Lietuvas valdība	LT	168 866	13 051 267	351 585	13 764 555	17.77%
Latvijas valdība	LV	1 667 589 385	25 429 643	571 553	27 594 608	35.63%
Nīderlandes valdība	NL	600 000	708 750	12 945	681 049	0.88%
Polijas valdība	PL	755	838 428	21 952	834 437	1.08%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		**1 892 725 131**	**46 117 102**	**1 042 623**	**48 915 687**	**63.17%**
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri						
EESTI ENERGIA	EE	900	902 443	10 060	1 002 107	1.29%
LATVENERGO	LV	2 052	2 053 521	18 311	2 157 587	2.79%
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri kopā		**2 952**	**2 955 964**	**28 371**	**3 159 694**	**4.08%**
Pašvaldību parāda vērtspapīri						
OSLO KOMMUNE	NO	2	230 351	8 501	230 207	0.30%
Pašvaldību parāda vērtspapīri kopā		**2**	**230 351**	**8 501**	**230 207**	**0.30%**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	7 000	764 400	-	839 090	1.08%
iShares Euro Government Bond 3-5 yr UCITS ETF	DE	1 930	311 753		319 454	0.41%
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 3-5 UCITS ETF	LU	6 650	1 259 866	-	1 313 441	1.70%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		**15 580**	**2 336 019**	**-**	**2 471 985**	**3.19%**
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Powershares QQQ NASDAQ	IE	20 000	817 225	-	1 735 200	2.24%
ComStage ETF DAX	LU	11 720	887 965	-	1 141 177	1.47%
Templeton Asian Growth fund	LU	30 483	649 988	-	877 596	1.13%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		**62 203**	**2 355 178**	**-**	**3 753 973**	**4.84%**
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		**1 892 805 868**	**53 994 614**	**1 079 495**	**58 531 546**	**75.58%**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2014. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	375	1 045 771	-	1 203 893	1.55%
SSgA Euro Sustainable Corporate Bond Index Fund	LU	76 000	868 847	-	940 880	1.21%
JP Morgan EM Investment Grade Bond Fund	LU	3 900	305 058	-	294 528	0.38%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		**80 275**	**2 219 676**	**-**	**2 439 301**	**3.14%**
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Emerging Stars Equity Fund Nordea 1	LU	18 245	1 423 911	-	1 643 145	2.12%
Fidelity Global Health Care Y Acc	LU	18 629	249 996	-	494 404	0.64%
DNB Fund- Global SRI	LU	13 706	1 370 590	-	1 503 126	1.94%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	64 644	235 000	-	374 292	0.48%
DNB Fund- Scandinavia	LU	12 938	1 293 802	-	1 318 384	1.70%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	792 500	1 621 440	-	1 671 032	2.16%
ING (L) Invest Sustainable Equity	LU	6 930	1 691 924	-	1 882 742	2.43%
Allianz Euroland Equity Growth	LU	490	699 769	-	827 654	1.07%
MGI DAM GE M5	IE	14 075	1 306 354	-	1 779 170	2.30%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		**942 157**	**9 892 786**	**-**	**11 493 949**	**14.84%**
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	-	154 946	-	139 849	0.18%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		**-**	**154 946**	**-**	**139 849**	**0.18%**
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		**1 022 432**	**12 267 408**	**-**	**14 073 099**	**18.16%**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		**1 893 828 300**	**66 262 022**	**1 079 495**	**72 604 645**	**93.74%**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2013. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Austrijas valdība	AT	200	239 950	8 994	237 809	0.38%
Bulgārijas valdība	BG	1 100	1 192 038	22 799	1 213 421	1.95%
Čehijas valdība	CZ	375	450 938	10 582	448 343	0.72%
Vācijas valdība	DE	202 500 000	2 351 519	39 088	2 326 274	3.73%
Somijas valdība	FI	550	634 837	6 423	616 177	0.99%
Francijas valdība	FR	900 000	1 050 300	7 336	1 023 691	1.64%
Lietuvas valdība	LT	125 161	9 672 892	276 317	10 219 858	16.39%
Latvijas valdība	LV	107 781	20 588 207	563 205	22 066 324	35.39%
Nīderlandes valdība	NL	600 000	708 749	12 723	688 969	1.11%
Polijas valdība	PL	755	838 427	21 719	845 112	1.36%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		**204 235 922**	**37 727 857**	**969 186**	**39 685 978**	**63.66%**
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri						
EESTI ENERGIA	EE	900	902 444	9 747	987 438	1.58%
LATVENERGO	LV	1 462	1 448 166	13 881	1 457 483	2.34%
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri kopā		**2 362**	**2 350 610**	**23 628**	**2 444 921**	**3.92%**
Pašvaldību parāda vērtspapīri						
OSLO KOMMUNE	NO	4	494 042	9 987	497 496	0.80%
Pašvaldību parāda vērtspapīri kopā		**4**	**494 042**	**9 987**	**497 496**	**0.80%**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	7 000	764 399	-	761 716	1.22%
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 3-5 UCITS ETF	LU	3 635	677 011	-	680 036	1.09%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		**10 635**	**1 441 410**	**-**	**1 441 752**	**2.31%**
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
iShares China Large Cap UCITS ETF	DE	1 950	159 266	-	153 427	0.25%
iShares DJ Asia Pacific Select Dividend 30	DE	7 450	232 588	-	213 666	0.34%
MSCI TAIWAN	DE	4 100	102 377	-	104 550	0.17%
iShares MSCI South Africa	IE	5 050	123 623	-	115 897	0.18%
Powershares QQQ NASDAQ	IE	20 000	817 225	-	1 278 800	2.05%
ComStage ETF DAX	LU	9 320	665 822	-	887 170	1.42%
Templeton Asian Growth fund	LU	30 483	649 988	-	714 514	1.15%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		**78 353**	**2 750 889**	**-**	**3 468 024**	**5.56%**
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		**204 327 276**	**44 764 809**	**1 002 802**	**47 538 170**	**76.25%**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2013. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	375	1 045 771	-	1 072 774	1.72%
SSgA Euro Sustainable Corporate Bond Index Fund	LU	76 000	868 847	-	876 280	1.41%
DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt	LU	4 650	520 520	-	486 901	0.78%
JP Morgan EM Investment Grade Bond Fund	LU	3 900	305 058	-	285 324	0.46%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		**84 925**	**2 740 196**	**-**	**2 721 279**	**4.37%**
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Emerging Stars Equity Fund Nordea 1	LU	7 150	524 811	-	524 667	0.84%
Fidelity Global Health Care Y Acc	LU	18 629	249 996	-	355 248	0.57%
Morgan Stanley US Growth Fund	LU	23 150	691 028	-	975 773	1.56%
DNB Fund-Navigator	LU	3 552	474 242	-	443 097	0.71%
DNB Fund- Global SRI	LU	387 409	770 518	-	1 096 367	1.76%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	64 644	235 000	-	263 749	0.42%
DNB Fund- Scandinavia	LU	394 500	953 193	-	1 183 501	1.90%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	390 000	661 292	-	740 179	1.19%
ING (L) Invest Sustainable Equity	LU	1 280	280 384	-	292 147	0.47%
BGF Latin American Fund	LU	7 200	475 272	-	384 767	0.62%
Allianz Euroland Equity Growth	LU	490	699 768	-	771 706	1.24%
Aberdeen Global - Eastern European Equity Fund	LU	18 350	197 065	-	186 436	0.30%
MGI DAM GE M5	IE	11 000	821 613	-	1 180 954	1.89%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		**1 327 354**	**7 034 182**	**-**	**8 398 591**	**13.47%**
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Rezerves fonds	LV	29 533	322 036	-	324 971	0.52%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		**29 533**	**322 036**	**-**	**324 971**	**0.52%**
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	-	78 163	-	69 183	0.11%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		**-**	**78 163**	**-**	**69 183**	**0.11%**
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		**1 441 812**	**10 174 576**	**-**	**11 514 024**	**18.47%**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		**205 769 088**	**54 939 386**	**1 002 802**	**59 052 194**	**94.72%**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

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

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

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

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

31.12.2014	**Līmenis 1**	**Līmenis 2**	**Līmenis 3**	**Kopā**
Valsts parāda vērtspapīri	20 135 814	28 779 874	-	**48 915 688**
Pašvaldību parāda vērtspapīri	-	230 207	-	**230 207**
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri	1 002 107	2 157 587	-	**3 159 694**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	20 159 207	-	-	**20 159 207**
Riska kapitāls	-	-	139 849	**139 849**

31.12.2013	**Līmenis 1**	**Līmenis 2**	**Līmenis 3**	**Kopā**
Valsts parāda vērtspapīri	19 154 592	20 531 386	–	**39 685 978**
Pašvaldību parāda vērtspapīri	–	497 496	–	**497 496**
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri	987 437	1 457 482	–	**2 444 919**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	16 354 618	–	–	**16 354 618**
Riska kapitāls	–	–	69 183	**69 183**

2014. gadā un 2013. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējis attiecīgi viena ieguldījuma patieso vērtību. Novērtējot patieso vērtību riska kapitāla fondam netika piemērots likviditātes diskonts , tāpēc, ka riska kapitāla fonda ieguldījumi tiek novērtēti patiesajā vērtībā, atspoguļojot to likviditāti, un Plāna ieguldījums riska kapitāla fondā nav būtisks.

	31.12.2014	**31.12.2013**	**Starpība**
Līmenis 3			
Riska kapitāls	139 849	69 183	70 666

Trešā līmeņa patiesās vērtības starpība 2014. gadā ir radusies riska kapitāla ieguldījuma palielināšanās rezultātā.

Saskaņā ar līgumu Plāns ir apņēmies ieguldīt 200 000 EUR riska kapitāla fondā KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund un uz 2014.gada 31.decembri ir atlicis ieguldīt 45 054 EUR.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2014. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
DNB banka AS	Latvija	578 176	1 564	579 740	0.75%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		**578 176**	**1 564**	**579 740**	**0.75%**

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2013. gada 31. decembri

Plāna aktīvos nav termiņnoguldījumu kredītiestādes uz 2013. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī ir 580 518 EUR (31.12.2013 – 0 EUR). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2014. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2014. 31. decembra 1 gada starpbanku procentu likme NOK valūtā (1.41%).

6. Debitoru parādi

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Saņemamās dividendes	**10 260**	**–**

7. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	4 257 339	3 293 393
	4 257 339	**3 293 393**

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

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2014. gadā ir 0.12% (2013: 0.28%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

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

8. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(84 812)	(68 321)
Turētājbankas komisija	(11 743)	(9 459)
	(96 555)	**(77 780)**

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

9. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2014. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība perioda beigās
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	42 628 394	15 002 125	(6 441 853)	1 116 924	52 305 590
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	16 354 618	8 280 100	(6 707 109)	2 231 598	20 159 207
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	69 182	76 784	–	(6 118)	139 848
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	619 145	–	(39 405)	579 740
Ieguldījumi kopā	**59 052 194**	**23 978 154**	**(13 148 962)**	**3 302 999**	**73 184 385**

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2013. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība perioda beigās
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	32 734 817	18 004 083	(7 011 795)	(1 098 711)	42 628 394
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	9 251 882	7 452 468	(1 702 670)	1 352 938	16 354 618
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	28 127	34 247	(1 285)	8 093	69 182
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 836 414	17 729	(1 854 143)	–	–
Ieguldījumi kopā	**43 851 240**	**25 508 527**	**(10 569 893)**	**262 320**	**59 052 194**

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

	31.12.2014			
	EUR	LTL	USD	NOK
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	0.74%	0.92%	1.82%	1.39%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	–	–	1.69%

	31.12.2013				
	Ls	EUR	LTL	USD	NOK
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	2.26%	1.53%	2.22%	2.94%	1.84%

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

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

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	4 541 818	(4 473 177)	(65 390)	3 251
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	6 830 497	(6 035 838)	(647 623)	147 036
	11 372 315	**(10 509 015)**	**(713 013)**	**150 287**

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2013. gada 31.decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 405 109	(5 331 380)	(101 041)	(27 312)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	1 713 604	(1 671 112)	(30 253)	12 240
Akcijas	1 491	(3 877)	2 592	206
	7 120 204	**(7 006 369)**	**(128 702)**	**(14 866)**

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	1 116 924	(1 098 710)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 231 598	1 352 936
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	(6 118)	8 095
Nerealizētais vērtības pieaugums kopā	**3 342 404**	**262 321**

12. Pārējie ienākumi

	2014 EUR	2013 EUR
Valūtas pārvērtēšana, neto	–	31 464
	–	**31 464**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

13. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2014 EUR	2013 EUR
Pārējie izdevumi	(45 487)	(3 381)
	(45 487)	**(3 381)**

14. Darījumi ar saistītajām pusēm

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

(a) Darījumi ar IPAS DNB Asset Management

	2014 EUR	2013 EUR
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(908 282)	(732 271)
	(908 282)	**(732 271)**

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

	2014 EUR	2013 EUR
Atlīdzība Turētājbankai	(125 762)	(101 391)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka	5 668	13 257
Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	(4 396)	40 654
Brokera pakalpojumi	(2 301)	(3 381)
	(126 791)	**(50 861)**

Informāciju par termiņnoguldījumiem un prasības uz pieprasījumu AS DNB banka skat. 5. pielikumā.

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

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

15. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Ieguldītāju plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Neto aktīvu vērtība, EUR	77 355 429	62 267 807	49 137 595
Daļu skaits	35 479 126	30 388 830	24 471 384
Vienas daļas vērtība, EUR	2.180308	2.0490360	2.0079614
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	6.41%	2.05%	10.04%