

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
leguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"

pārskats par periodu
no 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. 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 | 12 |
| Ienākumu un izdevumu pārskats | 13 |
| Neto aktīvu kustības pārskats | 14 |
| Naudas plūsmas pārskats | 15 |
| Finanšu pārskatu pielikumi | 16 |
| Neatkarīga revidenta ziņojums | 42 |

Vispārējā informācija

| | |
|--|---|
| Plāna nosaukums | ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" |
| Plāna darbības sākums | 2003. gada 07. janvāris |
| Līdzekļu pārvaldītājs | ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL 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 24.04.2018 ar Nr. 06.03.07.211/511 |
| 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 | Līdz 24.04.2018 turētājbanka: AS "Swedbank", reģ. Nr. 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048 No 25.04.2018 turētājbanka: AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076 |
| Pārskata periods | 2018. gada 1. janvāris - 2018. gada 31. decembris |
| Iepriekšējais pārskata periods | 2017. gada 1. janvāris - 2017. gada 31. decembris |
| Revidents | SIA PricewaterhouseCoopers Komerccabiedrības licence Nr. 5 |
| Reģistrācijas numurs | 40003142793 |
| Juridiskā adrese | Kr. Valdemāra iela 21-21, Rīga, LV-1010 |
| LR zvērinātā revidente | Ilandra Lejiņa Sertifikāta Nr. 168 |

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" (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, 2018. gada 24. aprīlī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.211/511.

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).

2018. gada 25. aprīlī IPAS „INVL Asset Management” ir veikusi ieguldījumu plāna "INVL Konservatīvais 58+" turētājbankas maiņu no AS "Swedbank" uz AS "SEB banka", samazinot turētājbankas komisiju no 0.1% uz 0.08% no Plāna aktīvu vidējās vērtības.

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 Konservatīvais 58+" savu darbību uzsāka 2003. gada 21. janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2018. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 19 465 (2017: 18 163) fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 1.51% (2017: 1.42%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2018. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 23 696 085 EUR (2017: 20 625 054 EUR), kas ir 0.66% (2017: 0.63%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa neto aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 20 744 008 EUR 2017. gada 31. decembrī līdz 23 759 299 EUR 2018. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir samazinājusies no 2.536054 EUR 2017. gada 31. decembrī līdz 2.5087387 EUR 2018. gada 31. decembrī.

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir noteikta konservatīva ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti valstu un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2018. gads bija viens no sarežģītākajiem gadiem priekš finanšu tirgiem kopš 2008. gada pasaules ekonomiskās krīzes. Finanšu instrumentu cenas samazinājās, pie tam cenu kritums skāra gan akcijas, gan obligācijas, gan attīstītajos, gan attīstības tirgos. Pēdējo 50 gadu laikā bija tikai trīs gadi, kad notika tik plaša mēroga cenu samazinājums. Tendences pasaules finanšu tirgos neizbēgami negatīvi ietekmēja arī pensiju plānu sniegumu.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

Viens no galvenajiem iemesliem šādam cenu kritumam bija vadošo centrālo banku monetārā politika. 2018. gadā gan ASV Federālā rezervju sistēma (FRS), gan Eiropas centrālā banka (ECB), pamatojoties uz to, ka inflācijas rādītājs ASV un eiro zonā bija pieaudzis un turējās stabili tuvu mērķa līmenim, kā arī uz vēsturiskos mērogos ļoti zemiem bezdarba līmeņiem, sāka pāreju uz stingrāku monetāro politiku, proti, sāka pakāpeniski ierobežot naudas piedāvājumu un kāpināt naudas cenu, lai nepieļautu inflācijas nekontrolētu pieaugumu. Eiropas Centrālā banka 2018. gada septembrī samazināja ikmēneša eiro zonas valstu vērtspapīru izpirkšanas apjomus līdz 15 miljardiem mēnesī no iepriekšējiem 30 miljardiem, bet 2018. gada decembrī vispār atcēla izpirkšanas operācijas. ECB arī paziņoja, ka 2019. gada vasarā apsvērs iespēju (atkarībā no ekonomiskiem apstākļiem) paaugstināt procentu likmi.

ASV FRS politika bija vēl izlēmīgāka. 2018. gadā FRS četras reizes paaugstināja bāzes likmi, palielinot to no 1,25% līdz 2,25% gada beigās. Pie tam FRS sāka diezgan lielos mērogos samazināt savu bilanci, ļaujot tajā esošajām obligācijām vienkārši dzēsties, bet saņemtus līdzekļus refinansējot tikai daļēji. Rezultātā FRS bilance, kas iepriekšējo gadu kvantitatīvās mikstināšanas operāciju rezultātā tika uzpūsta līdz 4,5 triljoniem dolāru, 2018. gadā samazinājās par 373 miljardiem dolāru, un, ja nekas nemainīsies, 2019. gadā samazināsies vēl par 600 miljardiem dolāru. Attiecīgi samazinājās arī dolāru likviditātes daudzums ASV banku sistēmā un visā pasaulē. Dolāri kļuva dārgāki, un tas negatīvi ietekmēja visu finanšu instrumentu cenas – sākumā attīstības valstīs, pēc tam attīstītās.

Vēl viens faktors, kas veicināja nenoteiktību finanšu tirgos 2018. gadā, bija ASV prezidenta kurss uz tirdzniecības konfliktu ar Ķīnu. Pašreiz ASV un Ķīna ir divas lielākās pasaules ekonomikas, un ASV ir būtisks deficīts tirdzniecībā ar Ķīnu. ASV administrācijas soļi, kas vērsti uz to, lai ar tarifiem būtiski samazinātu Ķīnas eksportu uz ASV, var nopietni kaitēt starptautiskai tirdzniecībai un pasaules ekonomikai kopumā.

ASV akciju indekss S&P500 gada laikā samazinājās par 7,51%. Tas notika, pat neskatoties uz to, ka ASV ekonomika bija diezgan labā līmenī: 2018. gada pēdējā ceturksnī IKP pieauga par 2,6% gada izteiksmē, bet 3.ceturksnī – par 3,4%. Tomēr negatīvie faktori tirgu ietekmēja stiprāk, kas noveda pie būtiska akciju cenu krituma gada pēdējā ceturksnī. Pie tam nopietni cieta augsti tehnoloģisko uzņēmumu akcijas, kas bija iepriekšējo gadu čempioni – piemēram, Apple, Facebook, Tesla.

ASV valsts obligāciju ienesīgums palielinājās tādēļ, ka pieauga bāzes likme, tomēr ienesīguma līkne kļuva daudz lēzenāka, tas ir, īstermiņa likmes pieauga vairāk par ilgtermiņa: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums gada laikā pieauga par 31,86 bāzes punktiem (b.p.) līdz 2,55%, bet 10 gadu – par 28,77 b.p. līdz 2,72%.

Eiropas akciju indeksi nokrita spēcīgāk par ASV: Vācijas indekss DAX gada laikā zaudēja 18,65%, Francijas indekss CAC40 gada laikā samazinājās par 12,37%, Itālijas FTSE MIB nokrita par 17,16%, Spānijas IBEX samazinājās par 15,85%. Lielbritānijas FTSE indekss zaudēja 11,6%. Negatīvā situācija tirgos veicināja līdzekļu ieplūdi drošajos instrumentos un tādejādi samazināja Vācijas etalona obligāciju ienesīgumus: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 11,33 bāzes punktiem līdz -0,312%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 18,2 bāzes punktiem līdz 0,242%.

Jāmin, ka kopumā obligāciju tirgos arī notika lejupslīde: tā, indekss Bloomberg Barclays Global-Aggregate, kas raksturo plašu attīstīto valstu obligāciju klāstu, zaudēja 1,34%, bet JP Morgan EMBI indekss, kas raksturo attīstības valstu obligāciju plašu klāstu, zaudēja 4,51%.

Attīstības valstu akciju tirgos 2018. gadā tendences arī bija negatīvas. Ķīnas ekonomika cieta no tirdzniecības kara ar ASV perspektīvām, demonstrējot vājāko pieaugumu pēdējo gadu laikā. Līdz ar to Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 24,34%. Pozitīvu sniegumu uzrādīja Brazīlija un Indija: Brazīlijas akciju indekss BOVESPA pieauga par 15,03%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX palielinājās par 6,58%, bet Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI nokrita par 1,89%. Krievijas indekss RTS gada laikā samazinājās par 7,34%, ASV sankciju ietekmes un naftas cenu samazināšanās dēļ. Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 21,76% līdz 52,2 dolāriem.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

Kopumā attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā nokrita par 16,55%. Attīstīto valstu akciju indekss MSCI World samazinājās par 11,21%.

Latvijas valsts eiroobligāciju ar dzēšanu 2025. gadā ienesīgums gada laikā pieauga par 29,2 bāzes punktiem līdz 0,725%. ECB kvantitatīvās mīkstināšanas ietvaros paredzētā obligāciju izpirkšana tika atcelta 2018. gada beigās, kas ietekmēja Latvijas obligāciju ienesīgumu.

Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

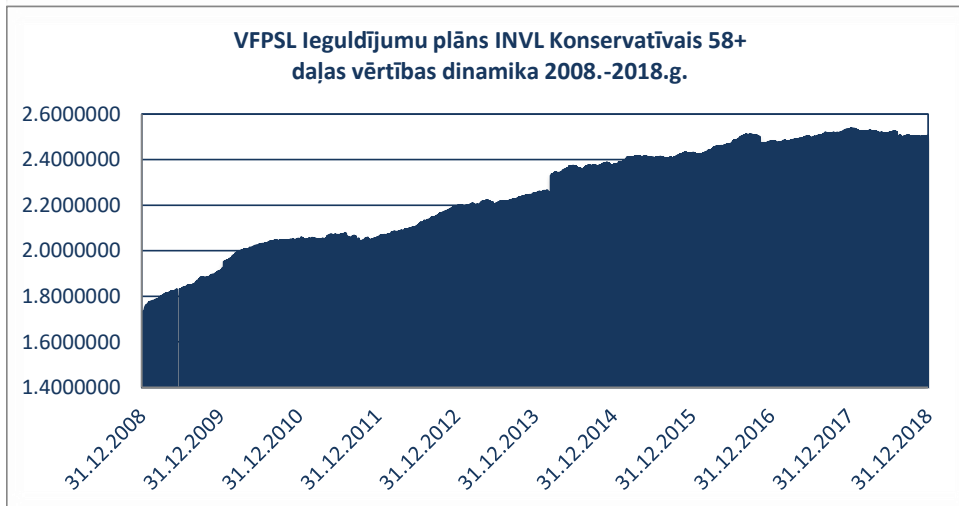
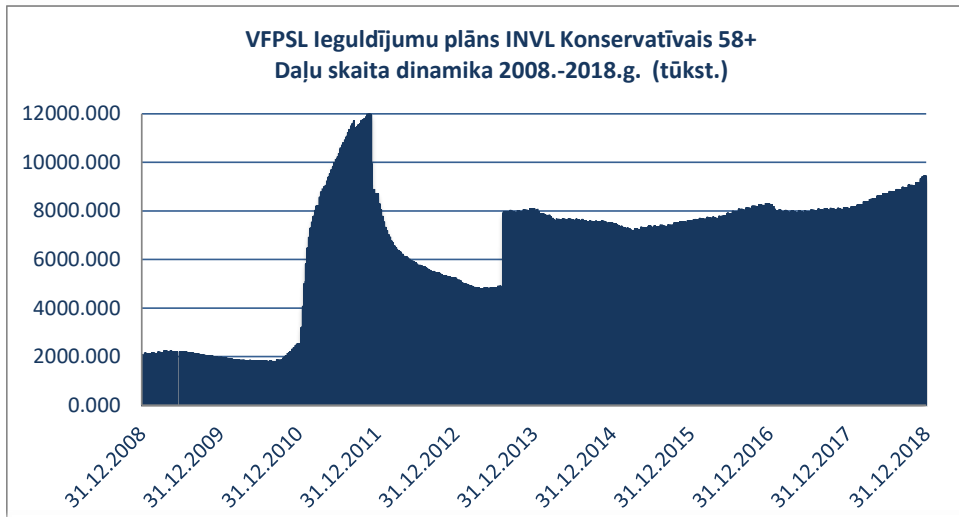
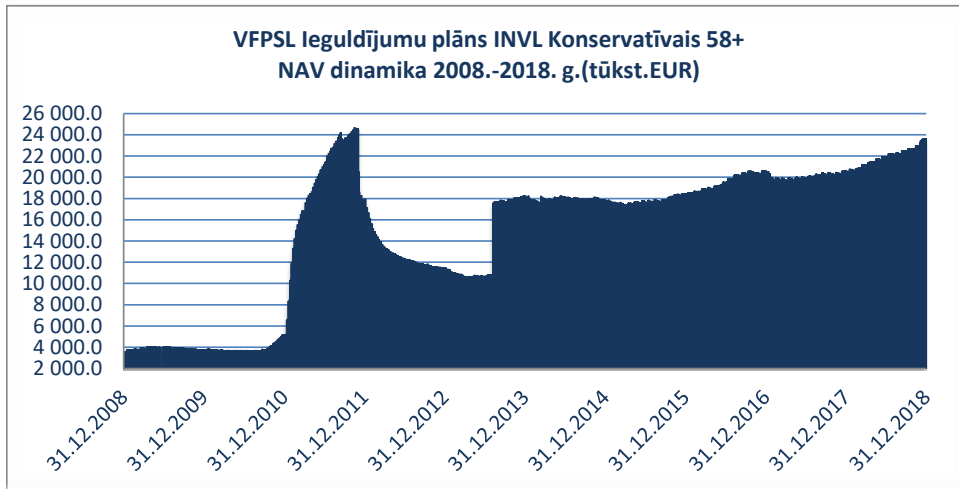
2018. gadā Plānā tika veikti darījumi, kuru mērķis bija samazināt obligāciju vērtspapīru riska līmeni. Procentu likmju svārstību riska mazināšanai tika pārdotas obligācijas ar garāko durāciju un termiņu līdz dzēšanai, aizvietojo tās ar obligācijām ar īsāku durāciju, kā arī ar depozītiem Latvijas komercbankās. Tika pārdotas to attīstības valstu emitentu obligācijas, kuriem būtiski paaugstinājās riska līmenis (Turcijas, Krievijas emitenti). Vienlaicīgi tika iegādātas vairāku Baltijas emitentu obligācijas (Maksima, Luminor, European Lingerie Group, Altum). Kopumā šo darījumu rezultātā tika samazināts plāna jūtīgums pret lejupslīdi globālajos tirgos.

Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja - 93.34% EUR (2017: 91.81% EUR) un 6.66% USD (2017: 8.19%).

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās sasniedza 24.42% (2017: 32.43%). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata perioda beigās bija aptuveni 1.48% (2017: 1.5%) un ir būtisks, lai nodrošinātu Plāna ienesīguma stabilitāti.

Komerscābiedrību parāda vērtspapīru īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās veidoja 24.41% (2017: 25.91%). Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību obligācijās un parādzīmēs gada laikā ir samazinājies no 27.98% 2017. gada beigās līdz 24.28% 2018. gada beigās.

Plāna neto aktīvu vērtības (NAV), daļas vērtības un daļu skaita dinamika



ieguldījumu plāna ienesīgums

ieguldījumu plāna tīrais ienesīgums (%-os pēc pārvaldes izdevumu atskaitīšanas):

| | 3 mēneši, % | 6 mēneši, % | 1 gads, % |
|---|-------------|-------------|-----------|
| ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" | -0.08 | -0.50 | -1.08 |
| Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni) | -0.34 | -0.22 | -1.01 |

| | 2 gadi, % | 3 gadi, % | 5 gadi, % |
|---|-----------|-----------|-----------|
| ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" | 0.54 | 1.05 | 2.16 |
| Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni) | -0.14 | 0.34 | 1.37 |

Plāna ienesīgums 2018. gadā sasniedza -1.08 procentus (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums konservatīvajiem ieguldījumu plāniem bija -1.01%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

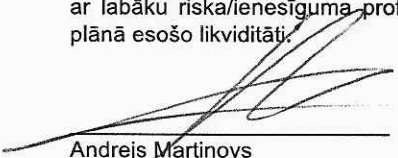
| Izmaksu veids | Izmaksu apjoms EUR | |
|--|--------------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Atbildība līdzekļu pārvaldītājam | 156 589 | 281 976 |
| Atbildība turētājbankai | 18 860 | 20 148 |
| Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi | 71 | 94 |

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

Plānots turpināt iegādāties Centrālās un Austrumeiropas korporatīvos parāda vērtspapīrus, mainot esošus vērtspapīrus pret vērtspapīriem ar labāku riska/ienesīguma profilu, ka arī rebalansēt ieguldījumus valsts obligācijās, pārdodot vērtspapīrus, kuriem samazinājies ienesīgums, un pretī pārkt vērtspapīrus ar labāku riska/ienesīguma profilu. Plānots veikt noguldījumus Latvijas komercbankās, izvietojot tajos plānā esošo likviditāti.


Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs


Aleksejs Marčenko

ieguldījumu plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2019. gada 28. martā

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

IPAS INVL Asset Management (turpmāk arī - Sabiedrība) 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 kārtošānu, par ieguldījumu plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 12. līdz 41. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. 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 41. 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, 2019. gada 28. martā

Valdlauči, 2019. gada 12.martā

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2018. gada 25. aprīļa līdz 2018. gada 31. decembrim**

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2018. gada 6. februārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS „SEB banka”, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienoto reģistrācijas numuru 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pag., Ķekavas nov., LV-1076 (turpmāk – Turētājbanka), veic IPAS „INVL Asset Management” (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “INVL Konservatīvais 58+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

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

Turētājbanka likumā noteiktajā kārtībā pilnā apmērā atbild fondam, fonda ieguldītājiem un sabiedrībai par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus. Turētājbanka atbild fondam un fonda ieguldītājiem par to finanšu instrumentu zudumu, kuri turēti pie Turētājbankas vai trešās personas.

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

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos „Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi” noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2018. gada 25. aprīļa līdz 2018. gada 31. decembrim, par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2004. gada 4. augustā starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā līguma par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.



Kārlis Danēvičs
AS “SEB banka”
Valdes loceklis

Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. gada 25. aprīlim

Rīgā, 21.02.2019. Nr. A08.04-03/SWBL-2638

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2011. gada 23. novembrī, izteikts jaunā redakcijā 2017. gada 31. augustā un izbeigts atbilstoši Turētājbankas līguma noteikumiem pēc IPAS „INVL Asset Management” paziņojuma par līguma izbeigšanu saņemšanas, „Swedbank” AS, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veica IPAS „INVL Asset Management” (līdz 2015. gada 6. septembrim (ieskaitot) IPAS “Finasta Asset Management”) pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „INVL Konservatīvais 58+” (līdz 2015. gada 4. novembrim (ieskaitot) valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns „Konservatīvais”), turpmāk – Plāns, Turētājbankas pienākumus.

Galvenie „Swedbank” AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu bija 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 tika 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 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. gada 25. aprīlim 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 | 31.12.2018 EUR | 31.12.2017 EUR |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 8 | 4 572 958 | 938 567 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | | 13 383 885 | 13 077 630 |
| Parāda vērtspapīri | 4.2.1. | 11 567 447 | 11 178 938 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | 4.2.1. | 1 816 438 | 1 877 633 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 4.3.2. | - | 21 059 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | | 5 802 456 | 6 727 811 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 4.3.1. | 5 802 456 | 6 727 811 |
| Kopā aktīvi | | 23 759 299 | 20 744 008 |
| Saistības | | | |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | | (47 244) | (788) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 4.3.2. | (47 244) | (788) |
| Uzkrātie izdevumi | 9 | (15 970) | (118 166) |
| Kopā saistības | | (63 214) | (118 954) |
| Neto aktīvi | | 23 696 085 | 20 625 054 |

Pielikumi no 16. līdz 41. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 12. līdz 41. 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, 2019. gada 28. martā

Ienākumu un izdevumu pārskats

| | Pielikums | 2018 EUR | 2017 EUR |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Ienākumi | | | |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm | | 94 292 | 64 846 |
| Procentu ienākumi par parāda instrumentiem | | 376 879 | 370 518 |
| Kopā ienākumi | 10 | 471 171 | 435 364 |
| Izdevumi | | | |
| Procentu izdevumi | | (4 860) | (19) |
| Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija | | (156 589) | (181 237) |
| Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija | | - | (100 739) |
| Atlīdzība turētājbankai | | (18 860) | (20 148) |
| Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi | | (71) | (94) |
| Kopā izdevumi | 11 | (180 380) | (302 237) |
| Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums | | | |
| Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums | 12 | (282 051) | 137 806 |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums | 13 | (240 034) | 162 965 |
| Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums kopā | | (522 085) | 300 771 |
| Pārskata gada (zaudējumi)/ peļņa, kas attiecināmi uz ieguldījumu plāna dalībniekiem | | (231 294) | 433 898 |

Pielikumi no 16. līdz 41. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 42. līdz 41. lapai ir apstiprinājis ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:


 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs


 Aleksejs Marčenko

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

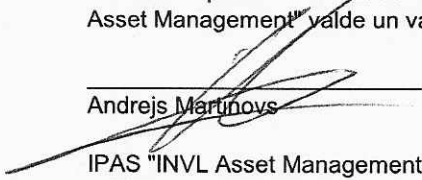
Rīgā, 2019. gada 28. martā

Neto aktīvu kustības pārskats


| | 2018 EUR | 2017 EUR |
|--|-------------------|-------------------|
| Neto aktīvi pārskata gada sākumā | 20 625 054 | 20 647 837 |
| Pārskata gada (zaudējumi)/peļņa, kas attiecināmi uz ieguldījuma plāna dalībniekiem | (231 294) | 433 898 |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas | 4 935 547 | 4 620 693 |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas | (1 633 222) | (5 077 374) |
| Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata gadā | 3 071 031 | (22 783) |
| Neto aktīvi pārskata gada beigās | 23 696 085 | 20 625 054 |
| ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā | 8 132 735 | 8 318 859 |
| ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās | 9 445 418 | 8 132 735 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā | 2.5360540 | 2.4820514 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās | 2.5087387 | 2.5360540 |

Pielikumi no 16. līdz 41. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 12. līdz 41. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:


 Andrejs Martiņovs

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs


 Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2019. gada 28. martā

Naudas plūsmas pārskats

| | Pielikums | 2018 EUR | 2017 EUR |
|--|-----------|------------------|--------------------|
| Naudas plūsma no pamatdarbības | | | |
| Pārskata gada (zaudējumi)/peļņa, kas attiecināmi uz ieguldījumu plāna dalībniekiem | | (231 294) | 433 898 |
| Korekcijas: | | | |
| Aprēķinātie procenti | | (471 171) | (435 364) |
| Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā | | | |
| pirms izmaiņām aktīvos un saistībās | | (702 465) | (1 466) |
| Neto izmaiņas pārējās saistībās | | - | (715 463) |
| Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos | | (102 196) | 3 553 |
| Neto izmaiņas termiņnoguldījumos | | 982 000 | (3 942 285) |
| Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | | (302 690) | 1 831 233 |
| Bruto pamatdarbības naudas plūsma | | (125 351) | (2 824 428) |
| Saņemtie procentu ienākumi | | 457 417 | 583 475 |
| Neto pamatdarbības naudas plūsma | | 332 066 | (2 240 953) |
| Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā | | | |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas | | 4 935 547 | 4 620 693 |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas | | (1 633 222) | (5 077 374) |
| Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā | | 3 302 325 | (456 681) |
| Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) | | 3 634 391 | (2 697 634) |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā | | 938 567 | 3 636 201 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās | 8 | 4 572 958 | 938 567 |

Pielikumi no 16. līdz 41. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 12. līdz 41. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:


 Andrejs Martiņovs

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs


 Aleksejs Marčenko
 ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2019. gada 28. martā

Finanšu pārskata pielikumi

1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

VFPSL ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+ (turpmāk tekstā - Plāns) savu darbību uzsāka 2003. gada 21. janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta konservatīva ieguldījumu politika, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

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 emitētājs pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšanās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Pārskata periodā un pārskata perioda beigās Plāna aktīvi nav bijuši iekļāti 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 Maksimālais 16+, ieguldījumu plāns INVL Ekstra 47+, ieguldījumu plāns INVL Komforts 53+ un ieguldījumu plāns INVL INDEX DIRECT. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas slēgtais alternatīvo ieguldījumu fonds "Riga Property Fund" ar apakšfondu "URBAN Development Subfund".

Ieguldījumu plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "SEB banka", juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076.

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.

Finanšu pārskati sagatavoti, balstoties uz uzskaites politikas pēctecības principu, ar ko izprot kārtējā perioda finanšu pārskatu sagatavošanā pielietoto grāmatvedības principu atbilstību iepriekšējā periodā izmantotajiem principiem, izņemot grāmatvedības politikas izmaiņas, kas izriet no 9.SFPS un 15. SFPS pieņemšanas, kas stājās spēkā no 2018. gada 1. janvāra.

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 ir mainītas kā aprakstīts augstāk.

2.2. Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS). Ņemot vērā Eiropas Savienības apstiprināšanas procedūru, šajā pielikumā ir atspoguļoti arī standarti un interpretācijas, kas nav apstiprināti piemērošanai Eiropas Savienībā, jo šiem standartiem un interpretācijām var būt ietekme uz Plāna finanšu pārskatiem nākamajos periodos, ja tie tiek apstiprināti. Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas oficiālajā valūtā (EUR), ja nav norādīts citādi. Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izmantot noteiktas būtiskas aplēses un

2.3. Jauni standarti un interpretācijas

9. SFPS ieviešana ir radījusi izmaiņas Plāna grāmatvedības politikās finanšu aktīvu un finanšu saistību atzīšanā, klasificēšanā un novērtēšanā, kā arī finanšu aktīvu vērtības samazināšanās noteikšanā. Saskaņā ar Plāna veikto 9. SFPS ietekmes izvērtējumu, jaunajam standartam nav būtiskas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem, tādēļ nebija neieciešamības koriģēt salīdzinošo informāciju par iepriekšējiem periodiem. 9. SFPS būtiski groza arī citus standartus, kas attiecas uz finanšu instrumentiem kā 7. SFPS „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”.

Turpmāk ir sniegta informācija par 9. SFPS ieviešanas ietekmi uz Plānu. Turpmāk sniegta sīkāka informācija par konkrētām 9. SFPS piemērojamajām grāmatvedības politikām.

Zemāk ir norādīta ietekme uz finanšu pārskata pielikumiem, kas izriet no 9. SFPS ieviešanas.

Finanšu instrumentu klasifikācija un vērtība

Finanšu aktīvu un saistību kategorija un finanšu aktīvu un saistību vērtība, kas novērtēta balstoties uz 39. SGS un 9. SFPS, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī.

| Finanšu aktīvs | Klasifikācija pēc 39. SGS | Klasifikācija pēc 9. SFPS | 31.12.2017. vērtība pēc 39. SGS | Jaunā vērtība pēc 9. SFPS, 2018. gada 1. janvārī |
|--|-------------------------------------|---|---------------------------------|--|
| Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi | Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 13 076 842 | 13 076 842 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | Aizdevumi un debitoru parādi | Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | 6 727 811 | 6 727 811 |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | Aizdevumi un debitoru parādi | Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | 938 567 | 938 567 |

15. SFPS, Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem, (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk).

15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. 15. SFPS nosaka piecpakāpju modeli, kas attiecas uz ieņēmumiem, kas gūti no līguma ar klientu (ar ierobežotiem izņēmumiem), neatkarīgi no ieņēmumu veida vai nozares veida. Standarta prasības attiecas arī uz peļņas un zaudējumu atzīšanu un novērtēšanu, pārddodot dažus nefinanšu aktīvus, kas nav uzņēmuma parastās darbības rezultāts (piemēram, pamatlīdzekļu vai nemateriālo aktīvu pārdošana).

15. SFPS pamatprincips ir tāds, ka ieņēmumus jāatzīst, atspoguļojot pakalpojumu nodošanu klientiem par summu, kas atspoguļo atlīdzību, kuru paredzēts saņemt apmaiņā pret šādiem pakalpojumiem. Šo pamatprincipu piemēro, izmantojot piecpakāpju modeli:

- 1) Nosakiet līgumu ar klientu,
- 2) Nosakiet līgumā noteikto izpildes pienākumu;
- 3) noteikt darījuma cenu;
- 4) Sadalīt darījuma cenu līgumā noteiktajam izpildes pienākumam;
- 5) Atzīt ieņēmumus, ja izpildes pienākums ir izpildīts.

Par katru konstatēto saistību izpildi Plāns līguma noslēgšanas brīdī nosaka, vai tā ir izpilde laika gaitā vai konkrētā laikā, neatkarīgi no tā, vai atlīdzība ir fiksēta vai mainīga, ieskaitot to, vai atlīdzība ir ierobežota ārējo faktoru dēļ. Pēc tam tiek ņemts vērā noteiktais izpildes pienākums.

2.3. Jauni standarti un interpretācijas (turpinājums)

No 2019. gada 1. janvāra 17. SGS aizstās 16. SFPS "Noma" attiecībā uz finanšu nomu. Jaunais standarts nosaka nomas līgumu atzīšanas, novērtēšanas un informācijas atklāšanas principus. Atbilstoši, 16. SFPS izslēdz iespēju klasificēt nomas līgumus kā operatīvo vai finanšu nomu, kā to noteica 17. SGS. Tā vietā, 16. SFPS ievieš vienotu nomnieka uzskaites modeli. Nomnieks savā uzskaitē atzīst: (a) aktīvus un saistības no visiem nomas līgumiem ar termiņu vairāk kā 12 mēneši, izņemot zemas vērtības aktīvu nomas līgumus; un (b) nomāto aktīvu nolietojuma izmaksas atsevišķi no nomas saistību procentu izmaksām. Nomas sākuma dienā nomnieks atzīst saistības veikt nomas maksājumus (t.i. nomas saistības) un aktīvu, kas pārstāv tiesības izmantot bāzes aktīvu nomas termiņa laikā (t.i. lietošanas tiesību aktīvs).

Nomniekiem būs atsevišķi jāatzīst procentu izdevumi par nomas saistībām un nolietojuma izdevumus par tiesībām lietot aktīvu. Nomniekiem arī būs jāpārvērtē nomas saistības pēc noteiktu notikumu iestāšanās (piemēram, izmaiņas nomas termiņā, izmaiņas nākotnes nomas maksājumos, kas rodas, mainot indeksu vai likmi, ko izmanto šo maksājumu noteikšanai).

Nomnieks parasti atzīst nomas saistību pārvērtēšanas summu kā korekciju tiesībām izmantot aktīvu.

Ikgadējie SFPS uzlabojumi 2017 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES) :

Šie neliela apjoma grozījumi attiecas uz četriem standartiem:

- 3. SFPS tika papildināts ar skaidrojumu, ka pircējam jāpārvērtē iepriekš kopīgi pārvaldītā sabiedrībā piederošā daļa, gadījumā, ja tas iegūst kontroli pār uzņēmējdarbību.
- 11. SFPS tagad skaidro, ka ieguldītājam nav jāpārvērtē tā iepriekš turētais ieguldījums, ja tas iegūst kopīgu kontroli pār kopīgu darbību, piemērojot prasības pēc analogijas prasībām, kas attiecas uz asociētās sabiedrības pārtapšanu par kopīgi pārvaldītu sabiedrību un pretēji.
- 12. SGS skaidro, ka uzņēmums atzīst visas no dividendēm izrietošās nodokļu sekas brīdī, kad tiek radīta sadalāmā peļņa, piemēram peļņas vai zaudējumu aprēķinā vai pārējos ienākumos. Tiek skaidrots, ka šīs prasības attiecas uz visiem gadījumiem, kad maksājumi par finanšu instrumentu, kuru klasificē kā pašu kapitāla instrumentu ir peļņas sadale, ne tikai uz tiem gadījumiem, kad nodokļu sekas rodas no dažādām nodokļu likmēm nesadalītai un sadalītai peļņai.
- 23. SGS veikti, lai iekļautu vadlīnijas par to, ka specifiski aizņēmumi, kuru mērķis bija kāda konkrēta aktīva izveides finansēšana, var tikt izslēgti no kopējo saistību apmēra aizņēmumu izmaksu kapitalizācijas mērķiem tikai tik ilgi, līdz šis konkrētais aktīvs ir pabeigts.

Finanšu aktīvi, kas iepriekš bija klasificēti kā pieejami pārdošanai, ir pārklasificēti uz jaunu kategoriju „Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos” saskaņā ar 9. SFPS, nemainot to vērtēšanas pamatu.

9. SFPS būtiski mainīja kredītzaudējumu atzīšanas metodiku. Standarts aizstāja 39. SGS radušos zaudējumu pieeju ar nākotnes prognozēto kredītu zaudējumu (ECL) pieeju. Plānam jāatzīst uzkrājumi paredzamajiem zaudējumiem visiem aizdevumiem un citiem parāda finanšu aktīviem, kas nav novērtēti PVPZA, tai skaitā aizdevuma saistībām un finanšu garantiju līgumiem. Vērtības samazināšanās uzkrājumi ir noteikti pamatojoties uzparedzamajiem kredītzaudējumiem, kas saistīti ar saistību neizpildes varbūtību nākamajos divpadsmit mēnešos, ja vien nav radies būtisks kredītriska pieaugums kopš finanšu aktīva sākotnējās atzīšanas, jo šādā gadījumā uzkrājumi tiek aprēķināti pamatojoties uz saistību neizpildes varbūtību visā aktīva dzīves laikā.

Zaudējumu no vērtības samazināšanās aprēķināšana

Plāns veic paredzamo kredītzaudējumu vai ECL (Expected Credit Losses) aprēķināšanu šādiem finanšu instrumentiem:

- amortizētajā iegādes vērtībā vērtēti finanšu aktīvi (AV),
- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (PVPVI), izņemot šajā kategorijā klasificētus kapitāla vērtspapirus, un
- ārpusbilances finanšu saistības, kam piemīt kredītrisks, t.i. finanšu garantiju līgumus un apņemšanās izsniegt aizdevumu.

Paredzamo kredītzaudējumu novērtēšanas process ir iedalīts trīs posmos:

1. posms – finanšu instrumenti, kuriem nav konstatēta būtiska kredītriska palielināšanās kopš to sākotnējās atzīšanas, jo:
 - nav sagaidāmas problēmas ar darījumu partnera saistību izpildi attiecībā uz naudas plūsmām, jo pašreizējā un nākotnes naudas plūsma ir pietiekama, lai pildītu saistības;
 - finanšu instrumenti ar zemu kredītrisku; finanšu instrumenta kredītrisks ir zems, ja finanšu instrumentam ir zems saistību neizpildes risks. Ja finanšu instrumentam ārējā novērtējumā ir piešķirta "ieguldījumu kategorija" (t.i. BBB- un labāks), uzskata, ka tam ir zems kredītrisks .

2.3. Jauni standarti un interpretācijas (turpinājums)

Zaudējumu no vērtības samazināšanās aprēķināšana (turpinājums)

2. posms – finanšu instrumenti, kuriem pēc sākotnējās atzīšanas ir būtiski palielinājies kredītrisks (ja vien tiem nav zems kredītrisks vērtēšanas datumā), bet tiem nav objektīvu pierādījumu par vērtības samazināšanos. Neatkarīgi no tā, kādā veidā Plāns novērtē, vai kredītrisks ir būtiski palielinājies, ja finanšu instrumenta līgumisko maksājumu termiņa kavējums pārsniedz 30 dienas, tiek uzskatīts, ka finanšu instrumenta kredītrisks ir būtiski palielinājies.

3. posms - finanšu instrumenti, kuriem ir objektīvi pierādījumi par vērtības samazinājumu novērtēšanas datumā, t.i. tiem tiek konstatēta saistību neizpilde un/vai piešķirts ienākumus nenesošā darījuma statuss. Tiek uzskatīts, ka saistību neizpilde ir notikusi un finanšu instruments uzskatāms par ienākumus nenesošu, ja:

- tie ir riska darījumi, kuru izpildes termiņa kavējums pārsniedz 90 dienas;
- uzskatāms, ka parādnieks bez nodrošinājuma realizēšanas, visticamāk, nespēs pilnībā nokārtot savas kredītsaistības neatkarīgi no kavēto summu pastāvēšanas un no termiņa kavējuma dienu skaita.

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

2.4. Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

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

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

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

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

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

2.4. Finanšu instrumenti (turpinājums)

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

Klasifikācija

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

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

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

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

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

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

Finanšu aktīvu novērtē patiesajā vērtībā ar vērtības izmaiņu atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja ir izpildīti sekojošie nosacījumi:

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

Prasības pret kredītiestādēm, termiņnoguldījumi un debitoru parādi ietver līgumiskās naudas plūsmas pazīmes, ko veido vienīgi pamatsumma un procentu maksājumi, līdz ar ko tiek novērtēti amortizētajā iegādes

Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme

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

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

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

2.4. Finanšu instrumenti (turpinājums)

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasinātie finanšu instrumenti iekļauj valūtas mijmaiņas, biržā netirgotus nākotnes līgumus un biržā tirgotus nākotnes līgumus.

Atvasinātie finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā datumā, kurā noslēgts atvasinātais līgums, un turpmāk tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā. Visi atvasinātie finanšu instrumenti tiek atspoguļoti kā aktīvi, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, vai kā pasīvi, ja to patiesā vērtība ir negatīva.

Izmaiņas atvasināto finanšu instrumentu patiesajā vērtībā tiek atzītas visaptverošo ienākumu pārskatā periodā, kurā tās ir radušās.

Atvasinātie finanšu instrumenti var tikt iegulti citos līgumos („apkalpošanas līgums”). Iegultais atvasinātais finanšu instruments ir nodalīts no apkalpošanas līguma, un tas tiek uzskaitīts kā atvasinātais finanšu instruments, ja iegultā atvasinātā finanšu instrumenta ekonomiskā būtība un riski nav saistīti ar apkalpošanas līguma ekonomisko būtību un riskiem, atsevišķs instruments ar tādiem pašiem nosacījumiem kā iegūtajam atvasinātajam finanšu instrumentam atbilstu atvasinātā finanšu instrumenta definīcijai; apvienoto finanšu instrumentu nenovērtē patiesajā vērtībā ar izmaiņu patiesajā vērtībā atspoguļojumu konsolidētajā peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Atvasinātie finanšu instrumenti, kas iekļauti patiesajā vērtībā novērtētajos aktīvos vai saistībās ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, netiek uzrādīti atsevišķi.

Lai arī Plāns veic darījumus ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem riska ierobežošanas nolūkos, Plāns nepiemēro risku ierobežošanas uzskaiti.

Finanšu aktīvi un finanšu saistības, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

Finanšu aktīvu vai saistības sākotnēji novērtē to patiesajā vērtībā, plus finanšu aktīva vai saistību gadījumā, kas nav novērtēts patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, darījuma izmaksas, kas ir tieši attiecināmas uz finanšu aktīva vai saistību iegādi vai emisiju.

Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīvi, tostarp atvasinātie instrumenti, kas ir aktīvi, tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, bez jebkādiem atskaitījumiem par darījuma izmaksām, kas var rasties, tos pārdodot vai citādi atsavinot, izņemot:

- debitoru parādi (kredīti), kas tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Visas finanšu saistības, izņemot tās, kas atzītas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, un finanšu saistības, kas rodas, ja finanšu aktīva, kas uzrādīts patiesajā vērtībā, pārvedums nekvalificējas kā atzīšanas pārtraukšana, tiek novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā. Amortizētā vērtība tiek aprēķināta, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Prēmijas un atlaides, ieskaitot sākotnējās darījumu izmaksas, tiek iekļautas saistītā instrumenta uzskaites vērtībā un amortizētas, pamatojoties uz instrumenta efektīvo procentu likmi.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

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

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

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

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

2.4. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā

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

2.5. Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6. Aplēses un spriedumi

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

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

2.7. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

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

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

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

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

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

2.7. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

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

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

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

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

2.8. 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 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------|------------|------------|
| USD | 1.145 | 1.1993 |

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.

2.9. Ienākumu un izdevumu atzīšana

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti leguldījumu 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.

2.10. Nauda un naudas ekvivalenti

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

2.11. 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 11. pielikumā ir aprakstītas spēkā esošās likmes, aprēķinu un maksāšanas kārtība.

2.12. Nodokļu saistības

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

2.13. 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 dzēšanās 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 pārvaldītājam 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% 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 bilances 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% no ieguldījumu plāna aktīviem. Ieguldījumu plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10% 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 iespējamā 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 31.12.2018:

| Emitenta izcelsmes valsts | Parāda vērtspapīri | Ieguldījumu apliecības* | Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā | Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ | Debitoru parādi/ Terminoguldījumi | Kopā ieguldījumu portfelis | Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) |
|---|--------------------|-------------------------|--|--|--------------------------------------|----------------------------|---|
| Latvija | 1 881 479 | 162 862 | (47 244) | 1 997 097 | 5 802 456 | 7 799 553 | 32.82 |
| Lietuva | 802 492 | 931 944 | - | 1 734 436 | - | 1 734 436 | 7.30 |
| Igaunija | 1 536 940 | - | - | 1 536 940 | - | 1 536 940 | 6.47 |
| Rumānija | 1 351 017 | - | - | 1 351 017 | - | 1 351 017 | 5.69 |
| Ungārija | 1 051 178 | - | - | 1 051 178 | - | 1 051 178 | 4.42 |
| Horvātija | 1 038 930 | - | - | 1 038 930 | - | 1 038 930 | 4.37 |
| Maķedonija | 1 035 379 | - | - | 1 035 379 | - | 1 035 379 | 4.36 |
| Meksika | 982 028 | - | - | 982 028 | - | 982 028 | 4.13 |
| Luksemburga | - | 721 632 | - | 721 632 | - | 721 632 | 3.04 |
| Bulgārija | 436 867 | - | - | 436 867 | - | 436 867 | 1.84 |
| Kipra | 378 622 | - | - | 378 622 | - | 378 622 | 1.59 |
| Gruzija | 373 918 | - | - | 373 918 | - | 373 918 | 1.57 |
| Polija | 317 194 | - | - | 317 194 | - | 317 194 | 1.34 |
| Zviedrija | 208 013 | - | - | 208 013 | - | 208 013 | 0.88 |
| Ukraina | 173 390 | - | - | 173 390 | - | 173 390 | 0.73 |
| Kopā ieguldījumu portfelis | 11 567 447 | 1 816 438 | (47 244) | 13 336 641 | 5 802 456 | 19 139 097 | 80.55 |
| Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) | 48.69 | 7.64 | (0.20) | 56.13 | 24.42 | 80.55 | |

* Plāna pārvaldnieka 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 valstij.

VFPSL ieguldījumu plāna
"INVL Konservatīvais 58+"
2018. gada pārskats

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2017 (turpinājums):

| Emitenta izcelsmes valsts | Parāda vērtspapīri | Ieguldījumu apliecības* | Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā | Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā | Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ | Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi | Kopā ieguldījumu portfelis | Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) |
|---|--------------------|-------------------------|--|--|---|---------------------------------------|----------------------------|--|
| Latvija | 2 002 494 | 170 638 | 21 059 | (788) | 2 193 403 | 6 727 811 | 8 921 214 | 43.01 |
| Turcija | 1 653 293 | - | - | - | 1 653 293 | - | 1 653 293 | 7.97 |
| Lietuva | 415 718 | 974 467 | - | - | 1 390 185 | - | 1 390 185 | 6.70 |
| Rumānija | 1 094 751 | - | - | - | 1 094 751 | - | 1 094 751 | 5.28 |
| Horvātija | 1 042 473 | - | - | - | 1 042 473 | - | 1 042 473 | 5.03 |
| Meksika | 1 021 486 | - | - | - | 1 021 486 | - | 1 021 486 | 4.92 |
| Maķedonija | 859 480 | - | - | - | 859 480 | - | 859 480 | 4.14 |
| Luksemburga | - | 732 528 | - | - | 732 528 | - | 732 528 | 3.53 |
| Polija | 617 045 | - | - | - | 617 045 | - | 617 045 | 2.97 |
| Īrija | 471 991 | - | - | - | 471 991 | - | 471 991 | 2.28 |
| Bulgārija | 445 811 | - | - | - | 445 811 | - | 445 811 | 2.15 |
| Gruzija | 382 696 | - | - | - | 382 696 | - | 382 696 | 1.84 |
| Kipra | 375 182 | - | - | - | 375 182 | - | 375 182 | 1.81 |
| Krievija | 358 367 | - | - | - | 358 367 | - | 358 367 | 1.73 |
| Ungārija | 248 547 | - | - | - | 248 547 | - | 248 547 | 1.20 |
| Ukraina | 189 604 | - | - | - | 189 604 | - | 189 604 | 0.91 |
| Kopā | | | | | | | | |
| ieguldījumu | | | | | | | | |
| portfelis | 11 178 938 | 1 877 633 | 21 059 | (788) | 13 076 842 | 6 727 811 | 19 804 653 | 95.47 |
| Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) | 53.89 | 9.05 | 0.10 | - | 63.04 | 32.43 | 95.47 | |

4.2. Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā par emitentiem un ieguldījumu veidiem

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

2018. gada 31. decembrī

| ieguldījums | Emitenta izcelsmes valsts | ISIN | Skaitis | legādes vērtība EUR | ieguldījuma patiesā vērtība EUR | Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) |
|--|---------------------------------|--------------|---------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri | | | 5 935 | 5 586 123 | 5 768 438 | 24.28 |
| Rumānijas valdības obligācijas | Rumānija | XS1312891549 | 1 050 | 1 086 641 | 1 132 159 | 4.77 |
| Horvātijas valdības obligācijas | Horvātija | XS1117298916 | 945 | 1 022 984 | 1 038 930 | 4.37 |
| Maķedonijas valdības obligācijas | Maķedonija | XS1452578591 | 910 | 980 360 | 1 035 379 | 4.36 |
| Meksikas valdības obligācijas | Meksika | XS0916766057 | 910 | 972 797 | 982 028 | 4.13 |
| Ungārijas valdības obligācijas | Ungārija | US445545AJ57 | 476 | 441 527 | 451 481 | 1.90 |
| Ungārijas valdības obligācijas | Ungārija | XS1887498282 | 360 | 356 491 | 358 046 | 1.50 |
| Polijas valdības obligācijas | Polija | XS1209947271 | 320 | 307 843 | 317 194 | 1.34 |
| Rumānijas valdības obligācijas | Rumānija | XS1129788524 | 200 | 198 337 | 218 858 | 0.92 |
| Latvijas valdības obligācijas | Latvija | XS1295778275 | 155 | 158 437 | 161 670 | 0.68 |
| Latvijas valdības obligācijas | Latvija | LV0000580058 | 609 | 60 706 | 72 693 | 0.31 |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | | | 5 596 | 5 771 784 | 5 799 009 | 24.41 |
| Latvenergo EUR obligācijas | Latvija | LV0000801777 | 1 250 | 1 248 220 | 1 305 312 | 5.49 |
| Luminor Bank AS obligācijas | Igaunija | XS1894121695 | 1 000 | 996 983 | 999 131 | 4.20 |
| Bulgarian Energy obligācijas | Bulgārija | XS1405778041 | 400 | 424 007 | 436 867 | 1.84 |
| LIETUVOS ENERGIJA obligācijas | Lietuva | XS1646530565 | 400 | 398 926 | 406 918 | 1.72 |
| MAXIMA GRUPE UAB obligācijas | Lietuva | XS1878323499 | 400 | 395 489 | 395 574 | 1.66 |
| Global Ports obligācijas | Kipra | XS1405775450 | 420 | 384 664 | 378 622 | 1.59 |
| BGEO Group obligācijas | Gruzija | XS1405775880 | 430 | 415 299 | 373 918 | 1.57 |
| BALTIC HORIZON FUND obligācijas | Igaunija | EE3300111467 | 333 | 335 471 | 334 378 | 1.41 |
| MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas | Ungārija | XS1401114811 | 226 | 239 739 | 241 651 | 1.02 |
| ALTUM obligācijas | Latvija | LV0000802353 | 235 | 233 968 | 240 539 | 1.01 |
| EUROPEAN LINGERIE obligācijas | Zviedrija | SE0010831792 | 2 | 200 021 | 208 013 | 0.88 |
| ELERING obligācijas | Igaunija | XS1713464102 | 200 | 199 819 | 203 431 | 0.86 |
| Kernel Holding obligācijas | Ukraina | XS1533923238 | 200 | 199 706 | 173 390 | 0.73 |
| ALTUM obligācijas | Latvija | LV0000880037 | 100 | 99 472 | 101 265 | 0.43 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | | | 43 491 | 1 636 786 | 1 816 438 | 7.64 |
| INVL Emerging Europe Bond Subfund | Lietuva | LTIF00000468 | 23 736 | 788 430 | 931 944 | 3.92 |
| DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF | Luksemburga | LU0478205379 | 4 800 | 698 350 | 721 632 | 3.04 |
| CBL Global Emerging Markets Bond Fund | Latvija | LV0000400828 | 14 955 | 150 006 | 162 862 | 0.68 |
| Kopā | | | 55 022 | 12 994 693 | 13 383 885 | 56.33 |

2018. gada 31. decembrī komerksabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 0.592% līdz 10.25% (2017. gada 31. decembrī: 1.027% līdz 6.86%).

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 0.29% līdz 3.934% (2017. gada 31. decembrī: 0.349% līdz 3.055%).

4.2.1. Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

2017. gada 31. decembrī

| leguldījums | Emitenta izcelsmes valsts | ISIN | Skaitis | legādes vērtība EUR | leguldījuma patiesā vērtība EUR | Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) |
|--|---------------------------------|--------------|---------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri | | | 5 869 | 5 527 671 | 5 804 865 | 27.98 |
| Horvātijas valdības obligācijas | Horvātija | XS1117298916 | 945 | 1 037 896 | 1 042 473 | 5.03 |
| Meksikas valdības obligācijas | Meksika | XS0916766057 | 910 | 972 797 | 1 021 486 | 4.92 |
| Turcijas valdības obligācijas | Turcija | XS1629918415 | 900 | 911 875 | 927 511 | 4.47 |
| Rumānijas valdības obligācijas | Rumānija | XS1312891549 | 800 | 817 011 | 872 717 | 4.21 |
| Maķedonijas valdības obligācijas | Maķedonija | XS1452578591 | 730 | 774 165 | 859 480 | 4.14 |
| Polijas valdības obligācijas | Polija | XS1209947271 | 620 | 596 447 | 617 045 | 2.97 |
| Rumānijas valdības obligācijas | Rumānija | XS1129788524 | 200 | 198 337 | 222 034 | 1.07 |
| Latvijas valdības obligācijas | Latvija | XS1295778275 | 155 | 158 437 | 166 428 | 0.81 |
| Latvijas valdības obligācijas | Latvija | LV0000580058 | 609 | 60 706 | 75 691 | 0.36 |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | | | 5 339 | 5 337 705 | 5 374 073 | 25.91 |
| Latvenergo EUR obligācijas | Latvija | LV0000801777 | 1 250 | 1 248 220 | 1 314 562 | 6.34 |
| RZD Capital PLC obligācijas | Īrija | XS1041815116 | 400 | 454 793 | 471 991 | 2.28 |
| Bulgarian Energy obligācijas | Bulgārija | XS1405778041 | 400 | 424 007 | 445 811 | 2.15 |
| LIETUVOS ENERGIJA obligācijas | Lietuva | XS1646530565 | 400 | 398 926 | 415 718 | 2.00 |
| BGEO Group obligācijas | Gruzija | XS1405775880 | 430 | 415 299 | 382 696 | 1.84 |
| Global Ports obligācijas | Kipra | XS1405775450 | 420 | 384 763 | 375 182 | 1.81 |
| Turkiye Garanti Bankasi obligācijas | Turcija | XS1576037284 | 420 | 394 547 | 368 839 | 1.78 |
| GAZPROM EUR obligācijas | Krievija | XS1521039054 | 338 | 357 287 | 358 367 | 1.73 |
| Turkiye Is Bankasi obligācijas | Turcija | XS1508390090 | 420 | 386 009 | 356 943 | 1.72 |
| MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas | Ungārija | XS1401114811 | 226 | 240 178 | 248 547 | 1.20 |
| ALTUM obligācijas | Latvija | LV0000802353 | 235 | 233 968 | 239 524 | 1.16 |
| ELKO EUR obligācijas | Latvija | LV0000801892 | 200 | 200 002 | 206 289 | 0.99 |
| Kernel Holding obligācijas | Ukraina | XS1533923238 | 200 | 199 706 | 189 604 | 0.91 |
| leguldījumu fondu apliecības | | | 43 491 | 1 636 786 | 1 877 633 | 9.05 |
| INVL Emerging Europe Bond Subfund | Lietuva | LTIF00000468 | 23 736 | 788 430 | 974 467 | 4.70 |
| DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF | Luksemburga | LU0478205379 | 4 800 | 698 350 | 732 528 | 3.53 |
| CBL Global Emerging Markets Bond Fund | Latvija | LV0000400828 | 14 955 | 150 006 | 170 638 | 0.82 |
| Kopā | | | 54 699 | 12 502 162 | 13 056 571 | 62.94 |

4.3. Pārējie finanšu instrumenti:

4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2018. gada 31. decembrī

| Kredītiestāde | Pamatsumma EUR | Uzkrātie procenti EUR | Uzskaites vērtība EUR | Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) |
|---------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Meridian Trade Bank | 1 368 000 | 19 373 | 1 387 373 | 5.84 |
| Baltic International Bank | 1 122 412 | 45 508 | 1 167 920 | 4.92 |
| Signet Bank | 1 050 000 | 18 555 | 1 068 555 | 4.49 |
| LPB Bank | 950 000 | 14 365 | 964 365 | 4.06 |
| BlueOrange Bank | 700 000 | 11 268 | 711 268 | 2.99 |
| Privatbank | 500 000 | 2 975 | 502 975 | 2.12 |
| Kopā | 5 690 412 | 112 044 | 5 802 456 | 24.42 |

2018. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 1.48% (2017. gadā 31. decembrī: 1.5%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2018. gada 31. decembrī bija aptuveni 5 896 259 EUR (2017: 6 913 691 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 kredītiestādēs, netika konstatēti apstākļi, kas liecinātu par ieguldījumu atgūstamās vērtības samazinājumu, tāpēc uzkrājumi ieguldījumu vērtības samazinājumam netika veidoti.

2017. gada 31. decembrī

| Kredītiestāde | Pamatsumma EUR | Uzkrātie procenti EUR | Uzskaites vērtība EUR | Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) |
|---------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Meridian Trade Bank | 1 350 000 | 19 364 | 1 369 364 | 6.60 |
| Baltic International Bank | 1 350 000 | 3 660 | 1 353 660 | 6.53 |
| Signet Bank | 1 322 412 | 27 373 | 1 349 785 | 6.51 |
| LPB Bank | 1 150 000 | 2 304 | 1 152 304 | 5.55 |
| BlueOrange Bank | 1 000 000 | 2 082 | 1 002 082 | 4.83 |
| Privatbank | 500 000 | 616 | 500 616 | 2.41 |
| Kopā | 6 672 412 | 55 399 | 6 727 811 | 32.43 |

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

2018. gada 31. decembrī

| Darījuma partneris | Forward līguma summa USD | Prasības EUR | Saistības EUR | Neto EUR | Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) |
|--------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|-----------------|--|
| SEB banka | 1 700 000 | 1 444 841 | (1 492 085) | (47 244) | (0.20) |
| Kopā | 1 700 000 | 1 444 841 | (1 492 085) | (47 244) | (0.20) |

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

2017. gada 31. decembrī

| Darījuma partneris | Forward līguma summa USD | Prasības EUR | Saistības EUR | Neto EUR | Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos) |
|--------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|---------------|--|
| Swedbank | 1 770 900 | 1 500 000 | (1 478 941) | 21 059 | 0.10 |
| Swedbank | 114 000 | 94 418 | (95 206) | (788) | - |
| Kopā | 1 884 900 | 1 594 418 | (1 574 147) | 20 271 | 0.10 |

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 (nekorģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapīrus. 1. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kuriem ir likvīds tirgus, tiek regulāri kotētas cenas, ar kuriem tirgū nepārtraukti notiek darījumi un kuriem bija pietiekami liels emisijas apjoms, lai nodrošinātu tirgus dziļumu. Lielākā daļa Plāna portfeli esošo aktīvu tiek iekļauti šajā grupā, jo likviditāte ir viens no priekšnoteikumiem investēšanai aktīvā;

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), kā datu avoti tiek izmantoti tādi parametri kā LIBOR ienākumu līkne, darījuma partnera kredītrisks, Bloomberg un Reuters sistēmas. Šajā līmenī ir iekļauti atvasinātie finanšu instrumenti, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. 2. līmenī parasti tiek iekļauti instrumenti, kas ir reģistrēti tirdzniecībai, bet kuriem nepastāv

3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļauti uzkrātie izdevumi. 3. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kas nav reģistrēti tirdzniecībai regulētajā tirgū – tie pārsvarā ir alternatīvie ieguldījumu fondi, kuriem pārvērtēšana tiek veikta retāk, nekā katru dienu (parasti reizi ceturksnī vai pusgadā), un kuru daļas nav iespējams jebkurā brīdī brīvi pārdot.

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.

| 2018. gada 31. decembrī | Uzskaites vērtība EUR | Patiesā vērtība | | | |
|---|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | | 1.līmenis EUR | 2.līmenis EUR | 3.līmenis EUR | Kopā EUR |
| Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | | | | | |
| Parāda vērtspapīri | 11 567 447 | 11 567 447 | - | - | 11 567 447 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | 1 816 438 | 1 816 438 | - | - | 1 816 438 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (47 244) | - | (47 244) | - | (47 244) |
| Pārējie finanšu aktīvi vai saistības | | | | | |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 5 802 456 | - | 5 896 259 | - | 5 896 259 |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 938 567 | - | 4 572 958 | - | 4 572 958 |
| Uzkrātie izdevumi | (15 970) | - | - | (15 970) | (15 970) |
| Kopā | 20 061 694 | 13 383 885 | 10 421 973 | (15 970) | 23 789 888 |

| 2017. gada 31. decembrī | Uzskaites vērtība EUR | Patiesā vērtība | | | |
|---|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | | 1.līmenis EUR | 2.līmenis EUR | 3.līmenis EUR | Kopā EUR |
| Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | | | | | |
| Parāda vērtspapīri | 11 178 938 | 10 972 649 | 206 289 | - | 11 178 938 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | 1 877 633 | 1 877 633 | - | - | 1 877 633 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 20 271 | - | 20 271 | - | 20 271 |
| Pārējie finanšu aktīvi vai saistības | | | | | |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 6 727 811 | - | 6 913 691 | - | 6 913 691 |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 938 567 | - | 938 567 | - | 938 567 |
| Uzkrātie izdevumi | (118 166) | - | - | (118 166) | (118 166) |
| Kopā | 20 625 054 | 12 850 282 | 8 078 818 | (118 166) | 20 810 934 |

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem, šādi ir novērtējis uzkrātos izdevumus. Uzkrātie izdevumi tiek novērtēti izmaksās, kas izriet no noslēgtajiem darījumiem vai Plāna prospektiem. Zemāk esošā tabulā atklāj informāciju par šo ieguldījumu kustību pārskata periodos.

2018. gada 31. decembrī

| | Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā | Pieaugums pārskata gadā | Samazinājums pārskata periodā | Pārvērtēša- na pārskata periodā | Uzskaites vērtība pārskata gada beigās |
|-------------------|---|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Uzkrātie izdevumi | (118 166) | (175 449) | 277 645 | - | (15 970) |
| Kopā | (118 166) | (175 449) | 277 645 | - | (15 970) |

2017. gada 31. decembrī

| | Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā | Pieaugums pārskata gadā | Samazinājums pārskata periodā | Pārvērtēša- na pārskata periodā | Uzskaites vērtība pārskata gada beigās |
|-------------------|---|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Uzkrātie izdevumi | (114 613) | (302 124) | 298 571 | - | (118 166) |
| Kopā | (114 613) | (302 124) | 298 571 | - | (118 166) |

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

| 2018. gada 31. decembrī | EUR | USD | Kopā |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 4 367 954 | 205 004 | 4 572 958 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 12 006 474 | 1 377 411 | 13 383 885 |
| Parāda vērtspapīri | 10 190 036 | 1 377 411 | 11 567 447 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | 1 816 438 | - | 1 816 438 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | 5 802 456 | - | 5 802 456 |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs | 5 802 456 | - | 5 802 456 |
| Kopā aktīvi | 22 176 884 | 1 582 415 | 23 759 299 |
| Saistības | | | |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 1 444 841 | (1 492 085) | (47 244) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 1 444 841 | (1 492 085) | (47 244) |
| Uzkrātie izdevumi | (15 970) | - | (15 970) |
| Kopā saistības | 1 428 871 | (1 492 085) | (63 214) |
| Tirā atklātā pozīcija | 23 605 755 | 90 330 | 23 696 085 |
| Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos) | 99.62 | 0.38 | 100.00 |
| 2017. gada 31. decembrī | EUR | USD | Kopā |
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 913 059 | 25 508 | 938 567 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 12 883 307 | 194 323 | 13 077 630 |
| Parāda vērtspapīri | 9 505 674 | 1 673 264 | 11 178 938 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | 1 877 633 | - | 1 877 633 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 1 500 000 | (1 478 941) | 21 059 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | 6 727 811 | - | 6 727 811 |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs | 6 727 811 | - | 6 727 811 |
| Kopā aktīvi | 20 524 177 | 219 831 | 20 744 008 |
| Saistības | | | |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 94 418 | (95 206) | (788) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 94 418 | (95 206) | (788) |
| Pārējās saistības | (118 166) | - | (118 166) |
| Kopā saistības | (23 748) | (95 206) | (118 954) |
| Tirā atklātā pozīcija | 20 500 429 | 124 625 | 20 625 054 |
| Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos) | 99.40 | 0.60 | 100.00 |

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

| | Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu | | | | | | Kopā |
|---|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|
| | No 1 mēn. Līdz 1 mēn. | No 3 mēn. līdz 3 mēn. | No 6 mēn. līdz 6 mēn. | No 1 gada līdz 1 gadam | No 5 gadiem un ilgāk | No 1 gada līdz 5 gadiem | |
| 2018. gada 31. decembrī | | | | | | | |
| Aktīvi | | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 4 572 958 | - | - | - | - | - | 4 572 958 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 1 816 438 | - | - | - | 7 591 868 | 3 975 579 | 13 383 885 |
| Parāda vērtspapīri | - | - | - | - | 7 591 868 | 3 975 579 | 11 567 447 |
| Ieguldījumu fondu apliecības* | 1 816 438 | - | - | - | - | - | 1 816 438 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | - | 623 997 | 1 064 467 | 1 957 235 | 2 156 757 | - | 5 802 456 |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs | - | 623 997 | 1 064 467 | 1 957 235 | 2 156 757 | - | 5 802 456 |
| Kopā aktīvi | 6 389 396 | 623 997 | 1 064 467 | 1 957 235 | 9 748 625 | 3 975 579 | 23 759 299 |
| Saistības | | | | | | | |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | - | (47 244) | - | - | - | - | (47 244) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | (47 244) | - | - | - | - | (47 244) |
| Uzkrātie izdevumi | (15 970) | - | - | - | - | - | (15 970) |
| Kopā saistības | (15 970) | (47 244) | - | - | - | - | (63 214) |
| Neto aktīvi | 6 373 426 | 576 753 | 1 064 467 | 1 957 235 | 9 748 625 | 3 975 579 | 23 696 085 |
| Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos) | 26.90 | 2.43 | 4.49 | 8.26 | 41.14 | 16.78 | 100.00 |
| * ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumu 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. | | | | | | | |
| 2017. gada 31. decembrī | | | | | | | |
| Aktīvi | | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 938 567 | - | - | - | - | - | 938 567 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 1 898 692 | - | - | 206 289 | 2 382 611 | 8 590 038 | 13 077 630 |
| Parāda vērtspapīri | - | - | - | 206 289 | 2 382 611 | 8 590 038 | 11 178 938 |
| Ieguldījumu fondu apliecības* | 1 877 633 | - | - | - | - | - | 1 877 633 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 21 059 | - | - | - | - | - | 21 059 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | - | 822 611 | - | 1 302 266 | 4 602 934 | - | 6 727 811 |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs | - | 822 611 | - | 1 302 266 | 4 602 934 | - | 6 727 811 |
| Kopā aktīvi | 2 837 259 | 822 611 | - | 1 508 555 | 6 985 545 | 8 590 038 | 20 744 008 |
| Saistības | | | | | | | |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | (788) | - | - | - | - | - | (788) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (788) | - | - | - | - | - | (788) |
| Uzkrātie izdevumi | (118 166) | - | - | - | - | - | (118 166) |
| Kopā saistības | (118 954) | - | - | - | - | - | (118 954) |
| Neto aktīvi | 2 718 305 | 822 611 | - | 1 508 555 | 6 985 545 | 8 590 038 | 20 625 054 |
| Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos) | 13.18 | 3.99 | - | 7.31 | 33.87 | 41.65 | 100.00 |

7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

Kreditrisks

Kreditrisku izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīzi, izvērtējot tādu faktoros kā emitenta kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts. Zemāk esošajā tabulā aktīvi ir sadalīti pēc emitentu kredītreitingsiem, kurus piešķirušas starptautiskās reitings aģentūras Fitch, Moody's un S&P.

Augsta līmeņa reitings – Standard & Poor's (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody's (No Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (No AAA līdz BBB- ieskaitot).

Zema līmeņa reitings – Standard & Poor's (No BB+ līdz D ieskaitot), Moody's (No Ba1 līdz C ieskaitot), Fitch (No BB+ līdz D ieskaitot).

Gadījumā, ja kredītreitings aģentūru piešķirtie reitings atšķiras, tiek ņemts vērā vidējais svērtais piešķirtais kredītreitings no etalona aģentūrām (Moody's Investors Service, S&P, Fitch Ratings).

| | Augsta līmeņa reitings | Zema līmeņa reitings | Bez reitingsa | Kopā |
|--|------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| 2018. gada 31. decembrī | | | | |
| Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm | 4 572 958 | - | 5 802 456 | 10 375 414 |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6 850 572 | 3 832 680 | 884 195 | 11 567 447 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | - | - | 1 816 438 | 1 816 438 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (47 244) | - | - | (47 244) |
| Uzkrātie izdevumi | (1 597) | - | (14 373) | (15 970) |
| Kopā aktīvi | 11 374 689 | 3 832 680 | 8 488 716 | 23 696 085 |
| 2017. gada 31. decembrī | | | | |
| Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm | 938 567 | - | 6 727 811 | 7 666 378 |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6 153 425 | 4 579 700 | 445 813 | 11 178 938 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | - | - | 1 877 633 | 1 877 633 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 20 271 | - | - | 20 271 |
| Uzkrātie izdevumi | (1 743) | - | (116 423) | (118 166) |
| Kopā aktīvi | 7 110 520 | 4 579 700 | 8 934 834 | 20 625 054 |

Termiņnoguldījumi un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, kurām nav pieejamu reitingsu, var tikt uzskatīti kā zema kredītriska ieguldījumi, jo, lai arī kredītiestādēm nav oficiālu reitingsu, to darbība ir stabila. Ieguldījumi kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitingsi, tika piemēroti to kredītreitingsa pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām nav attiecīgo oficiālo reitingsu, 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.

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 99.12% no plāna līdzekļiem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 93.34% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību.

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Ieguldījuma valūta | USD | USD |
| Uzskaites vērtība | 90 330 | 124 625 |
| Ietekme uz pārskata gada peļņu +5% | 4 517 | 6 231 |
| Ietekme uz pārskata gada peļņu -5% | (4 517) | 6 231 |
| Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-) | -1.95% | 1.44% |
| Kumulatīvais risks (%) | -1.95% | 1.44% |

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

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 7.64% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam.

| | Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|---|----------------|---------------|
| Uzskaites vērtība | ieguldījumu fondi | 1 816 438 | 1 877 633 |
| ietekme uz pārskata gada peļņu +5% | | 90 822 | 93 882 |
| ietekme uz pārskata gada peļņu -5% | | (90 822) | (93 882) |
| Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-) | | -39.27% | 21.64% |
| Kumulatīvais risks (%) | | -39.27% | 21.64% |

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2018. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "SEB banka". Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2017. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "Swedbank".

2018. gada 31. decembrī

| Kredītiestāde | Valūta | Pamatsumma EUR | Uzkrātie procenti EUR | Uzskaites vērtība EUR |
|---------------|--------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| AS SEB banka | EUR | 4 369 015 | (1 061) | 4 367 954 |
| AS SEB banka | USD | 205 004 | - | 205 004 |
| Kopā | | 4 574 019 | (1 061) | 4 572 958 |

2017. gada 31. decembrī

| Kredītiestāde | Valūta | Pamatsumma EUR |
|---------------|--------|----------------|
| AS Swedbank | EUR | 913 059 |
| AS Swedbank | USD | 25 508 |
| Kopā | | 938 567 |

9. Uzkrātie izdevumi

| | 31.12.2018 EUR | 31.12.2017 EUR |
|--|-------------------|-------------------|
| Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija | (14 373) | (15 684) |
| Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija | - | (100 739) |
| Atlīdzība Turētājbankai | (1 597) | (1 743) |
| Kopā | (15 970) | (118 166) |

10. Ienākumi

| | 2018 EUR | 2017 EUR |
|--|----------------|----------------|
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm | 94 292 | 64 846 |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs | 94 292 | 64 846 |
| Procentu ienākumi par parāda instrumentiem | 376 879 | 370 518 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 376 879 | 370 518 |
| Kopā | 471 171 | 435 364 |

11. 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 0.8% (2017: 1%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un šī komisija ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, un maksājumu mainīgā daļa, kas ir atbildība 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 pārsniegt 1.05% (2017: 1.5%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 765, kas pieņemti 2017. gada 19. decembrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana" (2017: 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 uzskaitē 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. 2018. gadā atbilstoši Plāna darbības rezultātiem un MK noteikumos paredzētajai mainīgās komisijas aprēķina kārtībai, mainīgā komisija bija 0 EUR (2017: 100 739 EUR).

12. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

| | 2018 EUR | 2017 EUR |
|---|------------------|----------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | 8 759 996 | 15 395 133 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (9 061 183) | (15 185 427) |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums/(pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | 19 136 | (71 900) |
| Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums | (282 051) | 137 806 |

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 uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības rezultātu 51 764 EUR (2017: 31 115 EUR) apmērā, 2018. gadā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums būtu 230 287 EUR (2017: pieaugums 168 921 EUR).

13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 15 386 | 4 706 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | (255 420) | 158 259 |
| Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | (146 981) | 73 275 |
| Ieguldījumu fondu apliecības | (61 195) | 64 713 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (47 244) | 20 271 |
| Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums | (240 034) | 162 965 |
| t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi) | 67 703 | (168 952) |

14. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

2018. gada 1. janvāris līdz 2018. gada 31. decembris

| | Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR | Pieaugums pārskata gadā EUR | Samazinā- jums pārskata gadā EUR | Pārvērtēšana pārskata gadā EUR | Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR |
|--|--|-----------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 13 076 842 | 4 874 959 | (4 359 740) | (255 420) | 13 336 641 |
| Parāda vērtspapīri u.c. | | | | | |
| vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 11 178 938 | 4 874 959 | (4 339 469) | (146 981) | 11 567 447 |
| ieguldījumu fondu apliecības | 1 877 633 | - | - | (61 195) | 1 816 438 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 20 271 | - | (20 271) | (47 244) | (47 244) |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | 6 727 811 | 1 212 292 | (2 137 647) | - | 5 802 456 |
| Termiņnoguldījumi | | | | | |
| kredītiestādēs | 6 727 811 | 1 212 292 | (2 137 647) | - | 5 802 456 |
| Kopā ieguldījumi | 19 804 653 | 6 087 251 | (6 497 387) | (255 420) | 19 139 097 |

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

| | Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR | Pieaugums pārskata gadā EUR | Samazinā- jums pārskata gadā EUR | Pārvērtēšana pārskata gadā EUR | Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR |
|--|--|-----------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 15 059 601 | 10 493 416 | (12 634 434) | 158 259 | 13 076 842 |
| Parāda vērtspapīri u.c. | | | | | |
| vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 13 246 681 | 10 493 416 | (12 634 434) | 73 275 | 11 178 938 |
| ieguldījumu fondu apliecības | 1 812 920 | - | - | 64 713 | 1 877 633 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | - | 20 271 | 20 271 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā | 2 782 111 | 4 826 673 | (880 973) | - | 6 727 811 |
| Termiņnoguldījumi | | | | | |
| kredītiestādēs | 2 782 111 | 4 826 673 | (880 973) | - | 6 727 811 |
| Kopā ieguldījumi | 17 841 712 | 15 320 089 | (13 515 407) | 158 259 | 19 804 653 |

15. Darījumi ar saistītām personām

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Ieguldījumi | EUR | EUR |
| INVL Emerging Europe Bond Subfund | 931 944 | 974 467 |
| Kopā aktīvos | 931 944 | 974 467 |

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Darījumi | EUR | EUR |
| Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam | (156 589) | (281 976) |
| Kopā | (156 589) | (281 976) |

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 aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

18. 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.

NEATKARĪGA REVIDENTA ZINOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "INVL Konservatīvais 58+" dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsaprāt, pievienotajā gada pārskatā ietvertais finanšu pārskats, kas atspoguļots no 12. līdz 41. lappusei, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "INVL Konservatīvais 58+" (Plāns) finanšu stāvokli 2018. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ko mēs esam revidējuši

Finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2018. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver nozīmīgus grāmatvedības uzskaites principus un citu paskaidrojošu informāciju.

Atzinuma pamatojums

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

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

Neatkarība

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

Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu

Cita informācija ietver

- a) ziņojumus, par kuriem ir atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
 - Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. lappusē,
 - Paziņojumu par 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, mūsaprāt, 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 pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdu vai krāpšanas izraisītas būtiskas neatbilstības, un izsniegt revidenta ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, 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
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168
Valdes locekle

Rīga, Latvija
2019. gada 28. martā