

**ieguldījumu pārvaldes sabiedrības
“BTB Asset Management”**

*2007. gada pārskats,
kas sagatavots saskaņā ar Starptautiskiem finanšu pārskatu
standartiem, un revidentu ziņojums*

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU	3
VADĪBAS ZIŅOJUMS	4
SABIEDRĪBAS VALDE UN PADOME	5
PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU	6
REVIDENTU ZIŅOJUMS	7 - 8
FINANŠU PĀRSKATI:	
BILANCE	9 - 10
PEĻNAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS	11
PAŠU KAPITĀLA IZMAIŅU PĀRSKATS	12
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	13
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	14 – 27

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU

Nosaukums	BTB Asset Management
Juridiskais statuss	ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
Reģistrācijas numurs, vieta un datums	Nr. 40003652353 Rīga, 2003. gada 6. novembrī
Adrese	13. janvāra iela 3, Rīga, LV-1050 Latvija
Akcionārs	Baltic Trust Bank (100%)
Pārskata gads	2007. gada 1. janvāris – 2007. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata gads	2006. gada 1. janvāris – 2006. gada 31. decembris
Revidenti un to adrese	KPMG Baltics SIA Licences Nr. 55 Balasta dambis 1a Rīga LV-1048

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

VADĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "BTB Asset Management" (turpmāk tekstā Sabiedrība) tika dibināta 2003. gada 6. novembrī.

Sabiedrības vienīgais akcionārs ir AS "BALTIC TRUST BANK". Sabiedrības reģistrētais un apmaksātais pamatkapitāls ir LVL 150 000.

2004. gada 23. janvārī Finanšu un kapitāla tirgus komisija (turpmāk tekstā – FKTK) izsniedza Sabiedrībai licenci Nr. 06.03.07.231/85.1 ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai. Licence tika pārreģistrēta 2004. gada 8. oktobrī.

2006. gada 3. martā FKTK izsniedza Sabiedrībai licenci Nr. 06.03.09.231/197 Valsts Fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai. 2006. gada 2. maijā Sabiedrība noslēdza ar Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru Līgumu par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu.

Pārskata periodā Sabiedrība pārvaldīja šādus fondus un ieguldījumu plānus:

Fondu veidi	Reģistrācijas datums	2007	2006
		LVL	LVL
Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāni			
BTB Konservatīvais plāns	18.04.2006	188 671	29 831
BTB Aktīvais plāns	18.04.2006	1 192 633	149 375
Ieguldījumu fondi			
BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds	13.01.2006	785 585	785 266
BTB Austrumeiropas Akciju fonds	15.04.2005	573 813	278 816
BTB Eiropas Obligāciju fonds	21.01.2005	773 969	778 824
Pensiju plāns			
Pensiju plāns "Nākotne"	13.05.2005	186 673	95 388
Pensiju plāns "Nākotne Aktīvais"	05.05.2006	36	-
Kopā		3 701 380	2 117 500

Kopējie aktīvi Sabiedrības pārvaldīšanā gada laikā palielinājās par 74,8 % un uz pārskata perioda beigām bija 3 701 tūkstoši latu. No tiem 58% bija ieguldījumu fondu, 37% - ieguldījumu plānu un 5% - privāto pensiju fonda līdzekļi.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ieguldījumu politikas ir noteiktas katra ieguldījuma plāna prospektā. Būtiskākie riski un to vadība ir izklāstīta pārskata pielikumā.

Kopējais Sabiedrības darbības rezultāts pārskata periodā ir peļņa 0.5 tūkstoši latu (2006. gadā – zaudējumi 16.2 tūkstoši latu).

Kopš pārskata gada beigām līdz šī pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši nozīmīgi notikumi, kas varētu ietekmēt Sabiedrības finanšu stāvokļa atspoguļojumu gada beigās.

Padomes priekšsēdētājs

Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Krasilņikovs

Oļegs Koržeņevskis

2008. gada 31. martā

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

SABIEDRĪBAS VALDE UN PADOME

Sabiedrības padome

Vārds, uzvārds	Ieņemamais amats	Iecelšanas datums
Andrejs Krasilņikovs	Padomes priekšsēdētājs	18.12.2006
Vitālijs Minaevs	Padomes priekšsēdētāja vietnieks	18.12.2006
Ieva Rācenāja	Padomes locekle	18.12.2006

Sabiedrības valde

Vārds, uzvārds	Ieņemamais amats	Iecelšanas datums	Atbrīvošanas datums
Oļegs Koržeņevskis	Valdes priekšsēdētājs	01.11.2004	-
Dmitrijs Remezs	Valdes loceklis	01.11.2004	15.01.2007
Jūlija Francmane	Valdes loceklis	04.04.2006	-
Valentīns Ceļigorovs	Valdes loceklis	15.01.2007	-

Padomes priekšsēdētājs

Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Krasilņikovs

Oļegs Koržeņevskis

2008. gada 31. martā

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

IPS "BTB Asset Management" sabiedrības valde ir atbildīga par finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām, kas skaidri un patiesi atspoguļo Sabiedrības finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, ka arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmas.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 9. līdz 27. lappusei iekļautā 2007. gada finanšu pārskata sagatavošanā izmantotās atbilstošās grāmatvedības metodes ir konsekventi pielietotas saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī vadība pielietojusi pamatotus, piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Vadība arī apstiprina, ka finanšu pārskats sagatavots saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

Ieguldījumu sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošānu, par Sabiedrības aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

Padomes priekšsēdētājs

Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Krasijņikovs

Oļegs Koržeņevskis

2008. gada 31.martā

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU



KPMG Baltics SIA
Balasta dambis 1a
Rīga LV 1048
Latvija

Tālrunis +371 7038000
Fakss +371 7038002
Internets: www.kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības „BTB ASSET MANAGEMENT” akcionāriem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto IPS „BTB ASSET MANAGEMENT” (turpmāk „Sabiedrība”) finanšu pārskatu, kas ietver bilanci 2007. gada 31. decembrī, peļņas vai zaudējumu aprēķinu, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2007. gada 31. decembrī, kā arī būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā no 9. līdz 27. lapai, revīziju.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. Vadības atbildība ietver tādas iekšējās kontroles sistēmas izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, atbilstošu grāmatvedības politiku izvēli un piemērošanu, kā arī pastāvošajiem apstākļiem piemērotu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajam summām un atklātu informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu profesionāla vērtējuma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Sabiedrības finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Sabiedrības iekšējās kontroles sistēmas efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Sabiedrības vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU



Atzinums

Mūsaprāt, Sabiedrības finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par IPS „BTB ASSET MANAGEMENT” finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu pārskata gadā, kas noslēdzās 2007. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt vadības ziņojumā, kas atspoguļots 4. lapā, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par vadības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz vadības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, vadības ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Stephen Young
Valdes priekšsēdētājs
2008. gada 31. marta
Rīga, Latvija

Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 4

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

BILANCE		LVL	
	Pielikumi	31.12.2007 LVL	31.12.2006 LVL
AKTĪVS			
Prasības pret kredītiestādēm		97 409	101 288
<i>Prasības uz pieprasījumu</i>		<i>26 409</i>	<i>101 288</i>
<i>Terminprasības</i>		<i>71 000</i>	-
Nemateriālie aktīvi	2	726	1 373
Pamatlīdzekļi	2	-	281
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	3	7 160	1 874
KOPĀ AKTĪVI		<u>105 295</u>	<u>104 816</u>

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Valdes priekšsēdētājs

Oļegs Koržeņevskis

Valdes locekle

Jūlija Francmane

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

BILANCE

	Pielikumi	31.12.2007 LVL	31.12.2006 LVL
PASĪVS			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	4	5 669	4 254
Pārējie uzkrājumi	5	763	2 240
Pārējās saistības		-	-
Kapitāls un rezerves		98 863	98 322
<i>Parakstītais pamatkapitāls</i>	7	150 000	150 000
<i>Iepriekšējo gadu uzkrātie zaudējumi</i>		(51 678)	(35 452)
<i>Pārskata gada zaudējumi</i>		541	(16 226)
KOPĀ PASĪVI		105 295	104 816

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Valdes priekšsēdētājs

Oļegs Koržeņevskis

Valdes locekle

Jūlija Francmane

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

PEĻNAS VAI ZAUDĒJUMA APRĒĶINS

	Pielikumi	2007 LVL	2006 LVL
Procentu ienākumi		2 562	3 091
<i>Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm</i>	8	2 562	3 091
Komisijas naudas un līdzīgie ienākumi	9	44 192	20 404
Komisijas naudas un līdzīgie izdevumi	10	(2 500)	(2 500)
Tirdzniecības darījumu peļņa/zaudējumi		-	(1 566)
<i>Finanšu instrumentu tirdzniecības zaudējumi</i>		-	(1 566)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa		248	331
Pārējie parastie ienākumi		35	-
Administratīvie izdevumi	11	(43 063)	(34 869)
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu amortizācija / nolietojums un to vērtības korekcijas	12	(928)	(971)
Pārējie parastie izdevumi	13	(5)	(146)
Peļņa/(Zaudējumi) pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas		541	(16 226)
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	14	-	-
Pārskata perioda peļņa/(zaudējumi)		541	(16 226)

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Valdes priekšsēdētājs

Oļegs Koržeņevskis

Valdes locekle

Jūlija Francmane

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

PAŠU KAPITĀLS UN REZERVJU IZMAIŅAS PĀRSKATS

	Apmaksātais pamatkapitāls	Uzkrātie zaudējumi	Kopā
	LVL	LVL	LVL
Uz 31.12.2005	130 000	(35 452)	94 548
Pārskata gada zaudējumi	-	(16 226)	(16 226)
Akciju emisija	20 000	-	20 000
Uz 31.12.2006	150 000	(51 678)	98 322
Pārskata gada zaudējumi	-	541	541
Uz 31.12.2007	150 000	(51 137)	98 863

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Valdes priekšsēdētājs

Oļegs Koržeņevskis

Valdes locekle

Jūlija Francmane

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	2007	2006
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā		
Ieņēmumi pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas	541	(16 226)
Korekcijas:		
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu amortizācija/nolietojums	928	971
Uzkrājumu veidošana	(1 477)	1 092
Nākamo periodu ienākumu un uzkrāto izdevumu pieaugums	1 415	2 147
Nākamo periodu izdevumu un uzkrāto ienākumu (pieaugums)	(5 286)	(1 578)
Pārējo saistību samazinājums	-	(21)
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums pamatdarbības rezultātā	(3 879)	(13 615)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		
Akciju daļu emisija	-	20 000
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	-	20 000
Naudas un tās ekvivalentu palielinājums/ (samazinājums)	(3 879)	6 385
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	101 288	94 903
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	97 409	101 288

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Valdes priekšsēdētājs

Oļegs Koržeņevskis

Valdes locekle

Jūlija Francmane

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. Svarīgāko grāmatvedības principu kopsavilkums

Vispārīga informācija

leguldījumu pārvaldes sabiedrība „BTB Asset Management” (IPS) ir reģistrēta 2003. gada 6. novembrī. IPS ir saņēmusi licenci Valsts Fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai (2006. gada 3. martā) un licenci leguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai (2004. gada 23. janvārī).

leguldījumu pārvaldes sabiedrību darbību reglamentējošās likumdošanas prasības

IPS darbību regulē leguldījumu pārvaldes sabiedrību likums, Komerclikums un citi normatīvie akti.

Atbilstības paziņojums

IPS finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā akceptētajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS) un to interpretācijām, kā arī Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, kuri ir spēkā bilances datumā.

Sagatavošanas pamatprincipi

IPS Finanšu pārskati ir sagatavoti pēc sākotnējo izmaksu principa, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus, patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā vai pašu kapitālā. Pārējie finanšu aktīvi un saistības un ne-finanšu aktīvi un saistības ir uzrādīti amortizētās pašizmaksas vai sākotnējās pašizmaksas vērtībā.

Finanšu pārskati ir uzrādīti IPS funkcionālajā valūtā, Latvijas nacionālajā valūtā – latos ("LVL"), ja vien nav norādīts citādi.

Pārskata gadā IPS adaptēja 7. SFPS *Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana* un 1. SGS *Finanšu pārskatu sniegšana – informācijas atklāšanas*. Šie standarti ir svarīgi IPS darbībai un ir spēkā uzskaites periodā, kuri sākas 2007. gada 1. janvārī. 7. SFPS adaptācija un grozījumi 1. SGS ietekmē atklāšanu apjomu un veidu finanšu pārskatos, bet interpretāciju ieviešanai nav būtiskas ietekmes uz IPS paziņoto peļņu vai atsevišķām IPS finanšu atskaišu pozīcijām.

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

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē politikas piemērošanu un uzrādītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību bilances vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Faktiskie 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.

Vadības novērtējumi attiecībā uz SFPS piemērošanu, kuriem ir būtiska ietekme uz finanšu pārskatiem un aplēses, kurās ietverts būtisks risks, ka nākamajā gadā būs jāveic būtiski labojumi, attiecas uz zaudējumiem no aizdevumu vērtības samazināšanās.

Ieņēmumu un izdevumu uzskaitē

Visi būtiskie ienākumi un izdevumi, tai skaitā procentu ienākumi un procentu izdevumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Procentu ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā aktīva/saistību faktisko (efektīvo) procentu likmi.

Komisijas naudas ienākumi un izdevumi, kuri nav attiecīgo finanšu aktīvu vai saistību efektīvās likmes neatņemama sastāvdaļa, tiek atzīti attiecīgā darījumu veikšanas dienā. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu aktīva vai saistību nākotnes naudas plūsmu paredzētajā lietošanas laikā līdz finanšu aktīva vai saistību bilances vērtībai.

IPS nepiemēro riska ierobežošanas uzskaiti, un atvasināto finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņas tiek atspoguļotas peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Tirdzniecības peļņas gūšanas nolūkā izmantojamo atvasināto instrumentu patiesās vērtības izmaiņas tiek atspoguļotas tirdzniecības rezultāta sastāvā.

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

Darījumi ārvalstu valūtā

IPS ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti Latvijas nacionālajā valūtā – LVL. Darījumi ārvalstu valūtās tiek uzrādīti latos pēc darījuma dienas Latvijas Bankas noteiktā valūtas maiņas kursa.

Ārvalstu valūtās denominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā vai pašizmaksā, tiek konvertētas, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība vai pašizmaksa.

Ārvalstu valūtās nominētie bilances vai ārpusbilances posteņi tiek konvertēti LVL saskaņā ar Latvijas Bankas noteikto valūtas kursu darījuma dienā, kurš atspoguļo vidējo tirgus likmi. Ārvalstu valūtās nominētie monetārie aktīvi un saistības bilances datumā tiek konvertēti LVL, izmantojot šādus valūtas maiņas kursus:

31.12.2007.		31.12.2006.	
EUR	0.7028	EUR	0.7028
USD	0.4840	USD	0.5360
LTL	0.2040	LTL	0.2040

Pamatlīdzekļi

Pamatlīdzekļi (ēkas, būves, zeme un aprīkojums) un nemateriālie aktīvi bilancē sākotnēji tiek atzīti to iegādes vērtībā, ieskaitot darījuma izmaksas.

Pamatlīdzekļi tiek uzrādīti to iegādes vērtībā, no kuras atskaitīts uzkrātais nolietojums. Pamatlīdzekļu amortizācijas likme ir noteikta 35% apmērā.

Nemateriālie aktīvi tiek uzrādīti pēc to atlikušās vērtības, t.i., no iegādes vērtības, atskaitot uzkrāto nolietojumu. Nemateriālie aktīvi norakstāmi 5 gadu laikā.

Nolietojuma likmes, atlikušās vērtības un pamatlīdzekļu lietderīgās izmantošanas termiņš tiek pārbaudīts uz katru atskaites datumu.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās.

• Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi

Tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā (kas ietver darījuma izmaksas) un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Attiecīgā realizētā un nerealizētā peļņa vai zaudējumi tiek ieskaitīti neto tirdzniecības ienākumos. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru iegāde un pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu datumu.

• Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi

Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā ieskaitot darījuma izmaksas un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Ja kapitāla vērtspapīru novērtēšanai nav pieejams aktīvs tirgus, IPS izmanto citas patiesās vērtības noteikšanas metodes (piemēram, līdzīgu ieguldījumu cenas).

Pārdošanai pieejamie aktīvi, kuriem nav noteikta tirgus cena un kuru patieso vērtību nav iespējams noteikt ar citām iepriekš minētajām metodēm, tiek atspoguļoti iegādes vērtībā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no neatgriezeniskas vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv.

Peļņu vai zaudējumus no pārdošanai pieejamo ieguldījumu pārvērtēšanas atzīst pašu kapitālā, izņemot zaudējumus no vērtības samazināšanās un peļņu vai zaudējumu no ārvalstu valūtu pārvērtēšanas līdz brīdim, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta. Tad kopējo peļņu vai zaudējumus, kas iepriekš atzīti pašu kapitālā, atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

• Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi ir finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus IPS nolēmusi un spēj turēt līdz termiņa beigām.

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv. Procenti, kas iegūti no šiem vērtspapīriem, tiek uzrādīti procentu ieņēmumos.

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

• Atvasinātie finanšu instrumenti

Darbības ietvaros IPS var noslēgt ārvalstu valūtas mijmaiņas līgumus. Peļņu vai zaudējumus, kas radušies no izmaiņām valūtas kursos pēc darījuma noslēgšanas, atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtu pārvērtēšanas.

Atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta, kad tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā finanšu aktīva ir beigušās vai ja IPS ir nodevusi būtībā visus ar piederību saistīto risku atlīdzību. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tad, kad tās tiek dzēstas, t.i., kad saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš notecējis.

Uzkrājumi

Uzkrājumi saistībām un maksājumiem tiek uzrādīti gadījumā, ja IPS pastāv juridiskas vai iespējamās saistības iepriekšējo notikumu rezultātā, kas radīs aktīvu samazinājumu, norēķinoties par šīm saistībām, un IPS var veikt ticamu saistību novērtējumu. Šie uzkrājumi attiecas uz izsniegtajām garantijām un citiem ārpusbilances posteļiem.

Aktīvi un pasīvi pārvaldīšanā

Aktīvi, ko IPS pārvalda tās klientu uzdevumā, fondi un pārējie līdzekļi netiek uzskatīti par IPS aktīviem. Attiecīgi šie aktīvi netika atspoguļoti IPS bilancē. Ar šiem aktīviem saistītie riski un labumi pilnībā saistīti ar IPS klientiem.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp nesaistītām pusēm, vai izmantojot nākotnes naudas plūsmas diskontēšanas metodi. Ja pēc vadības domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un pasīvu patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Katrā bilances datumā IPS novērtē, vai pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka finanšu aktīvu vai aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies. Finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies un ir radušies zaudējumi no vērtības samazināšanās, ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka vērtība ir samazinājusies viena vai vairāku zaudējumu radošu notikumu rezultātā, kuri ir notikuši pēc sākotnējās aktīvu atzīšanas, un šiem notikumiem ir ietekme uz aplēstajām nākotnes naudas plūsmām un to var ticami aplēst.

Sākotnēji IPS novērtē objektīvo pazīmju esamību individuāli katram ievērojamam finanšu aktīvam, kā arī visiem kavētiem kredītu pamatsummas vai procentu maksājumiem neatkarīgi no atlikušās kredīta pamatsummas. Finanšu aktīvi, kas tiek individuāli novērtēti, lai konstatētu vērtības samazināšanos, vai kuriem vērtības samazināšanās jau tika konstatēta, tiek izslēgti no kopējās finanšu aktīvu grupas, ko pārbauda, lai identificētu vērtības samazināšanos risku.

Finanšu aktīvu grupas novērtēšanas gadījumā finanšu aktīvi tiek grupēti, pamatojoties uz līdzīgām kredītriska pazīmēm, galvenokārt balstoties uz nodrošinājuma veidiem.

Gadījumā, ja pastāv objektīvās pazīmes par amortizētajā pašizmaksā uzrādītu debitoru parādu vai kredītu vērtības samazināšanos, zaudējumu summa ir vienāda ar starpību starp aktīvu bilances vērtību un nākotnes naudas plūsmu tagadnes vērtību. Nākotnes naudas plūsmas tagadnes vērtība ir diskontētā ķīlas realizācijas vērtība. Lai novērtētu kopējo aktīvu vērtības samazināšanos, IPS pieņem, ka visi naudas līdzekļi noslēgto līgumu rezultātā tiks saņemti, un vērtības samazināšanās zaudējumi tiek atzīti, balstoties uz vēsturisko zaudējumu pieredzi, ko saskaņo ar esošiem datiem.

Aktīva uzskaites vērtību samazina, izmantojot uzkrājumu kontu, un zaudējumu no vērtības samazināšanās summas pieaugumu/samazinājumu atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Nauda un tās ekvivalenti

Naudas līdzekļi ir noguldījumi kredītiestādēs uz pieprasījumu.

Naudas plūsmas pārskats ir sagatavots izmantojot netiešo metodi, veicot korekcijas, lai saskaņotu peļņu no saimnieciskās darbības ar naudas plūsmu no saimnieciskās darbības.

Nodokļi

Uzņēmumu ienākuma nodoklis pārskata gadā ietver par pārskata gadu aprēķināto un atlikto nodokli. Saskaņā ar Latvijas Republikas nodokļu likumdošanas aktu prasībām uzņēmumu ienākuma nodoklis tiek aprēķināts no attiecīgajā nodokļu periodā iegūtajiem ar nodokli apliekamajiem ienākumiem, piemērojot 15% likmi.

Atliktais nodoklis ir atzīts, izmantojot bilances saistību metodi, ievērojot pagaidu atšķirības starp aktīvu un saistību uzskaites vērtību finanšu grāmatvedībā un summām, kas izmantotas nodokļu vajadzībām. Atlikta

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

nodokļa summas pamatā ir paredzamais veids, kādā tiks realizēta vai nokārtota aktīvu un saistību uzskaites vērtība, izmantojot nodokļu likmes, kuras ir spēkā bilances datumā. Galvenās pagaidu atšķirības rodas no dažādām pielietotām metodēm grāmatvedības un nodokļu vajadzībām attiecībā uz pamatlīdzekļu nolietojumu un dažādiem uzkrājumiem.

Atliktā nodokļa aktīvs tiek iekļauts finanšu pārskatā tikai gadījumā, ja tā atgūšana ir droši sagaidāma.

Ne-finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

IPS katrā pārskata gada bilances datumā izvērtē, vai nepastāv pazīmes, kas liecinātu par ne-finanšu aktīvu vērtības samazināšanos. Ja tiek konstatēts, ka šādas pazīmes pastāv, tiek aplēsta aktīva atgūstamā summa. Atgūstamā summa nemateriālajai vērtībai un nemateriālajiem aktīviem, kuriem ir nenoteikts lietderīgās lietošanas laiks vai kuri vēl nav pieejami lietošanai, tiek aplēsta katrā bilances datumā.

Aktīva vai naudu pelnošās vienības atgūstamā summa ir lielākā no tā izmantošanas vērtības vai patiesās vērtības, atskaitot pārdošanas izmaksas. Novērtējot izmantošanas vērtību, aplēstās nākotnes naudas plūsmas tiek diskontētas uz tagadnes vērtību, izmantojot pirmsnodokļu diskonta likmi, kura atspoguļo naudas laika vērtības pašreizējo tirgus novērtējumu un riskus, kas saistīti ar attiecīgo aktīvu.

Zaudējumi no aktīvu, izņemot nemateriālo vērtību, vērtības samazināšanās, kas atzīti iepriekšējos periodos, tiek pārskatīti katrā bilances datumā, lai noteiktu, vai nepastāv pierādījumi tam, ka zaudējumi ir samazinājušie vai nepastāv pavisam. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ, ja ir veiktas izmaiņas aplēsēs, kas izmantotas atgūstamās summas noteikšanai. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ vienīgi tādā apmērā, par cik attiecīgā aktīva bilances vērtība nepārsniedz to bilances vērtību, atskaitot nolietojumu, kura tiku noteikta, ja zaudējumi no vērtības samazināšanās netiktu atzīti.

Uzkrājumi atvaļinājumiem

Uzkrājumu summa tiek noteikta, saskaitot uzkrājumu summu par katru darbinieku, kuru aprēķina reizinot darbinieku dienas vidējo izpeļņu ar pārskata gada beigās uzkrāto neizmanto atvaļinājumu dienu skaitu.

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav stājušies spēkā

Pastāv vairāki jauni standarti, esošo standartu grozījumi un interpretācijas, kuras vēl nav stājušās spēkā gadā, kurš noslēdzās 2007. gada 31. decembrī, un kuras nav ņemtas vērā, sagatavojot šo Gada pārskatu:

- SFPS 8 Darbības segmenti izvirza prasību norādīt segmentus, pamatojoties uz sabiedrības komponentiem, kurus vadība kontrolē, pieņemot lēmumus par darbības jautājumiem. Darbības segmenti ir sabiedrības komponenti, par kuriem pieejama atsevišķa finanšu informācija, kuru galvenais ar darbību saistītu lēmumu pieņēmējs regulāri novērtē, nolemjot, kā piešķirt resursus, un novērtējot izpildījumu. Šī standarta pieņemšana būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus.
- SFPIK 11 SFPS 2 Darījumi prasa maksājuma kārtību, izmantojot akcijas, kuras rezultātā sabiedrības saņem preces vai pakalpojumus kā atlīdzību par saviem pamatkapitāla instrumentiem, kuri tiek uzskaitīti kā darījumi, kas apmaksāti no pašu kapitāla, kā arī uzskaitīti kā darījumi, kas apmaksāti ar akcijām, neņemot vērā, kā nepieciešamie pamatkapitāla instrumenti iegūti. Tajā arī sniegti norādījumi par to, vai ar akcijām apmaksāti darījumi, kad sabiedrības nodrošinātāji ar precēm vai pakalpojumiem saņem sabiedrības pamatkompānijas kapitāla instrumentus, uzņēmuma finanšu pārskatos būtu uzskaitāmi kā apmaksāti skaidrā naudā vai no pašu kapitāla. SFPIK 11 būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus.
- SFPS 2 Maksājums ar akcijām – pārskatītais standarts paskaidros īpašumtiesību iegūšanas noteikumu un īpašumtiesību neiegūšanas noteikumu definīciju. SFPS 2 pārskatītais standarts būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus.
- SFPIK 12 Pakalpojumu koncesijas līgumi sniedz norādījumus privātā sektora uzņēmumiem par konkrētiem atzīšanas un mērījumu jautājumiem, kuri rodas, uzskaitot par valsts un privātos pakalpojumu koncesijas līgumus. SFPIK 12 būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus.
- SFPIK 13 Klientu lojalitātes programmas pievēršas sabiedrību pārskatiem, kuri izmanto vai kā citādi piedalās klientu lojalitātes programmās savu klientu nolūkam. Tas saistīts ar klientu lojalitātes programmām, saskaņā ar kurām klients var izpirkt kredītus par atalgojumiem, tādiem kā bezmaksas vai diskontētas preces vai pakalpojumi. SFPIK 13 būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus, jo IPS neizmanto klientu lojalitātes programmas.
- Pārstrādātais SGS 23 Aizņēmumu izmaksas novērš iespēju iegrāmatot aizņēmumu izmaksas kā aizņēmumu izmaksas un pieprasa, lai sabiedrība kapitalizē aizņēmumu izmaksas, ja tās tieši attiecas uz kvalificējamā aktīva iegādi, izveidošanu vai ražošanu kā daļu no šāda aktīva izmaksām. Pārstrādātais SGS 23 būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus, jo IPS nav saistīta ne ar kādu iegādi, izveidošanu vai ražošanu, kuras nolūkam būtu piesaistīts īpašs aizņēmums.
- SFPIK 14 SGS 19 – Noteiktās peļņas aktīvu ierobežojums, Minimālā finansējuma prasības un to mijiedarbība paskaidro, kad atmaksājumi vai nākotnes ieguldījumu samazināšana saistībā ar definētiem aktīviem būtu uzskatāmi par pieejamiem, un sniedz norādījumus par minimālā finansējuma prasību (MFP) ietekmi uz šādiem aktīviem. SFPIK 14 būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus, jo IPS nav noslēgusi darbinieku privilēģiju ilgtermiņa nodrošināšanas plānus.
- SFPS 3 Sabiedrību apvienošanās – pārstrādātajā versijā tiek paplašināta sabiedrības definīcija, ieviešot arī būtiskas izmaiņas sabiedrību apvienošanās uzskaites standartā. SFPS 3 būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus, IPS nav būtisku ieguldījumu citās sabiedrībās.
- SGS 1 Finanšu pārskatu iesniegšana – pārskatītais standarts prasa, lai finanšu pārskatos iekļautā informācija tiek apkopota, pamatojoties uz kopējām iezīmēm, un paredz kopējo ienākumu ieviešanu. IPS pašlaik novērtē šī standarta ietekmi.
- SGS 27 Konsolidēti un atsevišķi finanšu pārskati – pārstrādātajā standartā termins mazākuma akciju daļa tiek aizstāts ar nekontrolējošo akciju daļu un tiek definēts kā "meitasuzņēmuma pašu kapitāls, kas ne tieši, ne netieši nav saistīts ar mātes uzņēmumu". SGS 27 būtiski neietekmēs IPS finanšu pārskatus, IPS nav būtisku ieguldījumu citās sabiedrībās.

Risku pārvaldīšana

Riska pārvaldība ir IPS komercdarbības stūrakmens un tās plānošanas procesa galvenais elements. Izmantojot tās izstrādāto galveno finanšu risku identifikācijas, uzraudzības un pārvaldības sistēmu, IPS nodrošina funkcionālo spēju pārvaldīt jauno un esošo darījumu veidu risku un darbības plānu atbilstību tās gatavībai uzņemt risku. IPS riska pārvaldības sistēma tiek regulāri pārskatīta, ņemot vērā tirgus apstākļus un IPS darbības stratēģiju, kā arī nolūkā noteikt atbilstošus riska ierobežojumus un kontroli. Valde atbild par IPS riska pārvaldības pamatnostādņu izveidošanu un uzraudzību.

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

Gatavība uzņemt risku ir riska līmenis, kādu IPS ir gatava uzņemt, lai sasniegtu savus stratēģiskos mērķus, apstiprinot iespējamo galarezultātu amplitūdu saistībā ar savu darbības plānu izpildi. IPS riska pārvaldības pamatnostādnes ietver hierarhiski organizētu (lejupejošu) priekšstatu par tās spēju uzņemt risku un augšupejošu priekšstatu par komercdarbības riska profilu, kādu prasa un iesaka katra komercdarbības joma. Izstrādāto riska gatavības pamatnostādņu mērķi paredz:

- Aizsargāt IPS darbību;
- uzlabot vadības kontroli un riska uzņemšanās koordināciju uzņēmumu līmenī; un
- nodrošināt iespēju identificēt neizmantoto riska līmeni un tādējādi noteikt papildus peļņas iespējas

Riska elementi un politiku pamatnostādnes

IPS identificē konkrētus riska faktorus, ar kuriem tā sastopas tās parastajā operāciju veikšanas gaitā. Lai ieviestu un uzturētu atbilstošas riska pārvaldības pamatnostādnes, IPS ir izstrādājusi un ieviesusi atbilstošu politiku komplektu.

Kredītrisks

Visas IPS operācijas ir saistītas ar Kredītrisku. IPS akceptē un ierobežo risku, definējot saprātīgas robežas un izstrādājot iekšējās kontroles sistēmu to uzraudzībai.

Tirgus risks

IPS rentabilitāti un, attiecīgi, ilgtermiņa mērķus var nelabvēlīgi ietekmēt valsts ekonomisko apstākļu pasliktināšanās. Tādi faktori kā procentu likmes, inflācija, kredītu pieejamība un izmaksas un tirgu likviditāte var būtiski ietekmēt ekonomisko aktivitāti un Fonda dalībniekus. Ārvalstu valūtas risks tiek uzskatīts par atsevišķu risku un tiek pārvaldīts atsevišķi.

IPS pārvalda tirgus risku, vispirms identificējot dažādus riska faktorus (tirgus risks, kuru izraisījis procentu likmju izmaiņu risks, ar kvalitāti saistīts tirgus risks, kredītrisks vai bāzes (reālo) aktīvu darbības rezultāti, tādu kā akcijas, kredītzīmes, ķīlu zīmes utt.). IPS novērtē šo risku, veicot atbilstošu tirgus un finanšu instrumenta analīzi. IPS aktīvu diversifikācija starp dažādu valstu tirgiem daļēji kompensē tirgus risku.

Ārvalstu valūtas risks

Ārvalstu valūtas risks ir potenciāla zaudējuma risks, kas rodas, pārvērtējot IPS atvērto valūtas pozīciju (starpību starp aktīviem, pasīviem un ārpusbilances posteņiem) katrai no ārvalstu valūtām, mainoties ārvalstu valūtas maiņas kursam attiecībā pret pārskatā lietoto valūtu.

IPS pārvalda šo risku ierobežojot ieguldījumus valūtās, kas nav pamatvalūta, vai izmantojot atbilstošus atvasinātus finanšu instrumentus.

Operacionālais risks

Operacionālais risks ir iespēja pieredzēt zaudējumus, kurus izraisa neatbilstošu vai neveiksmīgu iekšējo procesu gaita, cilvēku vai sistēmu darbība vai ārēju apstākļu ietekme. Tiek identificēti un novērtēti vai nu potenciālie, vai apstiprinātie operacionālie riski, lai:

- Nodrošinātu, ka IPS riska pārvaldības procesā tiek ietverta visa būtisko operacionālie risku amplitūda;
- Izstrādātu kontroles pasākumus, lai mazinātu šādus riskus attiecībā uz to biežumu un to ietekmi;
- Uzlabotu risku caurredzamību un veicinātu vispārēju risku izpratni un kontroli organizācijas ietvaros.

Procentu likmes risks

Būtiskākais risks, kam pakļauti finanšu instrumenti, kas netiek turēti pārdošanai, ir risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies nākotnes naudas plūsmas vai finanšu instrumentu patiesā vērtība. Lai samazinātu procentu likmju risku, IPS rūpīgi izvērtē savas investīciju darbības.

Likviditātes risks

Likviditātes risks ir risks, ka IPS nespēs savlaicīgi apmierināt likumīgi izpildāmas prasības bez būtiskiem zaudējumiem un nespēs arī pārvarēt neplānotas izmaiņas IPS resursos un/vai tirgus apstākļos saistībā ar to, ka tās rīcībā nav pietiekama likvīdo aktīvu apjoma.

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

Jūtīguma analīze

Lata pavājināšanās par 10 procentiem attiecībā pret turpmāk norādītajām valūtām palielinātu (samazinātu) peļņu vai zaudējumus par turpmāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi faktori, it īpaši procentu likmes, saglabājas nemainīgi. Kapitālu neietekmē nekādi papildu apstākļi, tikai peļņa vai zaudējumi.

31.12.2007		31.12.2006	
USD	2 029	USD	480
EUR	1 051	EUR	98

Naudas līdzekļu kustības jūtīguma analīze

Procentu likmju 100 bāzes punktu izmaiņas pārskata datumā palielinātu (samazinātu) peļņu vai zaudējumus turpmākā gada laikā par zemāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi faktori, it īpaši ārvalstu valūtu kursi, saglabājas nemainīgi. Analīze ar tādu pašu pamatojumu ir sagatavota 2006. gadam.

	Naudas līdzekļu kustība	
	Pieaugums par 100 bāzes punktiem	Samazinājums par 100 bāzes punktiem
31.12.2007	118	(118)
31.12.2006	-	-

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

2. Nemateriālie aktīvi un pamatlīdzekļi

LVL	Nemateriālie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Kopā
Sākotnējā vērtība			
2006. gada 31. decembrī	3 236	972	4 208
legāde	-	-	-
2007. gada 31. decembrī	3 236	972	4 208
Uzkrātais nolietojums			
2006. gada 31. decembrī	1 863	691	2 554
Pārskata gadā aprēķināts	647	281	928
2007. gada 31. decembrī	2 510	972	3 482
Atlikusī vērtība			
2006. gada 31. decembrī	1 373	281	1 654
2007. gada 31. decembrī	726	-	726

3. Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi

	31.12.2007 LVL	31.12.2006 LVL
Komisijas par ieguldījumu fondu aktīvu pārvaldīšanu	1 936	1 563
Komisijas nauda par pensiju plāna aktīvu pārvaldīšanu	240	137
Komisijas nauda par ieguldījumu plānu aktīvu pārvaldīšanu	1 399	174
Uzkrātie ieņēmumi par sniegtajiem pakalpojumiem	3 585	-
Kopā	7 160	1 874

4. Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi

	31.12.2007 LVL	31.12.2006 LVL
FKTK finansēšanas nodeva	1 749	1 708
Norēķini ar darbiniekiem	-	186
Citi profesionālie pakalpojumi	3 920	2 360
Kopā	5 669	4 254

5. Pārējie uzkrājumi

	31.12.2007 LVL	31.12.2006 LVL
Uzkrājumi neizmantotiem atvaļinājumiem	615	1 805
Sociālā apdrošināšana	148	435
Kopā	763	2 240

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

6. Ārpusbilances posteņi

IPS BTB Asset Management nav izsniegusi jebkāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī tās aktīvi nav iekļāti.

7. Parakstītais pamatkapitāls

IPS "BTB Asset Management" parakstītais pamatkapitāls uz 2006. gada 31. decembri bija LVL 150 000 un tas nav mainījies pārskata periodā.

Vienas akcijas nominālvērtība ir 1 LVL. Katra akcija nodrošina vienu balsi sabiedrības pilnsapulcē.

Akcionārs	Parakstītais pamatkapitāls, LVL	Akciju skaits, gab.	Īpatsvars pamatkapitālā, %	Apmaksātais pamatkapitāls, LVL
AS "Baltic Trust Bank" Reģ. Nr. 40003090171	150 000	150 000	100	150 000

8. Procentu ienākumi

	2007	2006
	LVL	LVL
Procenti no termiņnoguldījumiem	2 562	3 091
Kopā	2 562	3 091

9. Komisijas naudas un līdzīgie ienākumi

	2007	2006
	LVL	LVL
Komisija par ieguldījumu fondu aktīvu pārvaldīšanu	29 070	17 484
Komisija nauda par pensiju plāna aktīvu pārvaldīšanu	1 331	919
Komisijas nauda par ieguldījumu plānu aktīvu pārvaldīšanu	9 237	431
Komisijas nauda par aktīvu pārvaldi fiziskai personai	3 598	-
Komisijas nauda par aktīvu pārvaldi juridiskai personai	190	-
Pārējie komisijas ieņēmumi	766	1 570
Kopā	44 192	20 404

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

10. Komisijas naudas un līdzīgie izdevumi

	2007	2006
	LVL	LVL
FKTK finansēšanas nodeva	2 500	2 500
Kopā	2 500	2 500

11. Administratīvie izdevumi

	2007	2006
	LVL	LVL
Personāla atalgojums	25 473	21 987
Sociālais nodoklis	6 320	5 297
Uzkrājumi neizmantotiem atvaļinājumiem	763	2 240
Reklāma	181	301
Biroja izdevumi	64	78
Mācību kursi	419	203
Kancelejas preces	120	151
Juridiskie pakalpojumi	66	100
Pārējās ar darbiniekiem saistītās izmaksas	11	22
Bankas pakalpojumi	30	27
Tipogrāfijas pakalpojumi	2 571	195
Citi profesionālie pakalpojumi	6 581	3 400
LCD, RFB pakalpojumi	373	808
Citi administratīvie izdevumi	91	60
Kopā	43 063	34 869

Padomes un Valdes locekļu atalgojums 2007. gadā bija 19 102 LVL. Vidējais darbinieku skaits 2007. gadā bija 4 cilvēki.

12. Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu amortizācija / nolietojums un to vērtības korekcijas

	2007	2006
	LVL	LVL
Nemateriālo ieguldījumu vērtības norakstītā daļa	647	647
Pamatlīdzekļu nolietojums	281	324
Kopā	928	971

13. Pārējie parastie izdevumi

	2007	2006
	LVL	LVL
Zaudējumi no valūtas konvertācijas	5	146
Kopā	5	146

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

14. Uzņēmumu ienākuma nodoklis

Sabiedrībai ir Uzņēmumu ienākuma nodoklim atliekamie zaudējumi 32 tūkstoši LVL apmērā, kuru izmantošanas termiņš ir no 2008. līdz 2011. gadam .

Atliktā nodokļa aktīvs netiek atdzīts, jo tā atgūšana nav droši paredzama.

15. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2007	31.12.2006
Baltic Trust Bank		
Prasības uz pieprasījumu un termiņnoguldījumi	97 409	101 288
Procenti no termiņnoguldījumiem un kontu atlikumiem	2 562	3 091
Komisijas naudas un līdzīgie ienākumi	30	1 570

Baltic Trust Bank turējumā ir BTB Asset Management pārvaldīto fondu apliecības 1,56 miljonu LVL vērtībā.

BTB Asset Management pārvaldītie fondi ir veikuši ieguldījumus Baltic Trust Bank emitētajos vērtspapīros 130 tūkstoši LVL apjomā.

16. Termiņstruktūra

	Kopā	Ar atlikušo atmaksas termiņu						No 1 līdz 5 gadiem	5 gadi un vairāk
		Uz pieprasījumu	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēnešiem	3 līdz 6 mēnešiem	6 līdz 12 mēnešiem	-		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	97 409	97 409	-	-	-	-	-	-	
Nemateriālie aktīvi	726	-	-	-	-	-	726	-	
Uzkrātie ienākumi	7 160	-	4 099	3 061	-	-	-	-	
Uzkrātie izdevumi	(5 669)	-	(264)	(5 405)	-	-	-	-	
Uzkrājumi	(763)	(763)	-	-	-	-	-	-	
Kopā 31. 12. 2007	<u>98 863</u>	<u>96 646</u>	<u>3 835</u>	<u>(2 344)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>726</u>	<u>-</u>	
Kopā 31. 12. 2006	<u>98 322</u>	<u>101 288</u>	<u>1 874</u>	<u>(1 894)</u>	<u>(2 360)</u>	<u>(1 959)</u>	<u>1 373</u>	<u>-</u>	

17. Valūtas struktūra

	Kopā	LVL	EUR	USD
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	97 409	72 128	9 299	15 982
Nemateriālie aktīvi	726	726	-	-
Uzkrātie ienākumi	7 160	5 224	1 212	724
Uzkrātie izdevumi	(5 669)	(5 669)	-	-
Uzkrājumi	(763)	(763)	-	-
Kopā 31.12.2007	<u>98 863</u>	<u>71 646</u>	<u>10 511</u>	<u>16 706</u>
Kopā 31.12.2006	<u>98 322</u>	<u>92 538</u>	<u>980</u>	<u>4 804</u>

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

18. Kapitāla pietiekamības aprēķins

	LVL (‘000)	LVL (‘000)
Pirmā līmeņa kapitāls		
Apmaksātais pamatkapitāls	150.00	150.00
Iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa vai (zaudējumi)	(51.68)	(35.45)
Nemateriālie aktīvi	(0.73)	(1.37)
Kārtējā darbības gada revidētā peļņa vai (zaudējumi) un finanšu aktīvu pārvērtēšanas negatīvā rezerve	0.54	(16.23)
Kopā pirmā līmeņa kapitāls	98.13	96.95
Pašu kapitāls aprēķina vajadzībām	98.13	96.95
Kapitāla prasību aprēķina kopsavilkums		
Sabiedrības portfeļa kredītriska kapitāla prasība	6.75	6.75
Kapitāla prasību segums ar pašu kapitālu	91.38	90.20
Kapitāla pietiekamības rādītājs (%)	116.36	114.90

19. Samaksātie nodokļi

2007. gadā Sabiedrība ir samaksājusi sekojošus nodokļus:

	2007 LVL	2006 LVL
Valsts sociālās apdrošināšanas obligātā iemaksa	9 125	7 582
Iedzīvotāju ienākuma nodoklis	5 932	5 026
Uzņēmējdarbības riska valsts nodeva	11	22

20. Aktīvu un pasīvu termiņstruktūra

2007. gada 31. decembris

Pozīcijas nosaukums	Kopā	Uz pieprasī- jumu	Līdz 1 mēnesim	Citi
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	26 409	26 409	-	-
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	71 000	-	71 000	-
Nemateriālie aktīvi	726	-	-	726
Uzkrātie ieņēmumi un nākamo periodu izdevumi	7 160	-	7 160	-
Kopā aktīvi	105 295	26 409	78 160	726
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5 669)	-	(5 669)	-
Uzkrājumi	(763)	-	-	9763
Kapitāls un rezerves	(98 863)	-	-	(98 863)
Kopā pasīvi	(105 295)	-	-5 669	(99 626)
Neto pozīcija	-	26 409	72 491	(98 900)

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

2006. gada 31. decembris

Pozīcijas nosaukums	Kopā	Uz pieprasī- jumu	Līdz 1 mēnesim	Citi
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	101 288	101 288	-	-
Pamatlīdzekļi	281	-	-	281
Nemateriālie aktīvi	1 373	-	-	1 373
Uzkrātie ieņēmumi un nākamo periodu izdevumi	1 874	-	1 874	-
Kopā aktīvi	104 816	101 288	1 874	1 654
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(4 254)	-	(4 254)	-
Uzkrājumi	(2 240)	-	-	(2 240)
Kapitāls un rezerves	(98 322)	-	-	(98 322)
Kopā pasīvi	(104 816)	-	(4 254)	(100 562)
Neto pozīcija	-	101 288	(2 380)	(98 908)

21. Procentu likmju risks

2007. gada 31. decembris

Pozīcijas nosaukums	Kopā	Uz pieprasī- jumu	Līdz 1 mēnesim	Procentu likmju riskam nepakļautie
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	26 409	26 409	-	-
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	71 000	-	71 000	-
Nemateriālie aktīvi	726	-	-	726
Uzkrātie ieņēmumi un nākamo periodu izdevumi	7 160	-	7 160	-
Kopā aktīvi	105 295	26 409	78 160	726
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5 669)	-	(5 669)	-
Uzkrājumi	(763)	-	-	(763)
Kapitāls un rezerves	(98 863)	-	-	(98 863)
Kopā pasīvi	(105 295)	-	(5 669)	(99 626)
Neto pozīcija	-	26 409	72 491	(98 900)

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS "BTB ASSET MANAGEMENT"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

2006. gada 31. decembris

Pozīcijas nosaukums	Kopā	Uz pieprasī- jumu	Līdz 1 mēnesim	Procentu likmju riskam nepakļautie
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	101 288	101 288	-	-
Pamatlīdzekļi	281	-	-	281
Nemateriālie aktīvi	1 373	-	-	1 373
Uzkrātie ieņēmumi un nākamo periodu izdevumi	1 874	-	1 874	-
Kopā aktīvi	104 816	101 288	1 874	1 654
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(4 254)	-	(4 254)	-
Uzkrājumi	(2 240)	-	-	(2 240)
Kapitāls un rezerves	(98 322)	-	-	(98 322)
Kopā pasīvi	(104 816)	-	(4 254)	(100 562)
Neto pozīcija	-	101 288	(2 380)	(98 908)

* * *