

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS

IEGULDĪJUMU PLĀNS

“SEB EIROPAS PLĀNS”

2009. GADA PĀRSKATS

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”  
2009. GADA PĀRSKATS**

**SATURS**

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4 – 5
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Revidentu ziņojums	8 – 9
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli pārskata perioda beigu datumā	10
Pārskata perioda visaptverošais ienākumu pārskats	11
Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats	12
Pārskata perioda naudas plūsmu pārskats	13
Finanšu pārskatu pielikumi	14 – 41

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”  
2009. GADA PĀRSKATS**

**Informācija par Plānu**

Leguldījumu Plāna nosaukums:	“SEB Eiropas Plāns” (turpmāk - Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	IPAS “SEB Wealth Management”
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūciju atrašanās vieta:	Krasta 105a, Rīga, LV 1019, Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums:	2000. gada 29. decembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs:	40003525797
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums:	2002. gada 7. jūnijā
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.02.09.101/5
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamais amats un valdes locekļu ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Normunds Igoļnieks – valdes priekšsēdētājs Jānis Rozenfelds – valdes priekšsēdētāja vietnieks Santa Purgaila – valdes locekle no 2009.gada 28. decembra Reinis Jansons – valdes loceklis sākot no 2009. gada 20. augusta līdz 2009.gada 28.decembrim Elīna Jansone – valdes locekle 2007. gada 4. aprīļa līdz 2009. gada 20. augustam.  Valdes locekļiem ir jāveic visus Latvijas Republikas likumos un normatīvajos aktos un Līdzekļu pārvaldītāja Statūtos paredzētos valdes locekļa pienākumus.
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamie amati un pārvaldnieka ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Niklāvs Zemzaris – fonda pārvaldnieks, sākot no 2009.gada 16. jūlija, līdz 2009. gada 16. jūlijam bija Jānis Rozenfelds.  Plāna pārvaldnieks rīkojās ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu.  Plāna pārvaldnieka slimības vai prombūtnes laikā, vai citos gadījumos, kad Plāna pārvaldnieks nevar dot nepieciešamos rīkojumus darījumiem ar Plāna līdzekļiem, viņu aizvieto Līdzekļu pārvaldītāja Fondu un Plānu pārvaldnieks Jānis Rozenfelds.
Turētājbanka:	A/S “SEB banka”
Pārskata periods:	2009. gada 1. janvāris - 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese:	PricewaterhouseCoopers SIA Komerccabiedrības licence Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 19 Rīga LV 1010, Latvija  Atbildīgā zvērinātā revidente: Ilandra Lejiņa zvērinātā revidente sertifikāts Nr. 116

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"**  
**2009. GADA PĀRSKATS**

**Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

***Ieguldījumu Plāna neto aktīvu vērtība un daļas vērtība***

Plāna neto aktīvi bija 11 732 666 lati, kas ir par 25.84% vairāk nekā pārskata gada sākumā. 2009. gada 31. decembrī vienas ieguldījumu Plāna daļas vērtība bija 1.318833 lati, un Plāna ienesīgums 2009. gadā bija 7.65% gadā.

Plāna administratīvie izdevumi bija atbilstoši Plāna prospektam, pārvaldīšanas atlīdzība pārvaldītājam un Turētājbankai kopā 2009. gadā bija 189 563 lati.

Pensiju Plāna līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "SEB Wealth Management", juridiskā adrese Krasta iela 105a, Rīga, LV 1019.

Pensiju Plāna līdzekļu turētājs ir akciju sabiedrība SEB banka, juridiskā adrese "SEB Finanšu centrs", Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Rīgas rajons, LV 1076.

***Ieguldījumu stratēģija pārskata periodā***

2009. gadā tika īstenota salīdzinoši piesardzīga ieguldīšanas stratēģija, un ievērojama daļa Pensiju plāna līdzekļu tika ieguldīta fiksētā ienākuma finanšu instrumentos. Pārskata periodā augsts bija depozītu īpatsvars kopējo aktīvu apjomā, kam par pamatu bija ieguldījumiem pievilcīgās latu procentu likmes.

Ieguldījumi akciju ieguldījumu fondos uz gada beigām veidoja 5.3% no Pensiju plāna aktīviem. Gada laikā tika mainīts ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums, bet joprojām lielākā daļa ir ieguldīta Latvijā – 70.3% no Pensiju plāna aktīviem. Ieguldījumi ārvalstīs ir veikti EUR un USD valūtās. Valūtas kursu svārstību riska ierobežošanai tika izmantoti atvasinātie finanšu instrumenti.

Latvijas makroekonomiskā situācija 2009. gada laikā pasliktinājās. Būtiski svārstījās latu procentu likmes visiem termiņiem, tādēļ daļa portfeļa izdevīgos brīžos tika ieguldīta arī īstermiņa depozītos ar termiņu līdz vienam gadam.

Atskatoties uz 2009. gadu kopumā, jāatzīmē, ka pasaules riskanto finanšu instrumentu tirgi izcēlās ar lielām svārstībām abos virzienos. Lielo pesimismu, kas valdīja gada sākumā, nomainīja optimisma vilnis. Lai gan ieguldījumu īpatsvars akciju tirgū nebija liels, tie tomēr pozitīvi ietekmēja Pensiju plāna ienesīgumu. Gada otrajā pusē pakāpeniski palielinājām kopējo riskanto ieguldījumu īpatsvaru plāna portfelī, tomēr saglabājot piesardzīgu nostāju.

2009. gada laikā pensiju plānam izdevās ar uzviju atgūt 2008. gada laikā zaudēto. Augsts depozītu īpatsvars pārskata periodā mazināja svārstības, ko radīja ieguldījumi citās aktīvu klasēs. Augstās latu procentu likmes ļāva gūt vērtīgu peļņu, neuzņemoties augstu risku.

***Turpmākās Plāna attīstības prognozes***

2010. gadā tiks izmantota aktīvāka ieguldījumu stratēģija nekā 2009. gadā. Ieguldījumu īpatsvars akcijās tiks pakāpeniski palielināts ar mērķi palielināt iespējamo investīciju atdevi, tajā pat laikā uzņemoties salīdzinoši lielāku plāna aktīvu vērtības svārstību risku nekā pērn.


Tā kā iegādāties latu obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad Latvijas fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvāru liksim uz valsts parādzīmju izsolēm. Selektīvi izmantosim arī kvalitatīvas ārvalstu obligācijas. Depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt tuvu maksimāli pieļaujamajam līmenim, kamēr latu procentu likmju līmenis ir pietiekami augsts.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums** (turpinājums)

*Notikumi kopš pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai*

No pārskata gada beigām līdz šodienai nav notikuši nekādi svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt gada pārskata novērtējumu.



---

Normunds Igoļnieks  
"SEB Wealth Management" IPAS  
valdes priekšsēdētājs



---

Niklāvs Zemzaris  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2010. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību**

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības IPAS "SEB Wealth Management" vadība ir atbildīga par ieguldījumu Plāna „SEB Eiropas Plāns” finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu Plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā (turpmāk – ES) apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 41. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu Plāna finansiālo stāvokli 2009. gada 31. decembrī, tā 2009. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

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

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

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


Valdes priekšsēdētājs:

  
Normunds Igoļnieks

Valdes priekšsēdētāja vietnieks:

  
Jānis Rozenfelds

Valdes locekle:

  
Santa Purgaile

Rīgā, 2010. gada 29. martā

**Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31. decembrim.**

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2002. gada 23. augustā noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) SEB banka AS, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienotās reģistrācijas numuru 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pag., Rīgas raj., LV-1076, (turpmāk – Turētājbanka) veic IPAS SEB Wealth Management (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “SEB Eiropas plāns” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Saskaņā ar normatīvajiem aktiem un Turētājbankas līgumu SEB banka AS 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 vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšana notiktu saskaņā ar normatīvo aktu prasībām;

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

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

Ņemot vērā SEB banka AS rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi IPAS SEB Wealth Management, SEB banka AS uzskata, ka:

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2002. gada 30. septembrī starp VSAA un Sabiedrību noslēgtā līguma par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

Ieva Tetere  
A/s “SEB banka”  
Finanšu direktors – valdes loceklis

2010. gada 25. martā



## NEATKARĪGU REVIDENTU ZINOJUMS

### **Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Eiropas plāns” dalībniekiem**

#### **Ziņojums par finanšu pārskatiem**

Mēs esam veikuši pievienotā valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Eiropas plāns” 2009. gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 10. līdz 41. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver 2009. gada 31. decembra pārskatu par finanšu stāvokli, 2009. gada visaptverošo ienākumu pārskatu, izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

#### *Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu*

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Eiropas plāns” līdzekļu pārvaldītājs ir „SEB Wealth Management” IPAS. „SEB Wealth Management” IPAS vadība, ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un tajos sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar ES apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. Šī atbildība ietver tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, piemērotas grāmatvedības politikas izvēli un lietošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

#### *Revidenta atbildība*

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

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatos. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskatu sagatavošanu un tajos sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

*Atzinums*

Mūsaprāt, iepriekš minētie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Eiropas plāns” finansiālo stāvokli 2009. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2009. gadā saskaņā ar ES apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

**Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām**

Mēs esam iepazinušies arī ar līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu par 2009. gadu, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2009. gada finanšu pārskatos atspoguļoto finanšu informāciju.



Ahmeds Abū Šarhs  
(Ahmed Abu Sharkh)  
Valdes priekšsēdētājs

PricewaterhouseCoopers SIA  
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība  
Licence Nr. 5



Ilandra Lejiņa  
Atbildīgā zvērinātā revidente  
Sertifikāts Nr. 168


Rīga, Latvija  
2010. gada 29. martā


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pārskats par finanšu stāvokli 2009. gada 31. decembrī**

	Pielikums	31.12.2009. LVL	31.12.2008. LVL
<b><u>Aktīvi</u></b>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	4 975 727	3 940 153
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	6	714 584	703 019
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7	5 091 606	4 405 637
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	968 783	307 939
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b>11 750 700</b>	<b>9 356 748</b>
<b><u>Saistības</u></b>			
Uzkrātie izdevumi	10	(18 034)	(13 292)
Atvasinātie finanšu instrumenti	9	-	(19 780)
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b>(18 034)</b>	<b>(33 072)</b>
<b>IZMAKSĀM PIEEJAMIE NETO AKTĪVI</b>		<b>11 732 666</b>	<b>9 323 676</b>

Pielikumi no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

  
\_\_\_\_\_  
Normunds Igoļnieks  
"SEB Wealth Management" IPAS  
valdes priekšsēdētājs

  
\_\_\_\_\_  
Niklāvs Zemzaris  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2010. gada 29. martā


VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pārskata perioda visaptverošais ienākumu pārskats**

	Pielikumi	2009 LVL	2008 LVL
<b><u>Ienākumi</u></b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		535 227	269 222
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		102 308	101 262
Ienākumi no dividendēm		7 297	29 225
Pārējie ienākumi		31 834	-
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	18	242 323	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	17	121 159	-
<b>Kopā ienākumi:</b>		<b>1 040 148</b>	<b>399 709</b>
<b><u>Izdevumi</u></b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	18	-	(495 053)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums), neto	17	-	(19 681)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana		(38 037)	(6 015)
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(169 492)	(110 517)
Atlīdzība Turētājbankai		(20 071)	(13 087)
Pārējie izdevumi		(12)	(56)
<b>Kopā izdevumi:</b>		<b>(227 612)</b>	<b>(644 409)</b>
<b>PĀRSKATA GADA PEĻŅA, KAS ATTIECINĀMA UZ PLĀNA DALĪBNIEKIEM</b>		<b>812 536</b>	<b>(244 700)</b>

Pielikumi no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

  
Normunds Igoļnieks  
"SEB Wealth Management" IPAS  
valdes priekšsēdētājs

  
Niklāvs Zemzaris  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2010. gada 29. martā


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats par 2009. gadu**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	<b>9 323 676</b>	<b>5 161 168</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	3 480 128	5 373 007
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(1 883 674)</u>	<u>(965 799)</u>
<b>Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām</b>	<b>1 596 454</b>	<b>4 407 208</b>
Pārskata gada peļņa / (zaudējumi), kas attiecināma uz plāna dalībniekiem.	812 536	(244 700)
<b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā</b>	<b>2 408 990</b>	<b>4 162 508</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>11 732 666</b>	<b>9 323 676</b>
Plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	7 610 808	4 059 426
Plāna daļu skaits pārskata gada beigās	8 896 250	7 610 808
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada sākumā	1.225057	1.271403
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada beigās	1.318833	1.225057

Pielikumi no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

  
\_\_\_\_\_  
Normunds Igoļnieks  
"SEB Wealth Management" IPAS  
valdes priekšsēdētājs

  
\_\_\_\_\_  
Niklāvs Zemzaris  
Fonda pārvaldnieks


Rīgā, 2010. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pārskata perioda naudas plūsmu pārskats**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>		
Pārskata gada peļņa / (zaudējumi)	812 536	(244 700)
- aprēķinātie procenti	(637 535)	(370 484)
- saņemamās dividendes	(7 297)	(29 225)
<b>Naudas līdzekļu palielinājums/ (samazinājums)</b>		
<b>pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos</b>	<b>167 704</b>	<b>(644 409)</b>
Neto izmaiņa kredītoros	4 742	5 789
Neto izmaiņa termiņnoguldījumos	(475 925)	(1 882 514)
Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos	(11 565)	(419 105)
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos	(993 904)	(1 488 715)
Neto izmaiņas klasificētās kā patiesā vērtībā vērtētās finanšu saistībās	(19 780)	52 568
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(1 328 728)</b>	<b>(4 376 387)</b>
Saņemtie procentu ienākumi	385 821	209 720
Saņemtas dividendes	7 297	29 225
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(935 610)</b>	<b>(4 137 442)</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	3 480 128	5 373 007
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(1 883 674)	(965 799)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>1 596 454</b>	<b>4 407 208</b>
Naudas līdzekļu pieaugums	660 844	269 766
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	307 939	38 173
<b>Naudas līdzekļi pārskata gada beigās</b>	<b>968 783</b>	<b>307 939</b>

Pielikumi no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

  
Normunds Igoļnieks  
"SEB Wealth Management" IPAS  
valdes priekšsēdētājs

  
Niklāvs Zemzaris  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2010. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem**

**1. Vispārīgā informācija**

**1.1 Informācija par ieguldījumu Plānu**

„SEB Eiropas Plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) reģistrācijas datums ir 2002. gada 21. augusts. Plāna ieguldīšanas stratēģija balstās galvenokārt uz ieguldījumiem Eiropas Savienības dalībvalstu parāda un kapitāla vērtspapīros.

Plānam ir jānodrošina Plāna dalībnieku pensijas kapitāla aizsardzība pret inflāciju un ilgtermiņa peļņa no līdzekļu ieguldīšanas vērtspapīros un citos finanšu instrumentos, kas ļautu uzkrāt papildus pensijas kapitālu un saņemt salīdzinoši lielāku pensiju nekā piedaloties tikai pirmajā pensiju līmenī. Pārskata gada laikā Plāna līdzekļi tika ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā arī Latvijā). Lai ekonomētu izmaksas un panāktu lielāku diversifikāciju, saskaņā ar prospektu Plāna līdzekļus var ieguldīt ārvalstu parāda vērtspapīros, akcijās un citos kapitāla vērtspapīros ar ieguldījumu fondu starpniecību. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti gan parāda vērtspapīros, gan arī akcijās un citos kapitāla vērtspapīros. Akcijās un kapitāla vērtspapīros Plāns var izvietot 50 procentus no Plāna aktīviem. Pārējie Plāna līdzekļi tika izvietoti augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un uzņēmumu parāda vērtspapīros un banku depozītos, tādējādi nodrošinot Plāna ienākumu stabilitāti.

Ieguldījumu Plāns nav juridiska persona un tā akcijas nav izlaistas publiskajā apgrozībā. Ieguldījumu Plāna daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Pensiju Plāna līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “SEB Wealth Management”, juridiskā adrese Krasta iela 105a, Rīga, LV 1019.

Pensiju Plāna līdzekļu turētājs ir akciju sabiedrība SEB banka: juridiskā adrese, “SEB Finanšu Centrs”, Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Rīgas rajons, LV 1076.

**1.2 Pensiju sistēma Latvijā**

Valsts fondētā pensiju shēma Latvijā tika ieviesta 2001. gada 1. jūlijā. Līdz 2002. gada beigām vienīgais fondēto pensiju līdzekļu pārvaldītājs bija Valsts kase. Pensiju sistēmas 2. līmenis ietver valsts fondēto jeb uzkrājamo pensiju shēmu. Tas dod dalībniekiem iespēju veidot papildu uzkrājumus savai pensiju 1. līmeņa nodrošinātajai valsts vecuma pensijai. Tā mērķis ir palielināt dalībnieka pensiju kapitālu un arī pašu pensiju lielumu, ieguldot un uzkrājot daļu no sociālās apdrošināšanas iemaksām finanšu un kapitāla tirgū - vērtspapīros un banku depozītos. Uzkrātā fondētās pensijas kapitāla apmērs ir atkarīgs no dalībnieka algas, iemaksu likmes, ieguldījumu peļņas un dalības ilguma šajā pensiju līmenī.

Par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem automātiski kļūst visi strādājošie (sociāli apdrošinātie), kuri ir dzimuši pēc 1971. gada 1. jūlija. Dalībniekam tikai jāizvēlas sev piemērotākais ieguldījumu Plāns pie līdzekļu pārvaldītāja.

Dalībnieki, kas dzimuši laika posmā no 1951. gada 2. jūlija līdz 1971. gada 1. jūlijam, var pievienoties valsts fondētajai pensiju shēmai brīvprātīgi. Valsts fondētās pensiju shēmas 2. līmeņa dalībniekiem papildu iemaksas nav jāveic. Kopējais sociālās apdrošināšanas iemaksu apjoms pensijas kapitālam (20% no darba ienākumiem) paliek nemainīgs. Iemaksu likme pensiju 2. līmenī laikā no 2001. gada 1. jūlija līdz 2006. gada 31. decembrim bija 2% no dalībnieka ienākumiem, bet 18% palika 1. līmenim. 2007. gadā iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 4% no dalībnieka ienākumiem, bet 16% palika 1. līmenim. 2008. gadā iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 8% no dalībnieka ienākumiem. Sākot ar 2009. gada 1. maiju iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 2% no dalībnieka ienākumiem, bet 18% palika 1. līmenim. Plānots, ka sākot ar 2011. gadu iemaksas 2. līmenī paaugstinās līdz 4% , bet 16% paliks 1. līmenim.

## Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

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

#### 2.1 Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums

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

Finanšu pārskati ir sagatavoti, balstoties uz sākotnējo izmaksu uzskaites metodi, papildus pielietojot finanšu aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, un atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanu patiesajā vērtībā.

Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas latos (LVL), ja nav norādīts citādi.

26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk – SGS) netiek piemērots šo finanšu pārskatu sagatavošanā, jo Plāns ietilpst valsts izveidotā pensiju sistēmā. Plāna rīcībā nav informācijas 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.

Plānam nav aktīvu vai saistību, kas prasītu izmantot būtiskas aplēses un novērtējumus, kā rezultātā radītu palielinātu risku veikt būtiskus labojumus finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību uzskaites vērtībā.

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS nepieciešams izmantot noteiktas būtiskas aplēses un pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot finanšu pārskatus, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, piemērojot izvēlēto uzskaites politiku.

#### Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju uz finanšu pārskatu datumu, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm. Būtiskākā joma, kuru vairāk var ietekmēt pieņēmumi, ir patiesajā vērtībā novērtēto vērtspapīru bilances vērtība. Globālās un arī Latvijas makroekonomiskās situācijas stabilizācijas rezultātā ir uzlabojusies situācija gan ārvalstu, gan Latvijas finanšu instrumentu tirgos. Salīdzinot ar 2008. gadu un 2009. gada sākumu, ir pieaugusi gan jaunu emitentu aktivitāte, gan tirdzniecības aktivitāte otrreizējā tirgū, tādējādi mazinot risku, ka Ieguldījumu sabiedrībai Plāna aktīvus būtu jārealizē par nepamatoti zemām cenām. Ieguldījumu sabiedrības vadība ir izvērtējusi Plāna ieguldījumu likviditāti un secinājusi, ka patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu patiesās vērtības 2009. gada 31. decembrī iespējamās novirzes no attiecīgo ieguldījumu kotētajām cenām nav būtiskas. Finanšu un ekonomikas krīzes ietekmē vairāku vērtspapīru tirgus cenas ir ievērojami samazinājušās 2009. gada laikā un šāda tendence var saglabāties arī turpmāk. Rezultātā varētu samazināties Pensiju Plāna aktīvu vērtība un ienesīgums nākotnē.

#### (a) SFPS, kas stājās spēkā 2009. gadā.

- 39. SGS (grozīts) Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana

Grozījumi bija daļa no SGSP uzlabojumu projekta, kas tika publicēts 2008. gada maijā. Tika pārskatīta finanšu aktīvu un finanšu saistību, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos, definīcija, jo tā attiecināma arī uz tirdzniecībai turētiem finanšu aktīviem un saistībām. Standartā precizēts, ka finanšu aktīvi vai saistības, kas ir daļa no kopīgi vadīta, finanšu instrumentu portfeļa un, kur ir pierādījumi par peļņas gūšanu īstermiņā, tiek iekļauti šādā portfelī sākotnējās atzīšanas brīdī.

Šīm izmaiņām nebija ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem 2009. gadā.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)**

**2.1 Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)**

**(a) SFPS, kas stājās spēkā 2009. gadā. (turpinājums)**

- 1. SGS, Finanšu pārskatu sniegšana – pārskatīts (ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).  
Pārskatītais standarts aizliedz ieņēmumu un izdevumu (kas nav īpašnieku darījumi) uzrādīšanu pašu kapitāla kustības pārskatā, norādot, ka izmaiņas pašu kapitālā, kas nav saistītas ar īpašnieku darījumiem, ir jāuzrāda atsevišķi visaptverošajā ienākumu pārskatā. Tā rezultātā Plāns pašu kapitāla kustības pārskatā uzrāda visus ar īpašniekiem saistītos darījumus, bet ar īpašniekiem nesaistītās pašu kapitāla izmaiņas ir uzrādītas visaptverošajā ienākumu pārskatā. Salīdzinošā informācija ir izmainīta, lai tā atbilstu pārskatītā standarta prasībām.
- 7. SFPS (pārskatīts), Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi pieprasa uzlabotu informācijas atklāšanu par patiesās vērtības novērtējumu un likviditātes risku. Grozījumi paredz patiesās vērtības novērtējuma uzrādīšanu, izmantojot trīs pakāpju patiesās vērtības noteikšanas hierarhiju. Tā kā izmaiņas grāmatvedības politikā ietekmē tikai informācijas uzrādīšanas aspektus, izmaiņām nav ietekmes uz konkrētu darījumu un bilances posteņu atzīšanu un novērtēšanu.

**(b) SFPS, grozījumi un interpretācijas, kas stājušās spēkā 2009. gadā un neattiecas uz Plānu.**

- 1. SFPS Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi un 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati (grozīts, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- 1. SFPS Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi – pārskatīts (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Izmainītais standarts nav apstiprināts izmantošanai Eiropas Savienības teritorijā.
- 2. SFPS Maksājumi ar akcijām grozījumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 3. SFPS Uzņēmējdarbības apvienošana (pārskatīts; spēkā darījumos, kuros iegādes datums ir pārskata periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Pārskatītais 3. SFPS turpina piemērot iegādes metodi uzņēmējdarbības apvienošanai, ar dažādām būtiskām izmaiņām. Piemēram, visi maksājumi par biznesa iegādi ir jāuzrāda patiesajā vērtībā iegādes datumā, atliktos maksājumus klasificējot kā parādus, kas turpmāk tiek novērtēti patiesajā vērtībā, izmaiņas atzīstot visaptverošajā ienākumu pārskatā. Standarts sniedz izvēles iespējas novērtēt nekontrolējošo akcionāru daļu patiesajā vērtībā vai proporcionāli neto aktīvu vērtībā. Ar sabiedrības iegādi saistītās izmaksas ir jāatzīst izmaksās.
- 3. SFPS neattiecas uz Plānu, jo Plānam nav šādu darījumu.
- 8. SFPS Darbības segmenti (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).  
Standarts ir piemērojams sabiedrībām, kuru parāda vai kapitāla instrumenti atrodas publiskajā apgrozībā vai kuras sniedz, vai gatavojas sniegt, finanšu pārskatus uzraudzības iestādei ar mērķi izlaist jebkuras klases instrumentus publiskajā apgrozībā. 8. SFPS nosaka, ka sabiedrībai jāsniedz finanšu un aprakstošā informācija par tās darbības segmentiem, segmentu informāciju atspoguļojot līdzīgi, kā tā tiek izmantota iekšējo atskaišu mērķiem. Grozījumam nav ietekmes uz Plāna aktīvu un saistību novērtējumu pārskata gadā.
- 9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana. 9. SFPS tika izdots 2009. gada novembrī un tas aizstāj tās 39. SGS daļas, kas attiecas uz finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu. 9. SFPS pieņemšana ir obligāta no 2013. gada 1. janvāra, tomēr ir atļauta arī agrāka piemērošana.  
Plāna vadība izvērtē standarta ietekmi uz Plānu.

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)**

**2.1. Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)**

**(b) SFPS, grozījumi un interpretācijas, kas stājušās spēkā 2009. gadā un neattiecas uz Plānu (turpinājums)**

- 23. SGS, Aizņēmumu izmaksas, pārskatīts (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).  
Pārskatītais standarts atceļ iespēju atzīt izdevumos aizņēmumu izmaksas, kas tieši attiecināmas uz atbilstošu aktīvu iegādi, būvniecību vai ražošanu.
- 23. SGS neattiecas uz Plānu, jo Plānam nav standartā minētās aizņēmumu izmaksas.
- 27. SGS, Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati – pārskatīts (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Pārskatītais standarts nosaka, ka visu darījumu, kas veikti ar nekontrolējošo akcionāru daļu, rezultāts ir jāiekļauj pašu kapitālā, ja nav notikusi kontroles maiņa. Šo darījumu rezultātā turpmāk neradīsies nemateriālā vērtība vai peļņa vai zaudējumi. Standartā arī atrunāta uzskaites gadījumos, kad kontrole tiek zaudēta. Atlikusī līdzdalības daļa ir jānovērtē patiesajā vērtībā un ieņēmumi vai zaudējumi jāatspoguļo visaptverošajā ienākumu pārskatā.
- 27. SGS neattiecas uz Plānu.
- 32. SGS Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana un 1. SGS Finanšu pārskatu sniegšana – Pārdodamie finanšu instrumenti un likvidācijas rezultātā radušās saistības (grozījumi, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 39. SGS Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana: Pret risku nodrošinātie instrumenti (grozījums, piemērojams retrospektīvi pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- SFPIK 12 Pakalpojumu koncesiju līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. janvārī vai vēlāk; sabiedrībām, kas piemēro Eiropas Savienībā apstiprinātos SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 30. martā).
- Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti - Grozījumi 9. SFPIK un 39. SGS, kas izdoti 2009. gada martā. Grozījumos ir precizēts, ka pārklasificējot finanšu aktīvu no "patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā" kategorijas, ir jāizvērtē visi iegultie atvasinātie finanšu instrumenti, un, ja nepieciešams, tie jāuzskaita atsevišķi. Grozījumiem nebija ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.
- SFPIK 13 Klientu uzticības programmas (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. jūlijā vai vēlāk; sabiedrībām, kas piemēro Eiropas Savienībā apstiprinātos SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2008. gada 31. decembra).
- SFPIK 14, 19. SGS – Ierobežojumi fiksēta labuma aktīvam, Minimālās finansējuma prasības un to savstarpējās sakarības (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. jūlijā vai vēlāk; sabiedrībām, kas piemēro Eiropas Savienībā apstiprinātos SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2008. gada 31. decembra).
- SFPIK 15 Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk). Šī interpretācija nav apstiprināta izmantošanai Eiropas Savienības teritorijā.
- SFPIK 16, Neto ieguldījumu ārvalstu darījumos riska ierobežošana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. oktobrī vai vēlāk, sabiedrībām, kas piemēro Eiropas Savienībā apstiprinātos SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2009. gada 1. jūlija).
- SFPIK 17 Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Interpretācija nav apstiprināta izmantošanai Eiropas Savienības teritorijā.
- SFPIK 18 Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Interpretācija nav apstiprināta izmantošanai Eiropas Savienības teritorijā.

**(c) Interpretācijas un standartu grozījumi, kas nav stājušies spēkā un kuriem nav ietekmes uz Plānu**

- 1. SFPS Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi (grozīts, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi nav apstiprināti izmantošanai Eiropas Savienības teritorijā.
- 2. SFPS, Maksājums ar akcijām (grozīts; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi nodrošina skaidru principu maksājumu ar akcijām klasifikācijai gan konsolidētajos, gan atsevišķajos finanšu pārskatos. Grozījumi iekļauj atsaukto 8. SFPIK un 11. SFPIK norādījumus. Grozījumi nav apstiprināti izmantošanai ES.
- Tiesību emisijas klasifikācija– Grozījumi 32. SGS (izdoti 2009. gada 8. oktobrī, spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk). Grozījumi atbrīvo noteiktu tiesību par akciju iegādi, emisiju ar atbildību ārvalstu valūtā klasifikāciju par atvasinātiem finanšu instrumentiem.

## Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

#### 2.1. Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)

*(c) Interpretācijas un standartu grozījumi, kas nav stājušies spēkā un kuriem nav ietekmes uz Plānu (turpinājums)*

- SFPIK 19 Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Šī interpretācija izskaidro uzskaiti, ja sabiedrība vienojas saistību nosacījumos, kā rezultātā saistības tiek dzēstas, parādniekam par izmaiņām piešķirot kapitāla instrumentus kreditoram. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, pamatojoties uz pašu kapitāla instrumentu patieso vērtību, kas salīdzināta ar saistību uzskaites vērtību. SFPIK 19 neattiecas uz Plāna darbību.
- Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana (izdoti 2009. gada novembrī un ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). 24. SGS tika pārskatīts 2009. gadā, (a) vienkāršojot saistīto pušu definīciju, precizējot tā paredzēto nozīmi un novēršot neatbilstības, un (b) nodrošinot daļēju atbrīvojumu no prasībām par informācijas atklāšanu ar valdību saistītām organizācijām.
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2009. gada aprīlī; grozījumi 2. SFPS, 38. SGS, 9. SFPS un 16. SFPIK, ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk; grozījumi 5. SFPS, 8. SFPS, 1. SGS, 7. SGS, 17. SGS, 36. SGS un 39. SGS ir spēkā periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Starptautiskais Finanšu Pārskatu Standarts maziem un vidējiem uzņēmumiem (izdots 2009. gada jūlijā) ir patstāvīgs standarts, kas pielāgots mazāku uzņēmumu vajadzībām un iespējām.

#### 2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

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

Procentu ienākumi par visiem procentus pelnošiem finanšu instrumentiem tiek atzīti kā procentu ienākumi no ilgtermiņa noguldījumiem un finanšu ienākumiem visaptverošajā ienākumu pārskatā izmantojot efektīvo procentu metodi. Procentu ienākumi ietver procentus, kas saņemti no termiņnoguldījumiem un naudas bankā.

Efektīvā procentu likmes metode ir finanšu aktīva vai finanšu saistības amortizētās iegādes vērtības aprēķina metode, kas balstīta uz procentu ieņēmumu un izdevumu atzīšanu attiecīgajā periodā. Efektīvā procentu likme paredz, ka nākotnē paredzētie maksājumi vai saņemamā nauda tiek precīzi diskontēti finanšu instrumenta sagaidāmajā dzīves laikā vai, kur nepieciešams, īsākā laika periodā līdz finanšu aktīva vai finanšu saistības neto bilances vērtībai. Aprēķinot efektīvo procentu likmi, Plāna vadība aplēs naudas plūsmas balstoties uz finanšu instrumenta līgumā paredzētajiem nosacījumiem, bet neņem vērā nākotnes zaudējumus. Aprēķins ietver visus maksājumus, kas veikti vai saņemti starp līgumslēdzēju pusēm un ir efektīvās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, darījuma veikšanas izmaksas un citas prēmijas vai diskontus.

#### 2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

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

## Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

#### 2.4 Izdevumi

Par Ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.52% gadā no Ieguldījumu Plāna aktīvu vidējās vērtības. Par Turētājbankas funkciju veikšanu Turētājbanka saņem atlīdzību 0.18% apjomā no Plāna vidējiem aktīviem gadā. Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un Turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

#### 2.5 Finanšu aktīvi

Plāna finanšu aktīvi tiek klasificēti sekojošās kategorijās: klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu aktīva iegādes nolūka. Pārvaldes sabiedrības vadība nosaka finanšu aktīvu klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī un pārskata to klasifikāciju katrā pārskata datumā.

##### *Atzīšana/izslēgšana no aktīviem*

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas visaptverošajā ienākumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.

- (a) *Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos*

##### *Klasifikācija*

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pēc pārvaldes sabiedrības Valdes lēmuma tiek klasificēti šajā kategorijā iegādes brīdī. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek pārvaldīti un to rādītāji tiek vērtēti pēc patiesās vērtības saskaņā ar Plāna ieguldījumu politiku.

##### *Novērtēšana*

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā. Pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi no patiesās vērtības izmaiņām tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā. Procentu ieņēmumi no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek aprēķināti izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā. Dividendes no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek atzītas visaptverošajā ienākumu pārskatā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

##### *Patiesās vērtības noteikšana*

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

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)**

**2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)**

*(b) Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi*

Līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvos tiek iekļauti neatvasināti finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētiem dzēšanas termiņiem, kurus Pārvaldes sabiedrības vadībai ir nolūks un spēja turēt līdz termiņa beigām. Ja Plāns pārdotu vairāk nekā nenozīmīgu daļu no līdz termiņa beigām turētiem finanšu aktīviem, visa kategorija tiktu pārklassificēta par pārdošanai pieejamiem aktīviem. Vērtspapīri, kas tiek klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās (faktiskās) procentu likmes metodi. Amortizēto iegādes vērtību veido iegādes vērtība, kādā finanšu aktīvs sākotnēji atzīts uzskaitē, no kuras atskaitīti saņemtie maksājumi, bet pieskaitīta vai atskaitīta amortizētā starpība starp attiecīgā finanšu instrumenta iegādes vērtību un tā vērtību termiņa beigās. Ja vērtspapīriem, kas ir klasificēti par līdz termiņa beigām turētiem finanšu aktīviem, notiek vērtspapīru vērtības samazināšanās zem to aplēstās atgūstamās vērtības, tad tiem veido atbilstošus uzkrājumus, kas samazina uzskaites vērtību.

**2.6 Nodokļu saistības**

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

**2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos**

*(a) Darījumos izmantotā un uzskaites valūta*

Plāna finanšu pārskatu posteņi tiek uzskaitīti tās ekonomiskās vides valūtā, kurā Plāns darbojas (uzskaites valūta). Finanšu pārskatu posteņi ir izteikti Latvijas latos (LVL), kas ir Plāna uzskaites un pārskatu valūta.

*(b) Darījumi un atlikumi*

Visi darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti uzskaites valūtā pēc noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā. Šo darījumu veikšanas un monetāro aktīvu un saistību, kas izteikti ārvalstu valūtās, pārrēķināšanas latos pēc gadu beigu kursa rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda visaptverošajā ienākumu pārskatā. Tā kā kopš 2005. gada 1. janvāra lats ir piesaisīts eiro likmei, LVL/EUR valūtu kursa svārstības ir ierobežotas, kā rezultātā valūtas kursa svārstību ietekme uz Ieguldījumu sabiedrības finanšu pārskata rezultātiem nav būtiska.

Izmantotie valūtas kursi:

	<b>31.12.2009.</b>	<b>31.12.2008.</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
1 USD	0.489	0.495
1 EUR	0.702804	0.702804
1 LTL	0.204	0.203

**2.8 Nauda un naudas ekvivalenti**

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošiem Plāna kontu atlikumiem turētājbankā - AS „SEB banka” - un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 30 dienām.

Naudas plūsmas pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

## Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

#### 2.9 Ieguldījumu Plāna daļas

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

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

Plāna daļas vērtība mainās atkarībā no ieguldījumu Plāna darbības rezultātiem. Katras darbības 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 Plāns līdz 2009. gada 30. aprīlim saņēma 8% no Plāna dalībnieku ieņēmumiem, bet sākot no 2009. gada 1. maija saņēma 2% no Plāna dalībnieku ieņēmumiem, par kuriem tiek veiktas Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas, kas Plānam nodrošina pozitīvu un prognozējamu naudas plūsmu.

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 darbdienu laikā pēc ieguldījumu Plāna daļu dzēšanas rīkojuma saņemšanas.

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

#### 2.10 Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasinātie finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā atvasinātā instrumenta līguma noslēgšanas brīdī, un turpmāk tie tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā. Aktīvā tirgū tirgto finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta pēc kotētām tirgus cenām pārskata perioda beigu datumā. Finanšu instrumentiem, kuriem aktīvs tirgus nepastāv, patieso vērtību nosaka pēc diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visi atvasinātie finanšu instrumenti tiek uzrādīti kā aktīvi, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā saistības, ja to patiesā vērtība ir negatīva. Plāns nepiemēro riska samazinošo instrumentu uzskaiti tā atvasinātajiem finanšu instrumentiem, tādēļ tie ir klasificēti kā Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Valūtas nākotnes darījumi (forward) tiek pārvērtēti pēc tirgus likmēm.

Guvumi vai zaudējumi no atvasināto finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņām tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā tajā periodā, kurā tie radušies.

## Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

#### 2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

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

### 3. Finanšu risku pārvaldīšana

Pensiju Plānu galvenie finanšu riski ir tirgus risks, kredītrisks un likviditātes risks. Plānu līdzekļu pārvaldē Plāns ievēro likumus, normatīvajos aktos, kā arī Plāna prospektā noteiktās prasības uz riska ierobežošanu. Ieguldījuma Plāna līdzekļu pārvalde balstās uz to, ka finanšu tirgu nav iespējams prognozēt, tādēļ tiek meklētas iespējas, kā efektīvāk pārvaldīt riskus, tos samazinot pēc iespējas vairāk, kā arī izvairīties no iespējamajiem zaudējumiem. Riska pārvaldīšana notiek pamatojoties uz sabiedrības organizatorisko struktūru un katrai struktūrvienībai noteikto atbildību, pienākumiem un tiesībām. Detalizēta informācija par Plāna ieguldījumu iespējām un ierobežojumiem, kā arī darbības principiem ir pieejama Plāna prospektā, kas ir pieejams Ieguldījumu sabiedrības mājas lapā.

#### *Situācija pasaules un Latvijas finanšu tirgos un ekonomikā*

Globālās ekonomikas krīze 2009. gadā, iespējams, sasniedza savu zemāko punktu. Globāli koordinētu stimulējošu soļu rezultātā ir būtiski uzlabojusies situācija pasaules finanšu instrumentu tirgos. Ir sākusi uzlaboties banku sektora likviditāte, starpbanku kredītu procentu likmes atrodas rekordzemā līmenī, un cenu svārstību indeksi fondu biržās ir būtiski pazeminājušies. Tajā pat laikā nevar ar pilnu pārliecību teikt, ka visas globālās ekonomikas problēmas jau ir atrisinātas. Krīze ietekmēs visas pasaules un arī Latvijas ekonomisko attīstību daudzu gadu garumā. Ietekmes lielumu nav iespējams precīzi noteikt, tāpat nav iespējams no tās pilnībā pasargāties.

Vadība nevar ticami noteikt ietekmi uz Plāna finansiālo stāvokli, ko izraisītu atkārtota likviditātes pasliktināšanās finanšu tirgos, svārstīguma palielinājums valūtu un ieguldījumu tirgos, kā arī turpmāka Latvijas ekonomikas lejupslīde. Vadība ir pārliecināta, ka pašreizējos apstākļos tā izmanto visus tās rīcībā esošos līdzekļus, lai nodrošinātu ilgtspējīgu Plāna attīstību.

Salīdzinot ar 2008. gadu un 2009. gada sākumu, ir pieaugusi gan jaunu emitentu aktivitāte, gan tirdzniecības aktivitāte otrreizējā tirgū, tādējādi mazinot risku, ka ieguldījumu sabiedrībai Plāna aktīvus būtu jārealizē par nepamatoti zemām cenām.

**(a) Kredītrisks** – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Kredītrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Plāna pārvaldnieks mazina kredīta risku ar ieguldīšanas standartu, diversifikācijas un citu ieguldījumu ierobežojumu palīdzību. Izvēli, ar kuru darījuma partneri tiks slēgti vērtspapīru darījumi ietekmē, gan reputācija, gan reitings, gan cena. Kredītiestādēs ar investīciju reitingu tiek noguldīti depozīti lielākās summās uz garākiem termiņiem, bet kredītiestādēs ar zemāku reitingu tiek noguldīti depozīti uz termiņu līdz 1 gadam. Ieguldījumiem ārzemēs valsts kredīta riska pārvaldīšanu Plāna pārvaldnieks īsteno ar valstu kredītreitingu palīdzību, ko valstīm piešķir starptautiskās kredītreitinga aģentūras Standard & Poor's, Moody's un Fitch. Šim reitingam ir jābūt ne zemākam par Plāna emisijas prospektā noteikto, kā arī jāatbilst Plānus regulējošo likumu un normatīvo aktu prasībām. Plāna prospektā noteikti ieguldījumu ierobežojumi depozītiem. Vienā kredītiestādē nevar būt noguldīti vairāk par 10% no neto aktīviem un kopā depozītos nevar būt noguldīti vairāk par 50% no neto aktīviem. Plāna prospektā ir noteikti ierobežojumi ieguldījumiem. Komerksabiedrību parāda vērtspapīros ne vairāk par 10% no neto aktīviem, valsts vērtspapīros ne vairāk par 35% no neto aktīviem, minēto ierobežojumu drīkst pārsniegt, ja Plāna aktīvos ir vērtspapīri no sešām vai vairākām LR emisijām un katras atsevišķās emisijas vērtspapīru vērtība nepārsniedz 20 procentus no Plāna neto aktīviem.

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**3. Finanšu risku pārvaldīšana (turpinājums)**

**(b) Likviditātes risks** – iespēja Plānam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Plāna aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem. Risks tiek vadīts, turot daļu Plāna līdzekļu naudas līdzekļos, īstermiņa parāda vērtspapīros, augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi un ieguldījumos ar regulāru ienākošo naudas plūsmu. Plāna pārvaldnieks rūpīgi seko Plānā ienākošo un no Plāna izejošo naudas plūsmu tendencēm un, pamatojoties uz šīm tendencēm, pieņem lēmumu par ieguldījumu termiņa struktūru. Plāna norēķinu kontā tiek turēti vismaz 0.5% no aktīviem, jo izejošās naudas summas ir nelielas un prognozējamas. Ienākošās naudas summas ir lielākas par izejošajām, kas nodrošina pozitīvu naudas plūsmu. Lai samazinātu risku, Plāna pārvaldnieks var arī izmantot pārdošanas ar atpirkšanu darījumus jeb repo darījumus. (skat. 12., 13. un 14. pielikumu)

**(c) Tirgus risks** – iespēja ciest zaudējumus no tirgus nosacījumu izmaiņām, kas ietekmē kādu aktīvu kategoriju vai tirgu kopumā. Tirgus risks sevī ietver procentu likmju risku, cenu svārstību risku un valūtas risku. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot atbilstošu tirgus un finanšu instrumentu analīzi, tai skaitā arī tirgus riska jūtīguma analīzi. (skat. 11., 13. un 15. pielikumu)

**Procentu likmju risks** – risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties Plāna aktīvu vērtība un procentu ienākumi, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus. Tā kā Plāna ieguldījumi ir gan ar fiksētām, gan mainīgām likmēm, Plāns ir pakļauts naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju riskam. Visi noguldītie depozīti ir ar fiksētu procentu likmi, tādēļ tirgus procentu likmju svārstības ietekmē tikai jaunus ieguldījumus depozītos. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās, un otrādi. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Lai samazinātu naudas plūsmas procentu likmju risku tiek rēķināts laika periods līdz nākamajai procentu likmju maiņai, šis laika periods nodrošina zemāku procentu likmju risku. Lai stabilizētu ienesīgumu un mazinātu procentu likmju svārstību ietekmi uz ieguldījumu portfeļa vērtību, noteikta daļa no ieguldījumiem ir veikti ilgtermiņa augstvērtīgos vērtspapīros, kas klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, kas tiek vērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvo procentu likmi, kā arī daļa no portfeļa ieguldījumiem tiek izvietoti finanšu instrumentos ar fiksētām likmēm.

**Cenu svārstību risks** – vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Plāna prospektā noteikts ierobežojums ieguldījumiem akcijās un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās 50% apmērā no Plāna neto aktīviem. Akcijas un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ir visvairāk pakļautas cenu svārstību riskam, tādēļ tiek izmantoti atvasinātie finanšu instrumenti, lai ierobežotu cenu svārstību risku. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi.

**Valūtas risks** – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Ieguldījumu Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Valūtas risks tiek mazināts, nosakot, ka ārvalstu valūtās nominētos parāda vērtspapīros, akcijās, ieguldījumu apliecībās vai noguldījumos kredītiestādēs var ieguldīt tikai līdz 30% Plāna līdzekļu, turklāt vienā ārvalstu valūtā nedrīkst ieguldīt vairāk kā 10% no Plāna aktīviem. Atvasinātie finanšu instrumenti tiek izmantoti, lai ierobežotu valūtas svārstību risku.

SEB grupas ietvaros tiek rīkotas tikšanās fondu un pensiju Plānu pārvaldniekiem, kuru laikā tiek pieņemti stratēģiski lēmumi, par to, kuros pasaules tirgos ieguldīt, kādā apmērā un kādos finanšu instrumentos. Lēmumi tiek pieņemti SEB grupas ietvaros, pārvaldniekiem pārrunājot pasaules ekonomikas tendences.

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

**(d) Kapitāla riska vadība** - Plāna kapitālu veido izmaksām pieejamie neto aktīvi. Dalībnieku iemaksas, kā arī izmaksas dalībniekiem Plāns nevar kontrolēt. Plānam nav aizņēmumu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4 Informācija par ieguldījumiem

	31.12.2009. LVL	31.12.2008. LVL
<b><u>Terminnoguldījumi kredītiestādēs</u></b>	<b>5 091 606</b>	<b>4 405 637</b>
<b><u>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi</u></b>	<b>714 584</b>	<b>703 019</b>
- Tai skaitā Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	493 337	489 466
- t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā	413 649	410 473
- t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs	79 688	78 993
- Tai skaitā Komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	221 247	213 553
- t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā	221 247	213 553
<b><u>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</u></b>	<b>4 975 727</b>	<b>3 940 153</b>
- Tai skaitā Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	1 226 234	2 641 043
- t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā	1 226 234	2 397 861
- t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs	-	243 182
- Tai skaitā Komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu	970 395	753 518
- t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā	516 127	556 443
- t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs	454 268	197 075
- Tai skaitā Akcijas	-	60 840
- t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs	-	60 840
- Tai skaitā Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās	2 779 098	484 752
- t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā	108 673	-
- t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs	2 670 425	484 752
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>10 781 917</b>	<b>9 048 809</b>

Visi vērtspapīri ieguldījumu portfelī ir fondu biržās tirgoti vērtspapīri.

Līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu patiesā vērtība 2009. gada 31. decembrī ir 752 772 LVL (31.12.2008 - 545 166 LVL). Patiesās vērtības aprēķināšanai tika izmantotas līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu tirgus cenas uz pārskata datumu.

Terminnoguldījumu patiesā vērtība 2009. gada 31. decembrī ir 5 300 671 LVL (31.12.2008 - 4 055 304 LVL). Patiesās vērtības aprēķinos tika izmantotas 2009. gada 31. decembrī un 2008. gada 31. decembrī esošās Latvijas banku vidējās svērtās terminnoguldījumu procentu likmes.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**5 Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā**

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2009. gada 31. decembri.

Vērtspāpīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
				LVL	LVL	%
<b><u>Valsts un pašvaldību parāda vērtspāpīri</u></b>						
<b><i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i></b>						
Latvijas Republika 12 mēn. 01/04/2010	Latvija	109 000	LVL	99 134	106 956	0.91%
Latvijas Republika 12 mēn. 14/05/2010	Latvija	497 600	LVL	443 488	482 054	4.11%
Latvijas Republika 12 mēn. 15/01/2010	Latvija	128 200	LVL	118 966	128 058	1.09%
Latvijas Republika 12 mēn. 16/04/2010	Latvija	152 100	LVL	137 582	148 761	1.27%
Latvijas Republika 12 mēn. 21/05/2010	Latvija	249 900	LVL	222 193	241 683	2.06%
Latvijas Republika 3.3750 % 04/02/2010	Latvija	80 000	LVL	79 892	80 928	0.69%
Latvijas Republika 5 % 03/11/2011	Latvija	43 000	LVL	42 617	37 794	0.32%
<b><i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i></b>				<b><i>1 143 872</i></b>	<b><i>1 226 234</i></b>	<b><i>10.45%</i></b>
<b><u>Komercesabiedrību parāda vērtspāpīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u></b>						
<b><i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i></b>						
Baltikums LIBOR (3) 02/02/2010	Latvija	70 400	EUR	49 384	49 215	0.42%
Elko Grupa 10% 29/11/2010	Latvija	75 000	EUR	52 984	52 719	0.45%
GE Money Bank LIBOR (6) 01/10/2011	Latvija	155 800	EUR	110 709	108 107	0.92%
GE Money Bank RIGIBOR (6) 10/01/2011	Latvija	33 000	LVL	32 747	36 970	0.32%
LHZB 5.25% 15/08/2013	Latvija	10 000	LVL	10 004	7 887	0.07%
LHZB 5.70% 15/02/2011	Latvija	63 100	EUR	44 356	44 616	0.38%
LHZB EURIBOR (6) 15/02/2012	Latvija	11 100	EUR	7 311	7 084	0.06%
LHZB LIBOR (6) 15/08/2011	Latvija	40 700	USD	19 902	18 712	0.16%
LHZB RIGIBOR (6) 15/08/2010	Latvija	19 000	LVL	19 114	20 289	0.17%
Latvijas Krājbanka LIBOR (6) 31/01/2010	Latvija	55 200	EUR	38 586	37 340	0.32%
PrivatBank EURIBOR (6) 15/12/2011	Latvija	31 500	EUR	21 834	21 030	0.18%
PrivatBank LIBOR (6) 15/05/2010	Latvija	40 000	EUR	28 118	27 524	0.23%
SIA Acme Corporation 30/04/2013	Latvija	96 230	EUR	16 867	8 434	0.07%
Trasta Komerbanka EURIBOR (3) 01/12/2012	Latvija	110 000	EUR	77 319	76 200	0.65%
<b><i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i></b>				<b><i>529 235</i></b>	<b><i>516 127</i></b>	<b><i>4.40%</i></b>
<b><i>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</i></b>						
DnB NOR Banka ASA RIGIBOR (3) 09/01/2010	Norvēģija	44 000	LVL	44 102	45 329	0.39%
DnB NORD bankas 23/04/2010	Lietuva	139 000	LVL	129 237	133 513	1.14%
Nordea Bank 20/04/2010	Zviedrija	179 000	LVL	168 006	172 849	1.47%
Societe Generale 13.25% 22/04/2010	Francija	100 000	LVL	100 000	102 577	0.87%
<b><i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i></b>				<b><i>441 345</i></b>	<b><i>454 268</i></b>	<b><i>3.87%</i></b>
<b><u>Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</u></b>						
<b><i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i></b>						
SIF Nekustamā īpašuma fonds	Latvija	130 680	USD	112 685	108 673	0.93%
<b><i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i></b>				<b><i>112 685</i></b>	<b><i>108 673</i></b>	<b><i>0.93%</i></b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**5 Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)**

*(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2009. gada 31. decembri (turpinājums).*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
				LVL	LVL	%
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</b>						
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	Luksemburga	1 620	EUR	146 847	149 157	1.27%
JB Absolute Return Bond Fund Corporate	Luksemburga	1 004	EUR	88 991	89 428	0.76%
M&G European Corporate Bond Fund	Lielbritānija	9 731	EUR	91 466	92 627	0.79%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund	Luksemburga	3 579	EUR	91 272	91 875	0.78%
SEB Asset Selection Fund	Luksemburga	18 133	EUR	164 196	177 046	1.51%
SEB Credit Opportunity Fund Acc	Luksemburga	1 710	EUR	120 179	134 589	1.15%
SEB Eastern Europe Bond Fund	Luksemburga	47 179	EUR	332 497	331 707	2.83%
SEB Europe Chance/Risk Fund	Luksemburga	477	EUR	338 400	347 805	2.96%
SEB Key Hedge Fund (IC)	Luksemburga	6 416	EUR	456 295	458 598	3.91%
SEB Key Recovery Fund (IC)	Luksemburga	589	EUR	40 060	36 934	0.31%
Schroder EUR Corporate Bond Fund IC	Luksemburga	12 685	EUR	142 817	144 335	1.23%
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	Luksemburga	21 537	EUR	286 681	285 773	2.44%
Schroders Commodity Fund IC	Luksemburga	731	EUR	56 883	61 265	0.52%
db x-trackers DJ Stoxx 600 ETF	Vācija	9 300	EUR	256 400	269 286	2.30%
<b>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</b>				<b>2 612 984</b>	<b>2 670 425</b>	<b>22.76%</b>
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā:</b>				<b>4 840 121</b>	<b>4 975 727</b>	<b>42.41%</b>

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**5 Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)**

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2008. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
				LVL	LVL	%
<b><u>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</u></b>						
<b><i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i></b>						
Latvijas Republika 04/09/2009	Latvija	241 300	LVL	223 652	225 865	2.42%
Latvijas Republika 06/11/2009	Latvija	485 900	LVL	443 410	446 445	4.79%
Latvijas Republika 13/11/2009	Latvija	97 600	LVL	88 719	89 507	0.96%
Latvijas Republika 18/12/2009	Latvija	404 700	LVL	364 275	359 867	3.86%
Latvijas Republika 27/11/2009	Latvija	97 400	LVL	88 476	88 590	0.95%
Latvijas Republika 04/02/2010	Latvija	80 000	LVL	79 892	74 689	0.81%
Latvijas Republika 03/11/2011	Latvija	43 000	LVL	42 617	35 519	0.38%
Latvijas Republika 30/03/2009	Latvija	10 000	LVL	9 987	10 302	0.11%
Latvijas Republika 09/01/2009	Latvija	175 700	LVL	170 159	175 601	1.88%
Latvijas Republika 03/04/2009	Latvija	139 900	LVL	134 949	136 413	1.46%
Latvijas Republika 05/06/2009	Latvija	140 300	LVL	132 619	133 873	1.44%
Latvijas Republika 17/04/2009	Latvija	170 000	LVL	162 820	164 384	1.76%
Latvijas Republika 29/05/2009	Latvija	116 900	LVL	110 500	111 785	1.20%
Latvijas Republika 06/02/2009	Latvija	348 500	LVL	338 109	345 021	3.70%
<b><i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i></b>				<b>2 390 184</b>	<b>2 397 861</b>	<b>25.72%</b>
<b><i>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</i></b>						
Baden - Wuerttemberg 03/04/2009	Vācija	56 000	EUR	39 132	40 591	0.44%
Bayern Freistaat 27/05/2009	Vācija	50 000	EUR	34 833	36 177	0.39%
Land Berlin 15/01/2009	Vācija	46 000	EUR	32 004	33 277	0.36%
Land Niedersachsen 04/05/2009	Vācija	105 000	EUR	73 309	76 195	0.81%
Land Rheinland - Pfalz 15/01/2009	Vācija	78 000	EUR	54 517	56 942	0.61%
<b><i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i></b>				<b>233 795</b>	<b>243 182</b>	<b>2.61%</b>
<b><u>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u></b>						
<b><i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i></b>						
Apex Investments 30/04/2009	Latvija	80 000	EUR	50 995	55 626	0.60%
Baltikums 20/04/2009	Latvija	8 000	EUR	5 622	5 606	0.06%
Baltikums LIBOR (3) 02/02/2010	Latvija	51 000	EUR	35 795	36 285	0.39%
Elko Grupa 29/11/2010	Latvija	75 000	EUR	52 984	53 005	0.57%
GE Money Bank LIBOR (6) 01/10/2011	Latvija	155 800	EUR	110 709	111 157	1.19%
GE Money Bank RIGIBOR (6) 10/01/2011	Latvija	33 000	LVL	32 747	34 394	0.37%
LHVB 15/08/2013	Latvija	10 000	LVL	10 004	8 558	0.09%
LHVB 15/02/2011	Latvija	63 100	EUR	44 356	45 010	0.48%
LHVB LIBOR (6) 15/08/2011	Latvija	40 700	USD	20 146	19 649	0.21%
LHVB RIGIBOR (6) 15/08/2010	Latvija	19 000	LVL	19 114	19 536	0.21%
LHVB 15/08/2009	Latvija	1 400	LVL	1 400	1 419	0.02%
Latvijas Krājbanka LIBOR (6) 31/01/2010	Latvija	48 400	EUR	34 025	34 877	0.37%
PrivatBank EURIBOR (6) 15/12/2011	Latvija	18 000	EUR	12 653	12 676	0.14%
PrivatBank LIBOR (6) 15/05/2009	Latvija	18 000	EUR	12 657	12 731	0.14%
PrivatBank LIBOR (6) 15/05/2010	Latvija	40 000	EUR	28 118	28 294	0.30%

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**5 Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)**

*(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2008. gada 31. decembri (turpinājums)*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/ nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
Trasta Komerbanka EURIBOR (3) 01/12/2012	Latvija	110 000	EUR	77 319	77 620	0.83%
<b>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</b>				<b>548 644</b>	<b>556 443</b>	<b>5.97%</b>
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</b>						
DnB NOR Bank RIGIBOR (3) 09/01/2010	Norvēģija	44 000	LVL	44 102	46 588	0.50%
Duesseldorf Hypobank 07/05/2009	Vācija	53 000	EUR	36 949	38 239	0.41%
GE Capital Euro funding 23/08/2010	Īrija	70 000	EUR	48 334	50 269	0.54%
Gaz Capital 09/12/2012	Krievija	26 000	EUR	16 391	13 988	0.15%
Vattenfall Treasury 03/04/2009	Zviedrija	65 000	EUR	45 887	47 991	0.51%
<b>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</b>				<b>191 663</b>	<b>197 075</b>	<b>2.11%</b>
<b><u>Akcijas</u></b>						
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</b>						
Eesti Telekom	Igaunija	80 000	EUR	37 727	21 927	0.24%
Tallink Grupp	Igaunija	67 659	EUR	33 920	18 070	0.19%
Teo LT	Lietuva	88 513	LTL	35 057	20 843	0.22%
<b>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</b>				<b>106 704</b>	<b>60 840</b>	<b>0.65%</b>
<b><u>Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</u></b>						
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</b>						
Nordea Bank Finlands Index linked bond Comodity 21/2004	Somija	5 000	EUR	3 556	4 022	0.04%
SEB Asset Selection Fund	Luksemburga	30 102	EUR	253 659	298 961	3.21%
SEB Credit Opportunity fund	Luksemburga	1 710	EUR	120 179	109 412	1.17%
SEB Key Hedge Fund (IC)	Luksemburga	581	EUR	40 060	37 197	0.40%
SEB Key Recovery Fund (IC)	Luksemburga	589	EUR	40 060	35 160	0.38%
<b>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</b>				<b>457 514</b>	<b>484 752</b>	<b>5.20%</b>
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā:</b>				<b>3 928 504</b>	<b>3 940 153</b>	<b>42.26%</b>

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6 Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

(a) Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi uz 2009. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits/ nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
				LVL	LVL	%
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>						
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</b>						
Latvijas Republika 3.5% 02/12/2015	Latvija	27 000	LVL	26 227	26 458	0.23%
Latvijas Republika 5 % 03/11/2011	Latvija	50 000	LVL	41 347	44 248	0.38%
Latvijas Republika 5.125% 14/02/2013	Latvija	140 300	LVL	145 580	148 251	1.26%
Latvijas Republika 5.625% 10/08/2018	Latvija	52 400	LVL	50 583	49 762	0.42%
Latvijas Republika 5.5% 05/03/2018	Latvija	140 000	EUR	91 061	94 709	0.81%
Latvijas Republika obligācija 2/04/2014	Latvija	46 500	LVL	52 107	50 221	0.43%
<b>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</b>				<b>406 905</b>	<b>413 649</b>	<b>3.53%</b>
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</b>						
Lietuvas Republika 10/02/2016	Lietuva	75 000	EUR	45 273	47 108	0.40%
Lietuvas Republika 5.875% 10/05/2012	Lietuva	4 000	EUR	3 171	3 008	0.02%
Polijas Republika 15/04/2020	Polija	30 000	EUR	22 318	22 139	0.19%
Polijas Republikas obligācija 3/07/2012	Polija	10 000	USD	5 468	5 219	0.04%
Vācijas Republikas obligācija 4/07/2012	Vācija	3 000	EUR	2 330	2 214	0.02%
<b>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</b>				<b>78 560</b>	<b>79 688</b>	<b>0.67%</b>
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>						
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</b>						
LHVB 5.25% 15/08/2013	Latvija	2 200	LVL	2 199	2 228	0.02%
LHVB ķīlu zīme 15/08/2011	Latvija	800	LVL	938	846	0.01%
Parex Banka 5.625% 05/05/2011	Latvija	315 000	EUR	203 596	218 173	1.86%
<b>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</b>				<b>206 733</b>	<b>221 247</b>	<b>1.89%</b>
<b>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi kopā:</b>				<b>692 198</b>	<b>714 584</b>	<b>6.09%</b>

(b) Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi uz 2008. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits/ nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
				LVL	LVL	%
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>						
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</b>						
Latvijas Republikas 02/12/2015	Latvija	27 000	LVL	26 227	26 250	0.28%
Latvijas Republikas 03/11/2011	Latvija	50 000	LVL	41 347	41 358	0.44%
Latvijas Republikas 10/08/2018	Latvija	52 400	LVL	50 583	49 515	0.53%
Latvijas Republikas 05/03/2018	Latvija	140 000	EUR	91 061	94 022	1.01%
Latvijas Republikas 2/04/2014	Latvija	46 500	LVL	52 107	50 646	0.54%
Latvijas Republikas 14/02/2013	Latvija	140 300	LVL	145 580	148 682	1.60%
<b>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</b>				<b>406 905</b>	<b>410 473</b>	<b>4.40%</b>
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</b>						
Lietuvas Republika 10/02/2016	Lietuva	75 000	EUR	45 273	46 224	0.50%
Lietuvas Republika 10/05/2012	Lietuva	4 000	EUR	3 171	3 034	0.03%
Polijas Republika 15/04/2020	Polija	30 000	EUR	22 318	22 164	0.24%
Polijas Republika 3/07/2012	Polija	10 000	USD	5 535	5 341	0.06%

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6 Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi uz 2008. gada 31. decembri (turpinājums)

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>				LVL	LVL	%
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</b>						
Vācijas Republika 4/07/2012	Vācija	3 000	EUR	2 330	2 230	0.02%
<b>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</b>				<b>78 627</b>	<b>78 993</b>	<b>0.85%</b>
<b><u>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</u></b>						
<b>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</b>						
LHZB 15/08/2013	Latvija	2 200	LVL	2 199	2 223	0.02%
LHZB 15/08/2011	Latvija	800	LVL	938	862	0.01%
Parex Banka 5.625% 05/05/2011	Latvija	315 000	EUR	203 596	210 468	2.26%
<b>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</b>				<b>206 733</b>	<b>213 553</b>	<b>2.29%</b>
<b>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi kopā:</b>				<b>691 455</b>	<b>703 019</b>	<b>7.54%</b>

7 Termiņnoguldījumi

(a) Termiņnoguldījumi uz 2009. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzkrātie procenti	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
			LVL	LVL	LVL	%
<b><u>Terminnoguldījumi kredītiestādēs</u></b>						
A/S SEB banka	Latvija	LVL	906 585	91 996	998 581	8.51%
A/S Parekss Banka	Latvija	LVL	11 470	1 532	13 002	0.11%
A/S DnB NORD Banka	Latvija	LVL	664 165	10 950	675 115	5.75%
A/S Danske Banka	Latvija	LVL	564 460	63 995	628 455	5.36%
VAS LHZB	Latvija	LVL	155 119	20 870	175 989	1.50%
A/S Swedbank	Latvija	LVL	963 550	72 463	1 036 013	8.83%
A/S GE Money Bank	Latvija	LVL	850 000	104 394	954 394	8.13%
NORDEA Bank	Latvija	LVL	565 000	45 057	610 057	5.20%
<b>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā</b>			<b>4 680 349</b>	<b>411 257</b>	<b>5 091 606</b>	<b>43.40%</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"**  
**2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**7 Termiņnoguldījumi (turpinājums)**

*(b) Termiņnoguldījumi uz 2008. gada 31. decembri*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība LVL	Uzkrātie procenti LVL	Uzskaites vērtība LVL	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
<b><u>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</u></b>						
A/S SEB banka	Latvija	LVL	636 889	37 262	674 152	7.23%
A/S Parekss Banka	Latvija	LVL	72 475	5 884	78 359	0.84%
A/S DnB NORD Banka	Latvija	LVL	706 991	33 851	740 842	7.94%
A/S Danske Banka	Latvija	LVL	696 976	22 716	719 692	7.72%
VAS LHZB	Latvija	LVL	379 847	37 434	417 281	4.48%
A/S Swedbank	Latvija	LVL	709 000	33 223	742 223	7.96%
A/S GE Money Bank	Latvija	LVL	200 000	2 942	202 942	2.18%
NORDEA Bank	Latvija	LVL	795 000	35 146	830 146	8.90%
<b>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā</b>			<b>4 197 178</b>	<b>208 458</b>	<b>4 405 637</b>	<b>47.25%</b>

**8 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	<b>31.12.2009.</b>	<b>31.12.2008.</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
Norēķinu konts Turētābankā - A/S "SEB banka"	<b>968 783</b>	<b>307 939</b>

**9 Atvasinātie finanšu instrumenti**

2009. gadā atvasinātie finanšu instrumenti tika izmantoti, kā valūtas riska svārstību samazināšanas instruments, noslēdzot nākotnes līgumus uz valūtas pozīcijām ar A/S SEB banka. Uz 2009. gada 31. decembri nebija noslēgts neviens nākotnes līgums (31.12.2008 – saistības Ls 19 780 apmērā), kas tiek atspoguļots bilancē.

**10 Uzkrātie izdevumi**

	<b>31.12.2009.</b>	<b>31.12.2008.</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
Atlīdzība pārvaldītājam – SEB Wealth Management	(16 226)	(11 885)
Atlīdzība Turētājbankai – A/S SEB banka	(1 808)	(1 407)
	<b>(18 034)</b>	<b>(13 292)</b>

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**11 Finanšu aktīvu un finanšu saistību sadalījums pēc valūtām**

*(a) Finanšu aktīvu un finanšu saistību sadalījums pēc valūtām uz 2009. gada 31. decembri*

	LVL	USD	EUR	Kopā
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1 745 648	127 386	3 102 693	4 975 727
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	322 014	5 219	387 351	714 584
Termiņnoguldījumi kredītiestādē	5 091 606	-	-	5 091 606
Prasības uz pieprasījumu kredītiestādēm	104 740	-	864 043	968 783
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(18 034)	-	-	(18 034)
<b>Kopā</b>	<b>7 245 974</b>	<b>132 605</b>	<b>4 354 087</b>	<b>11 732 666</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>61.76%</b>	<b>1.13%</b>	<b>37.11%</b>	<b>100.00%</b>

*(b) Finanšu aktīvu un finanšu saistību sadalījums pēc valūtām uz 2008. gada 31. decembri*

	LVL	USD	EUR	LTL	Kopā
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2 508 356	19 649	1 391 305	20 843	3 940 153
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	319 536	5 341	378 142	-	703 019
Termiņnoguldījumi kredītiestādē	4 405 637	-	-	-	4 405 637
Prasības uz pieprasījumu kredītiestādēm	119 050	-	188 889	-	307 939
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(13 292)	-	-	-	(13 292)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(4 807)	(14 973)	-	(19 780)
<b>Kopā</b>	<b>7 339 287</b>	<b>20 183</b>	<b>1 943 363</b>	<b>20 843</b>	<b>9 323 676</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>78.72%</b>	<b>0.22%</b>	<b>20.84%</b>	<b>0.22%</b>	<b>100.00%</b>

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**12 Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra**

Tabulās apkopota informācija par finanšu aktīviem un finanšu saistībām pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no pārskata perioda beigu datuma 31. decembra līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

(a) *Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2009. gada 31. decembri*

	Uz pieprasījumu	Līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2 779 098	1 829 795	366 834	-	4 975 727
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	-	474 408	240 176	714 584
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3 257 211	1 834 395	-	5 091 606
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	968 783	-	-	-	968 783
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(18 034)	-	-	-	(18 034)
<b>Kopā</b>	<b>3 729 847</b>	<b>5 087 006</b>	<b>2 675 637</b>	<b>240 176</b>	<b>11 732 666</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>31.79%</b>	<b>43.36%</b>	<b>22.80%</b>	<b>2.05%</b>	<b>100.00%</b>

(b) *Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2008. gada 31. decembri*

	Uz pieprasījumu	Līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	545 592	2 692 448	702 113	-	3 940 153
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	-	414 199	288 820	703 019
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3 338 896	1 066 741	-	4 405 637
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	307 939	-	-	-	307 939
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(13 292)	-	-	-	(13 292)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(19 780)	-	-	(19 780)
- <i>Tai skaitā maksājamās saistības</i>	-	(1 658 423)	-	-	(1 658 423)
- <i>Tai skaitā saņemamā summa</i>	-	1 638 643	-	-	1 638 643
<b>Kopā</b>	<b>840 239</b>	<b>6 011 564</b>	<b>2 183 053</b>	<b>288 820</b>	<b>9 323 676</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>9.01%</b>	<b>64.48%</b>	<b>23.41%</b>	<b>3.10%</b>	<b>100.00%</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"**  
**2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**13 Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem**

Tabulās apkopota informācija par finanšu aktīviem un finanšu saistībām sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem parāda vērtspapīriem, kas aprēķināts no pārskata perioda beigu datuma 31. decembra līdz tuvākajam procentu likmju maiņas datumam.

(a) *Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem uz 2009. gada 31. decembri*

	Bez procentiem	Līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2 912 611	1 964 386	98 730	-	4 975 727
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	-	474 409	240 175	714 584
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3 268 247	1 823 359	-	5 091 606
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	968 783	-	-	968 783
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(18 034)	-	-	-	(18 034)
<b>Kopā</b>	<b>2 894 577</b>	<b>6 201 416</b>	<b>2 396 498</b>	<b>240 175</b>	<b>11 732 666</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>24.67%</b>	<b>52.86%</b>	<b>20.42%</b>	<b>2.05%</b>	<b>100.00%</b>

(b) *Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem uz 2008. gada 31. decembri*

	Bez procentiem	Līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	545 592	3 113 523	281 038	-	3 940 153
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	-	414 199	288 820	703 019
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3 348 312	1 057 325	-	4 405 637
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	307 939	-	-	307 939
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(13 292)	-	-	-	(13 292)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(19 780)	-	-	-	(19 780)
<b>Kopā</b>	<b>512 520</b>	<b>6 769 774</b>	<b>1 752 562</b>	<b>288 820</b>	<b>9 323 676</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>5.50%</b>	<b>72.61%</b>	<b>18.80%</b>	<b>3.09%</b>	<b>100.00%</b>

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**13 Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem (turpinājums)**

*(c) Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēto finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme uz 2009. gada 31. decembri*

	LVL	USD	EUR
<b>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi</b>			
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	4.85%	4.83%	8.36%
<b>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</b>	12.16%		

*(d) Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēto finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme uz 2008. gada 31. decembri*

	LVL	USD	EUR
<b>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi</b>			
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	4.84%	4.83%	8.32%
<b>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</b>	8.39%	-	-

**14 Patiesās vērtības hierarhija**

7.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 kotētas akcijas un parāda vērtspapīrus, kā arī biržā tirgotos atvasinātos finanšu instrumentus, piemēram nākotnes līgumus (futures)
- 2. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1.līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas). Šajā līmenī ir iekļauta lielākā daļa no atvasinātajiem finanšu instrumentiem un parāda vērtspapīriem. Datu avoti tādiem parametriem kā LIBOR ienākumu līkne vai darījuma partnera kredītrisks ir Bloomberg un Reuters sistēmas;
- 3. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļautas akcijas un parāda instrumenti, kuru vērtēšanā būtiska sastāvdaļa ir dati, kuri nav novērojami aktīvā tirgū.

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.

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

	31.12.2009			Kopā LVL
	1. līmenis LVL	2. līmenis LVL	3. līmenis LVL	
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>	2 196 629	-	-	2 196 629
<i>- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās</i>	2 779 098	-	-	2 779 098

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"**  
**2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**15 Aktīvu jūtīguma analīze**

Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Plāna pārvaldnieks pēc iespējas saskaņo Plāna aktīvu un saistību valūtas, lai minimizētu Plāna atvērtās valūtas pozīcijas. Nepieciešamības gadījumā Plāna pārvaldnieks izmanto atbilstošus finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

Visi Plāna vērtspapīri tiek novērtēti patiesajā vērtībā un to izmaiņas tiek atzītas visaptverošajā ienākumu pārskatā, tādēļ nepastāv tieša ietekme uz Plāna neto aktīviem.

*(a) Aktīvu jūtīgums uz valūtas kursu svārstībām uz 2009. gada 31. decembri*

Valūtas kursu svārstību riska aprēķins tika veikts uz 2009. gada 31. decembra uzskaites vērtībām. Valūtas kursa svārstības ir pieņemtas 10% robežās.

	<b>Ieguldījuma valūta</b>	<b>Uzskaites vērtība</b>	<b>Ietekme uz pārskata gada peļņu</b>	<b>Ietekme uz pārskata gada peļņu</b>
			<b>-10%</b>	<b>+10%</b>
		<b>LVL</b>	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>				
	EUR	432 268	(43 227)	43 227
	USD	18 712	(1 871)	1 871
<b>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi</b>				
	EUR	387 351	(38 735)	38 735
	USD	5 219	(522)	522
		<b>843 550</b>	<b>(84 355)</b>	<b>84 355</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**15 Aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)**

(b) *Aktīvu jūtīgums uz tirgus cenu svārstībām uz 2009. gada 31. decembri*

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2009. gada 31. decembri akcijām un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota cenu standarta novirze. MSCI World indeksa standarta novirze 2009. gadā bija 12.81%, kas tika izmantots Rietumeiropas valstu akciju un ieguldījumu fondu cenu svārstību aprēķinā. Baltic Benchmark indeksa standarta novirze 2009. gadā bija 22%, kas tika izmantots Baltijas valstu akciju un ieguldījumu fondu cenu svārstību aprēķinā.

	Ieguldījuma reģions	Uzskaites vērtība	Negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu	Pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL	LVL
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>				
<i>- Tai skaitā Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās</i>				
	Baltijas valstis	2 670 425	(40 624)	40 624
	Rietumeiropa	108 673	(971)	971
		<b>2 779 098</b>	<b>(41 595)</b>	<b>41 595</b>

(c) *Aktīvu jūtīgums uz procentu likmju svārstībām uz 2009. gada 31. decembri*

Procentu likmju svārstību risks tika aprēķināts balstoties uz parāda vērtspapīru ienesīgumu 2009. gada 31. decembrī, kā tiku ietekmēta Plāna peļņa, ja ienesīgums līdz parāda vērtspapīra dzēšanai izmainītos par 1 procentu punktu.

	Ieguldījuma valūta	Uzskaites vērtība	Ietekme uz pārskata gada peļņu	Ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL	LVL
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>				
	LVL	1 643 060	-1%%	+1%%
	EUR	105 768	-1%%	+1%%
		<b>1 748 828</b>	<b>7 600</b>	<b>(5 276)</b>

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS

**Pielikumi finanšu pārskatiem** (turpinājums)

**15 Aktīvu jūtīguma analīze** (turpinājums)

(d) *Aktīvu jūtīgums uz valūtas kursu svārstībām uz 2008. gada 31. decembri*

Valūtas kursu svārstību riska aprēķins tika veikts uz 2008. gada 31. decembra uzskaites vērtībām. Valūtas kursa svārstības ir pieņemtas 10% robežās.

	Ieguldījuma valūta	Uzskaites vērtība	Ietekme uz pārskata gada peļņu	Ietekme uz pārskata gada peļņu
			-10%	+10%
		LVL	LVL	LVL
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>				
	EUR	1 391 305	(139 130)	139 130
	USD	19 649	(1 965)	1 965
	LTL	20 843	(2 084)	2 084
<b>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi</b>				
	EUR	378 142	(37 814)	37 814
	USD	5 341	(534)	534
<b>Atvasinātie finanšu instrumenti</b>				
	EUR	(14 973)	1 497	(1 497)
	USD	(4 807)	481	(481)
		<b>1 795 500</b>	<b>(179 549)</b>	<b>179 549</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**15 Aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)**

*(e) Aktīvu jūtīgums uz tirgus cenu svārstībām uz 2008. gada 31. decembri*

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2008. gada 31. decembri akcijām un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota cenu standarta novirze. RTS indeksa standarta novirze 2008. gadā bija 27.79%, kas tika izmantots NVS valstu cenu svārstību aprēķinā. FTSE Nordic 30 indeksa standarta novirze 2008. gadā bija 12.92%, kas tika izmantots Ziemeļeiropas valstu cenu svārstību aprēķinā. FTSE Eurostoxx 50 indeksa standarta novirze 2008. gadā bija 12.49%, kas tika izmantots Rietumeiropas valstu akciju un ieguldījumu fondu cenu svārstību aprēķinā. Baltic Benchmark indeksa standarta novirze 2008. gadā bija 19.65%, kas tika izmantots Baltijas valstu akciju un ieguldījumu fondu cenu svārstību aprēķinā.

	Ieguldījuma reģions	Uzskaites vērtība	Negatīvā	Pozitīvā
			ietekme uz pārskata gada peļņu	ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL	LVL
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>				
<i>- Tai skaitā Akcijas</i>				
	Baltijas valstis	60 840	(313)	313
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</i>				
	Ziemeļeiropa	4 022	(14)	14
	Rietumeiropa	480 730	(1 570)	1570
		<b>545 592</b>	<b>(1 897)</b>	<b>1 897</b>

*(f) Aktīvu jūtīgums uz procentu likmju svārstībām uz 2008. gada 31. decembri*

Procentu likmju svārstību risks tika aprēķināts balstoties uz parāda vērtspapīru ienesīgumu 2008. gada 31. decembrī. Tika aprēķināts kā tiktu ietekmēta Plāna peļņa, ja ienesīgums līdz parāda vērtspapīra dzēšanai izmainītos par 1 procentu punktu.

	Ieguldījuma valūta	Uzskaites vērtība	Ietekme uz	Ietekme uz
			pārskata gada peļņu	pārskata gada peļņu
			-1%%	+1%%
		LVL	LVL	LVL
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>				
	LVL	2 508 356	15 682	(13 781)
	EUR	866 556	11 064	(10 755)
	USD	19 649	482	(468)
		<b>3 394 561</b>	<b>27 228</b>	<b>(25 004)</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"  
2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**16 Ieguldījumu kustības pārskats**

*(a) Ieguldījumu kustības pārskats uz 2009. gada 31. decembri*

	Uzskaites vērtība gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3 940 153	6 153 874	(5 227 894)	109 594	4 975 727
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	703 019	-	-	11 565	714 584
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4 405 637	3 718 550	(3 032 581)	-	5 091 606
Atvasinātie finanšu instrumenti	(19 780)	-	19 780	-	0
	<b>9 029 029</b>	<b>9 872 424</b>	<b>(8 240 695)</b>	<b>121 159</b>	<b>10 781 917</b>

*(b) Ieguldījumu kustības pārskats uz 2008. gada 31. decembri*

	Uzskaites vērtība gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2 426 861	6 392 387	(4 904 842)	25 747	3 940 153
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	283 914	419 105	-	-	703 019
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 386 935	3 854 969	(1 836 267)	-	4 405 637
Atvasinātie finanšu instrumenti	32 788	-	(7 140)	(45 428)	(19 780)
	<b>5 130 498</b>	<b>10 666 461</b>	<b>(6 748 249)</b>	<b>(19 681)</b>	<b>9 029 029</b>

**17 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums**

	2009 LVL	2008 LVL
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	84 485	13 783
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	36 674	11 964
Nākotnes valūtas līgumu pārvērtēšanas rezultāts	-	(45 428)
	<b>121 159</b>	<b>(19 681)</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"**  
**2009. GADA PĀRSKATS**

**Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)**

**18 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums, neto**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	169 384	(22 154)
Nākotnes valūtas līgumu realizēto darījumu neto rezultāts	84 557	100 915
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	(11 618)	(573 814)
	<u><b>242 323</b></u>	<u><b>(495 053)</b></u>

**19 Plāna darbības rādītāju dinamika**

	<b>31.12.2009.</b>	<b>31.12.2008.</b>	<b>31.12.2007.</b>
Neto aktīvu vērtības izmaiņa (Ls)	2 408 990	4 162 508	2 327 431
Plāna daļu skaits	8 896 250	7 610 808	4 059 426
Plāna daļas vērtība	1.318833	1.225057	1.271403
Plāna gada ienesīgums	7.65%	-3.65%	3.84%

**20 Darījumi ar saistītām personām**

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu Plāns "SEB Eiropas Plāns" saistītās puses ir Pārvaldītājs Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība SEB Wealth Management, kura mātes uzņēmums ir AS SEB banka, kam pieder 100% akciju kapitāls. A/S SEB banka ir "SEB Eiropas Plāns" Turētājbanka.

Pārskata periodā Plāns veica šādus darījumus ar saistītajām pusēm:

*(a) Darījumi ar SEB Wealth Management IPAS*

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	<u><b>(169 492)</b></u>	<u><b>(110 517)</b></u>

*(b) Darījumi ar Turētājbanku – A/S SEB banka:*

Atlīdzība Turētājbankai	(20 071)	(13 087)
Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem un prasībām pret kredītiestādi	34 244	26 838
	<u><b>14 173</b></u>	<u><b>13 751</b></u>

Visi vērtspapīri tiek glabāti Turētājbankas A/S "SEB banka" kontos. 2009. gada 31. decembrī Turētājbankā izvietotie termiņnoguldījumi sastāda – 998 581 LVL (31.12.2008 – 674 152 LVL).

**21 Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem**

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

**22 Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi**

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

**23 Notikumi pēc pārskata gada beigām**

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