

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS

IEGULDĪJUMU PLĀNS

“SEB EIROPAS PLĀNS”

2011. GADA PĀRSKATS

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Revidentu ziņojums	7 – 8
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli pārskata perioda beigu datumā	9
Pārskata perioda visaptverošais ienākumu pārskats	10
Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats	11
Pārskata perioda naudas plūsmu pārskats	12
Finanšu pārskatu pielikumi	13 – 37

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

Informācija par Plānu

Ieguldījumu 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:	Pāvils Misiņš – Valdes priekšsēdētājs no 2011. gada 3. janvāra Jānis Rozenfelds – Valdes priekšsēdētāja vietnieks Jānis Zivtiņš – Valdes loceklis no 2011. gada 3. janvāra 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 – plāna pārvaldnieks. Plāna pārvaldnieks rīkojas 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:	2011. 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 zvērināta revidente sertifikāts Nr. 168

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu Plāna neto aktīvu vērtība un daļas vērtība

Plāna neto aktīvi bija 12 888 736 latī, kas ir par 4.06% vairāk nekā pārskata gada sākumā. 2011. gada 31. decembrī vienas ieguldījumu Plāna daļas vērtība bija 1.3248368 latī, un Plāna ienesīgums 2011. gadā bija - 7.32% gadā.

Plāna administratīvie izdevumi bija atbilstoši Plāna prospektam, pārvaldīšanas atlīdzība pārvaldītājam un Turētājbankai kopā 2011. gadā bija 201 710 latī.

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

2011. gadā plāna portfeļa akciju ieguldījumu īpatsvars saglabājās 36.10% līmenī, kas bija ļoti tuvu 2010. gada beigās novērotajiem 37.62%. Arī ieguldījumu īpatsvars alternatīvajos ieguldījumu fondos būtiski nemainījās un 2011. gada beigās veidoja 9.04%. No 20.19% līdz 10.85% samazinājās ieguldījumu īpatsvars depozītos, uz kā rēķina pieauga ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās un LR parāda vērtspapīros.

Līdz ar depozītu īpatsvaru samazinājās Latvijas ģeogrāfiskais īpatsvars kopējā portfeļa ieguldījumu struktūrā, taču tas joprojām saglabājās augstā līmenī un uz pārskata perioda beigām veidoja 21.72%.

Latu naudas tirgū gada laikā bija vērojams RIGIBID latu procentu likmju pieaugums visiem termiņiem no ārkārtīgi zemā līmeņa, kas tika sasniegts 2010. gada beigās. Neskatoties uz to, īsāko termiņu latu procentu likmes joprojām bija zemākas par attiecīgo termiņu likmēm eiro valūtā.

Eiropa 2011. gada laikā turpināja atrasties investoru uzmanības centrā. Starptautiskās kredītreitingu aģentūras nekautrējās pazemināt vairāku eiro zonas dalībvalstu kredītreitingus. Gada otrajā pusē pastiprināta uzmanība tika pievērsta Itālijai, kuras 10 gadīgo valdības obligāciju ienesīgums sasniedza 7.25% - ievērojami virs tā līmeņa, ko Eiropas trešā lielākā ekonomika var atļauties maksāt ilgtermiņā par savām parādsaistībām.

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

2012. gadā pamatā tiks saglabāta 2011. gadā īstenotā ieguldījumu stratēģija. Ieguldījumu īpatsvars riskantajos aktīvos tiks saglabāts līdzšinējā līmenī.

Zemās latu procentu likmes rada situāciju, kurā ieguldījumus uz īsiem termiņiem latos izvietot nav izdevīgi. Tādēļ uzsvars tiks likts uz fiksēta ienākuma instrumentiem ar garāku termiņu līdz dzēšanai, kā arī fiksēta ienākuma instrumentiem eiro valūtā.

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.


Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs


Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. 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 9. līdz 37. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu Plāna finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, tā 2011. 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.



Pāvils Mišņš

Valdes priekšsēdētājs



Jānis Rozenfelds

Valdes priekšsēdētāja vietnieks



Jānis Zivtiņš

Valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. 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) AS „SEB banka”, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienoto reģistrācijas numuru 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pag., Ķekavas nov., LV-1076 (turpmāk – Turētājbanka), veic IPAS „SEB Wealth Management” (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “SEB Eiropas plāns” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

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

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

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

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

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos „Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi” noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim, par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2002. gada 30. septembrī starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā līguma par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

Jūrate Lingiene
AS “SEB banka”
Finanšu direktore – valdes locekle

2012. gada 13. februārī



SEB banka

Adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pag., Rīgas raj., LV 1076, Latvija
Tālrunis 67215535, fakss 67215335
AS “SEB banka”, vienotais reģ. Nr. 40003151743

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Eiropas plāns” 2011. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 37. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finanšu stāvokli 2011. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskatu un pārskatu par naudas plūsmām par gadu, kas noslēdzās 2011. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidenta atbildība

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

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

PricewaterhouseCoopers SIA, Kr. Valdemāra iela 19, Rīga LV-1010, Latvija
T: +371 6709 4400, F: +371 6783 0055, www.pwc.lv

PwC sniedz revīzijas pakalpojumus, nodokļu, finanšu un uzņēmējdarbības konsultācijas ar mērķi palielināt klientu uzņēmumu vērtību un uzlabot organizāciju pārvaldes efektivitāti. Apvienojot vairāk nekā 161.000 cilvēku talantus un pieredzi 154 valstīs, mēs palīdzam izmantot jaunās iespējas un nodrošinām praktiskus padomus. Vairāk informācijas www.pwc.lv

©2012 PricewaterhouseCoopers SIA. Visas tiesības aizsargātas. Šajā dokumentā "PwC" nozīmē PricewaterhouseCoopers SIA, kas ir starptautiskā firmu tīkla PricewaterhouseCoopers International Limited dalībnieks, kurā katrai dalīborganizācijai ir atsevišķas un neatkarīgas juridiskās personas statuss.

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

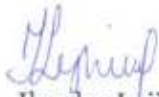
Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Eiropas plāns” finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2011. gada pārskata 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5



Ilandra Lējiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pārskats par finanšu stāvokli 2011. gada 31. decembrī

<u>Aktīvi</u>	Pielikums	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	10 679 810	8 678 574
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	6	-	727 663
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7	1 399 025	2 500 903
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	828 522	496 283
KOPĀ AKTĪVI		12 907 357	12 403 423
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	10	(18 621)	(17 905)
KOPĀ SAISTĪBAS		(18 621)	(17 905)
IZMAKSĀM PIEEJAMIE NETO AKTĪVI		12 888 736	12 385 518

Pielikumi no 13. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs


Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pārskata perioda visaptverošais ienākumu pārskats

	Pielikumi	2011 LVL	2010 LVL
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		124 257	247 493
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		77 131	76 197
Ienākumi no dividendēm		47 313	24 774
Pārējie ienākumi		-	362
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	18	160 433	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	17	-	847 022
Kopā ienākumi:		409 134	1 195 848
<u>Izdevumi</u>			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	18	-	(32 718)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	17	(1 188 096)	-
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana		(8 122)	(31 647)
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(178 304)	(174 231)
Atlīdzība Turētājbankai		(23 406)	(20 371)
Pārējie izdevumi		-	(24)
Kopā izdevumi:		(1 397 928)	(258 991)
PĀRSKATA GADA (ZAUDĒJUMI) / PEĻŅA, KAS ATTIECINĀMA UZ PLĀNA DALĪBNIEKIEM		(988 794)	936 857

Pielikumi no 13. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs


Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats par 2011. gadu

	2011 LVL	2010 LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	12 385 518	11 732 666
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	3 218 694	2 252 974
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(1 726 682)</u>	<u>(2 536 979)</u>
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar Plāna daļām	1 492 012	(284 005)
Pārskata gada (zaudējumi) / peļņa, kas attiecināma uz plāna dalībniekiem.	(988 794)	936 857
Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā	503 218	652 852
Neto aktīvi pārskata gada beigās	<u>12 888 736</u>	<u>12 385 518</u>
Plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	8 664 807	8 896 250
Plāna daļu skaits pārskata gada beigās	9 728 546	8 664 807
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada sākumā	1.429405	1.318833
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada beigās	1.3248368	1.429405

Pielikumi no 13. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs


Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pārskata perioda naudas plūsmu pārskats

	2011	2010
	LVL	LVL
Pamatdarbības naudas plūsma		
Pārskata gada (zaudējumi) / peļņa	(988 794)	936 857
- aprēķinātie procenti	(201 388)	(323 690)
- saņemtās dividendes	(47 313)	(24 774)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / palielinājums		
pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos	(1 237 495)	588 393
Neto izmaiņa kredītoros	716	(129)
Neto izmaiņa termiņnoguldījumos	1 001 161	2 546 046
Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos	727 663	(13 079)
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos	(1 945 231)	(3 660 680)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	(1 453 186)	(539 449)
Saņemtie procentu ienākumi	246 100	326 180
Saņemtas dividendes	47 313	24 774
Neto pamatdarbības naudas plūsma	(1 159 773)	(188 495)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	3 218 694	2 252 974
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(1 726 682)	(2 536 979)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	1 492 012	(284 005)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	332 239	(472 500)
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	496 283	968 783
Naudas līdzekļi pārskata gada beigās	828 522	496 283

Pielikumi no 13. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs


Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. 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.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

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 pieejas pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no dalībnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

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. 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.

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. Tirdzniecības aktivitāte otrreizējā tirgū ir pieaugusi, 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 2011. gada 31. decembrī iespējamās novirzes no attiecīgo ieguldījumu kotētajām cenām nav būtiskas. Tomēr globālajā makroekonomiskajā situācijā vēl aizvien ir nopietni riski, kā piemēram attīstīto valstu parādu problēmas, kas var arī turpmāk negatīvi ietekmēt vērtspapīru tirgus, tādēļ nevar izslēgt negatīvu ietekmi uz pensiju plāna vērtību un ienesīgumu nākotnē.

(a) SFPS, grozījumi un interpretācijas, kas stājušās spēkā 2011. gadā un neattiecas uz Plānu.

Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana;

Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija;

Grozījumi 1. SFPS - Ierobežots atbrīvojums no salīdzinošās informācijas atklāšanas saskaņā ar 7. SFPS ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi;

Grozījumi 14. SFPIK, Maksājumi minimālā finansējuma prasībai;

19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem;

Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (publicēti 2010. gada maijā, lielākā daļa no grozījumiem stājas spēkā 2011. gada 1. janvārī)

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)

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

Atklājamā informācija - Finanšu aktīvu nodošana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk);

Smaga hiperinflācija un noteikta datumu atcelšana, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi – Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Atliktais nodoklis: pamatā esoša aktīva atgūšana – Grozījumi 12. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Grozījumi 19. SGS - Darbinieku labumu uzskaitē (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Grozījumi 1. SGS - Atspoguļošana Finanšu pārskatos attiecībā uz apvienoto ienākumu pārskatu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

10. SFPS, Konsolidētie finanšu pārskati (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

11. SFPS, Vienošanās par sadarbību (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

12. SFPS, Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

13. SFPS, Patiesās vērtības novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Koncerna un atsevišķie finanšu pārskati - SGS 27 (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos - SGS 28 (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

20. SFPIK, Atkritumu novākšanas izmaksu uzskaitē ražošanas posmā atklātajos karjeros (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

Dividenžu ienākumi tiek atzīti brīdī, kad tiek saņemts maksājums.

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 likmes 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

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana (turpinājums)

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.

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 atzīta 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 tiek saņemts maksājums.

Patiesās vērtības noteikšana

Aktīvā tirgū kotētiem finanšu aktīviem patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot kotētās tirgus cenas pārskata perioda beigu datumā. Plānam nav finanšu aktīvi 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”
2011. 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 pārklasificēta 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 piesaistīts 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:

	31.12.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL
1 USD	0.544	0.535
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.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

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 atspoguļota 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 tirgoto 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 ierobežošanas uzskaiti, tādēļ atvasinātie finanšu instrumenti 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 likumos, 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

Līdz ar pārmaiņām, ko radīja ekonomikas un finanšu krīze kopš 2008. gada, būtiskas izmaiņas notika arī finanšu tirgos, pieauga arī nenoteiktība uzņēmējdarbības un investīciju vidē. Izmaiņas globālajos finanšu tirgos izraisīja banku un citu finanšu institūciju bankrotus, kā arī banku glābšanas plānu īstenošanu daudzās pasaules valstīs, tai skaitā Latvijā. Pasaules ekonomikā arvien vairāk nostiprinās atlabšanas tendences, un Latvijas ekonomikā 2011. gadā atkal sāka parādīties izaugsme, tomēr, joprojām saglabājas būtiska nenoteiktība par ekonomikas tālāko attīstību nākotnē, galvenokārt pasaules attīstītajās ekonomikās.

Vadība ir pārliecināta, ka pašreizējos apstākļos tā izmanto visus rīcībā esošus līdzekļus, lai nodrošinātu ilgtspējīgu Sabiedrības uzņēmējdarbības attīstību.

(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. Komerccabiedrību 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.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

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 Latvijā 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, īss 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 iespējamā 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"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Informācija par ieguldījumiem

	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
<u>Terminnoguldījumi kredītiestādēs</u>	1 399 025	2 500 903
<u>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi</u>	-	727 663
- Tai skaitā Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	-	497 947
- <i>t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-	416 948
- <i>t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	-	80 999
- Tai skaitā Komerksabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	229 716
- <i>t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-	229 716
<u>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</u>	10 679 810	8 678 574
- Tai skaitā Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	1 380 912	158 737
- <i>t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	1 298 432	158 737
- <i>t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	82 480	-
- Tai skaitā Komerksabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu	235 630	333 437
- <i>t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	101 448	333 437
- <i>t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	134 182	-
- Tai skaitā Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās	9 063 268	8 186 400
- <i>t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	9 063 268	8 186 400
Kopā ieguldījumu portfelis	12 078 835	11 907 140

Visi vērtspapīri ieguldījumu portfelī ir fondu biržās tirgoti vērtspapīri.

Līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī ir 0 LVL (31.12.2010 - 902 390 LVL). Patiesās vērtības aprēķināšanai tika izmantotas līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu tirgus cenas uz pārskata datumu.

Terminnoguldījumu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī ir 1 440 676 LVL (31.12.2010 - 2 686 984 LVL). Patiesās vērtības aprēķinos tika izmantotas 2010. gada 31. decembrī esošās Latvijas banku vidējās svērtās terminnoguldījumu procentu likmes.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2011. gada 31. decembri.*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
				LVL	LVL	%
<u>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
Latvijas Republika 3.5% 02/12/2015	Latvija	27000	LVL	25 584	25 943	0.20%
Latvijas Republika 4% 29/07/2016	Latvija	172000	LVL	171 401	168 694	1.31%
Latvijas Republika 4.75% 02/04/2014	Latvija	46500	LVL	46 735	49 378	0.38%
Latvijas Republika 5.125% 14/02/2013	Latvija	140300	LVL	142 771	151 237	1.17%
Latvijas Republika 5.25% 16/06/2021 USD	Latvija	114000	USD	60 223	57 386	0.45%
Latvijas Republika 5.5% 05/03/2018 EUR	Latvija	340000	EUR	238 594	253 262	1.96%
Latvijas Republika 5.625% 10/08/2018	Latvija	52400	LVL	50 644	52 909	0.41%
Latvijas Republika 5.875% 23/04/2013	Latvija	103400	LVL	103 269	111 318	0.86%
Latvijas Republika 6.625% 04/02/2021	Latvija	388400	LVL	387 663	428 305	3.32%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				1 226 884	1 298 432	10.06%
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Deutschland 5% 4/07/2012	Vācija	3 000	EUR	2 163	2 213	0.02%
Lietuvas Republika 3.75% 10/02/2016	Lietuva	75 000	EUR	49 735	51 308	0.40%
Lietuvas Republika 5.875% 10/05/2012	Lietuva	4 000	EUR	2 834	2 942	0.02%
Polijas Republika 4.2% 15/04/2020	Polija	30 000	EUR	19 698	20 259	0.16%
Polijas Republika 6.25% 3/07/2012	Polija	10 000	USD	5 590	5 758	0.04%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				80 020	82 480	0.64%
<u>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
LHVB 5.25% 15/08/2013	Latvija	12 200	LVL	12 209	12 488	0.10%
LHVB EURIBOR (6) 15/02/2012	Latvija	11 100	EUR	7 311	7 751	0.06%
SIA Acme Corporation 30/04/2013	Latvija	96 230	EUR	16 867	5 390	0.04%
Trasta Komerccbanka EURIBOR (3) 01/12/2012	Latvija	110 000	EUR	77 319	75 819	0.59%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				113 706	101 448	0.79%
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Elering 4.625% 12/07/2018	Igaunija	186 000	EUR	129 201	134 182	1.04%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				129 201	134 182	1.04%

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2011. 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	%
- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs						
Aviva European Convergence Equity Fund	Luksemburga	2 354	EUR	478 431	378 877	2.94%
Carlson Scandinavia Equity Fund	Luksemburga	360 322	EUR	595 626	534 352	4.15%
GS Europe Core Equity Fund	Luksemburga	88 761	EUR	595 881	532 737	4.13%
HSBC Euro High Yield Bond Fund	Francija	25 409	EUR	522 886	491 939	3.82%
HSBC Global Macro Fund	Francija	3 103	EUR	253 952	242 414	1.88%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	Luksemburga	3 756	EUR	326 804	332 445	2.58%
Lyxor MSCI Europe ETF	Luksemburga	7 355	EUR	451 759	437 049	3.39%
Muzinich Europeyield Euro High Yield Bond Fund	Īrija	4 617	EUR	486 917	450 404	3.49%
Muzinich Short - term Bond Fund	Īrija	2 718	EUR	257 967	257 262	2.00%
Nordea Nordic Equity Fund	Luksemburga	15 688	EUR	543 735	517 885	4.02%
Nordea Nordic Equity Small Cap Fund	Zviedrija	41 844	EUR	293 421	290 847	2.26%
Raiffeisen Eastern European Bond Fund	Austrija	1 455	EUR	210 842	219 983	1.71%
SEB Credit Opportunity Fund Acc	Luksemburga	1 710	EUR	120 179	143 350	1.11%
SEB Eastern Europe Bond Fund	Igaunija	47 179	EUR	332 497	364 653	2.83%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	Luksemburga	67 759	EUR	122 112	107 557	0.83%
SEB Europe Flexible Fund	Luksemburga	4 302	EUR	296 469	285 827	2.22%
SEB Key Hedge Fund (IC)	Luksemburga	6 216	EUR	442 495	438 695	3.40%
SEB Key Recovery Fund (IC)	Luksemburga	2 576	EUR	170 184	166 760	1.29%
SEB Nordic Fund	Luksemburga	31 338	EUR	122 147	124 840	0.97%
SEB Nordic Small Cap Fund	Luksemburga	1 597	EUR	171 840	161 099	1.25%
Schroders Commodity Fund IC	Luksemburga	731	EUR	56 883	63 921	0.50%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	Luksemburga	49 043	EUR	567 838	572 166	4.44%
Schroders Global Asset Allocation Fund	Luksemburga	2 716	EUR	193 609	187 014	1.45%
Schroders ISF Emerging Europe Debt Fund	Luksemburga	21 537	EUR	286 681	288 195	2.24%
Schroders Special Situation Fund	Luksemburga	1 693	EUR	132 479	115 807	0.90%
TT European Equity Fund EUR	Īrija	53 600	EUR	442 526	426 390	3.31%
Vontobel Belvista Commodity Fund	Luksemburga	812	EUR	74 554	66 096	0.51%
Vontobel Eastern European Bond Fund	Luksemburga	1 538	EUR	132 479	124 182	0.96%
db x-trackers DJ Stoxx 600 ETF	Vācija	17 300	EUR	484 055	507 739	3.94%
db x-trackers MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF	Vācija	20 135	EUR	228 108	232 783	1.81%
Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:				9 395 356	9 063 268	70.33%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā:				10 945 167	10 679 810	82.86%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2010. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/ nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
				LVL	LVL	%
<u>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
Latvijas Republika 5 % 03/11/2011	Latvija	43 000	LVL	42 617	44 414	0.36%
Latvijas Republika 5.875% 23.07.2013	Latvija	103 400	LVL	103 268	114 323	0.92%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				<i>145 885</i>	<i>158 737</i>	<i>1.28%</i>
<u>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
GE Money Bank LIBOR (6) 01/10/2011	Latvija	155 800	EUR	110 709	108 175	0.87%
GE Money Bank RIGIBOR (6) 10/01/2011	Latvija	33 000	LVL	32 747	34 548	0.28%
LHQB 5.25% 15/08/2013	Latvija	10 000	LVL	10 004	10 443	0.08%
LHQB 5.70% 15/02/2011	Latvija	63 100	EUR	44 356	45 496	0.37%
LHQB EURIBOR (6) 15/02/2012	Latvija	11 100	EUR	7 311	7 705	0.06%
LHQB LIBOR (6) 15/08/2011	Latvija	40 700	USD	21 775	21 800	0.18%
PrivatBank EURIBOR (6) 15/12/2011	Latvija	31 500	EUR	21 834	21 024	0.17%
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	75 812	0.61%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				<i>342 922</i>	<i>333 437</i>	<i>2.69%</i>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2010. gada 31. decembri (turpinājums).

Vērtspāpīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
				LVL	LVL	%
- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs						
Aviva European Convergence Equity Fund	Luksemburga	2 354	EUR	478 431	516 320	4.17%
Carlson Scandinavia Equity Fund	Luksemburga	288 687	EUR	486 692	569 634	4.60%
GS Europe Core Equity Fund	Luksemburga	69 509	EUR	483 433	513 911	4.15%
HSBC Global Macro Fund	Francija	1 321	EUR	108 935	110 061	0.89%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	Luksemburga	3 756	EUR	326 804	329 990	2.66%
JP Morgan Eastern Europe Equity Fund	Luksemburga	4 023	EUR	59 738	61 095	0.49%
Lyxor MSCI Europe ETF	Luksemburga	7 355	EUR	451 759	503 162	4.06%
Muzinich Europeyield Euro High Yield Bond Fund	Īrija	2 300	EUR	238 124	240 221	1.94%
Nordea Nordic Equity Fund	Luksemburga	14 209	EUR	498 053	590 970	4.77%
Nordea Nordic Equity Small Cap Fund	Zviedrija	33 917	EUR	227 006	267 455	2.16%
Pioneer Euro Corporate Bond Fund	Luksemburga	274	EUR	217 869	219 878	1.78%
Raiffeisen Eastern European Bond Fund	Austrija	1 455	EUR	210 842	230 395	1.86%
SEB Asset Selection Opportunistic Fund	Luksemburga	2 151	EUR	152 191	158 954	1.28%
SEB Credit Opportunity Fund Acc	Luksemburga	1 710	EUR	120 179	145 463	1.17%
SEB Eastern Europe Bond Fund	Igaunija	47 179	EUR	332 497	373 181	3.01%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	Luksemburga	31 678	EUR	58 860	67 333	0.54%
SEB Key Hedge Fund (IC)	Luksemburga	6 216	EUR	442 495	453 530	3.66%
SEB Key Recovery Fund (IC)	Luksemburga	2 576	EUR	170 184	169 975	1.37%
SEB Nordic Small Cap Fund	Luksemburga	1 597	EUR	171 840	203 384	1.64%
Schroder EUR Corporate Bond Fund IC	Luksemburga	38 141	EUR	435 359	450 336	3.64%
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	Luksemburga	21 537	EUR	286 681	291 374	2.35%
Schroders Commodity Fund IC	Luksemburga	731	EUR	56 883	69 716	0.56%
Schroders Global Asset Allocation Fund	Luksemburga	1 827	EUR	130 355	132 357	1.07%
TT European Equity Fund EUR	Īrija	53 600	EUR	442 526	513 860	4.15%
Tiberius Commodity Alpha Fund	Luksemburga	2 195	EUR	129 054	151 082	1.22%
db x-trackers DJ Stoxx 600 ETF	Vācija	17 300	EUR	484 055	568 046	4.59%
db x-trackers MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF	Vācija	20 135	EUR	228 109	284 717	2.3%
Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:				7 428 954	8 186 400	66.08%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā:				7 917 761	8 678 574	70.05%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

(a) *Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi uz 2011. gada 31. decembri*

2011. gadā tika pieņemts lēmums pensiju plāna līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvus pārklasificēt uz patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu aktīviem (skat. 16. pielikumu). Līdz termiņa beigām turēto aktīvu portfeli bija Latvijas un citu valdību obligācijas, kuras pārvaldnieks bija iegādājies ar mērķi tos turēt līdz termiņa beigām. Tomēr 2011. gada laikā valdību obligāciju cenas kritās, to uzskaites vērtība pārsniedza patieso vērtību, tādēļ tika pieņemts lēmums par to pārklasificēšanu patiesajā vērtībā.

Vienāda valdību vērtspapīru uzskaitē arī nodrošinās labāku portfeļa tirgus un likviditātes risku vadību, dodot iespēju pārvaldniekam šos vērtspapīrus realizēt, piemēram, pensiju plāna likviditātes nodrošināšanai vai kritiskas situācijas finanšu tirgos iestāšanās gadījumā, jo šie vērtspapīri ir likvidi. Nākamā gada laikā pārvaldes sabiedrība neplāno iegādāties līdz termiņa beigām turamus vērtspapīrus.

(b) *Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi uz 2010. gada 31. decembri*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/nomināls	Ieguldījuma dājuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri				LVL	LVL	%
- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā						
Latvijas Republika 3.5% 02/12/2015	Latvija	27 000	LVL	26 227	26 571	0.21%
Latvijas Republika 5 % 03/11/2011	Latvija	50 000	LVL	41 347	47 446	0.38%
Latvijas Republika 5.125% 14/02/2013	Latvija	140 300	LVL	145 580	147 811	1.19%
Latvijas Republika 5.625% 10/08/2018	Latvija	52 400	LVL	50 583	49 903	0.40%
Latvijas Republika 5.5% 05/03/2018	Latvija	140 000	EUR	91 061	95 436	0.77%
Latvijas Republika obligācija 2/04/2014	Latvija	46 500	LVL	52 107	49 781	0.40%
Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:				406 905	416 948	3.35%
- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs						
Lietuvas Republika 10/02/2016	Lietuva	75 000	EUR	45 273	48 065	0.39%
Lietuvas Republika 5.875% 10/05/2012	Lietuva	4 000	EUR	3 171	2 979	0.02%
Polijas Republika 15/04/2020	Polija	30 000	EUR	22 318	22 113	0.18%
Polijas Republikas obligācija 3/07/2012	Polija	10 000	USD	5 982	5 644	0.05%
Vācijas Republikas obligācija 4/07/2012	Vācija	3 000	EUR	2 330	2 198	0.02%
Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:				79 074	80 999	0.66%
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri						
- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā						
LHVB 5.25% 15/08/2013	Latvija	2 200	LVL	2 199	2 233	0.02%
LHVB ķīlu zīme 15/08/2011	Latvija	800	LVL	938	830	0.01%
Parex Banka 5.625% 05/05/2011	Latvija	315 000	EUR	203 596	226 653	1.83%
Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:				206 733	229 716	1.86%
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi kopā:				692 712	727 663	5.87%

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

7. Termiņnoguldījumi

(a) Termiņnoguldījumi uz 2011. 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 %
<u>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</u>						
A/S SEB banka	Latvija	LVL	586 000	180 809	766 809	5.95%
A/S Citadele Banka	Latvija	LVL	11 470	2 583	14 053	0.11%
A/S Danske Banka	Latvija	LVL	184 460	51 598	236 058	1.83%
VAS LHZB	Latvija	LVL	353 729	28 376	382 105	2.96%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā			1 135 659	263 366	1 399 025	10.85%

(b) Termiņnoguldījumi uz 2010. 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 %
<u>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</u>						
A/S SEB banka	Latvija	LVL	791 000	164 604	955 604	7.72%
A/S Citadele Banka	Latvija	LVL	11 470	2 058	13 528	0.11%
A/S Danske Banka	Latvija	LVL	264 460	58 017	322 477	2.60%
VAS LHZB	Latvija	LVL	244 863	26 376	271 239	2.19%
A/S Swedbank	Latvija	LVL	384 826	6 615	391 441	3.16%
A/S GE Money Bank	Latvija	LVL	440 000	106 614	546 614	4.41%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā			2 136 619	364 284	2 500 903	20.19%

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Norēķinu konts Turētājbankā - A/S "SEB banka"	828 522	496 283

9. Atvasinātie finanšu instrumenti

Ieguldījumu politika pieļauj izmantot nākotnes līgumus, kā valūtas riska svārstību samazināšanas instrumentu. Uz 2011. gada 31. decembri nebija noslēgts neviens nākotnes līgums (uz 31.12.2010 arī nebija noslēgts neviens līgums). Nākotnes līgumu bilances vērtība tiek izteikta, kā starpība starp darījuma kursu un Latvijas Bankas valūtas kursu.

10. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Atlīdzība pārvaldītājam – IPAS SEB Wealth Management	(16 649)	(16 009)
Atlīdzība Turētājbankai – AS SEB banka	(1 972)	(1 896)
	(18 621)	(17 905)

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2011. gada 31. decembri

	LVL	USD	EUR	Kopā
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1 000 272	63 144	9 616 394	10 679 810
Termiņnoguldījumi kredītiestādē	1 399 025	-	-	1 399 025
Prasības uz pieprasījumu kredītiestādēm	552 482	1 628	274 412	828 522
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(18 621)	-	-	(18 621)
Kopā	2 933 158	64 772	9 890 806	12 888 736
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	22.76%	0.50%	76.74%	100%

(b) Finanšu aktīvu un finanšu saistību sadalījums pēc valūtām uz 2010. gada 31. decembri

	LVL	USD	EUR	Kopā
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	203 728	21 800	8 453 046	8 678 574
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	324 575	5 644	397 444	727 663
Termiņnoguldījumi kredītiestādē	2 500 903	-	-	2 500 903
Prasības uz pieprasījumu kredītiestādēm	475 792	-	20 491	496 283
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(17 905)	-	-	(17 905)
Kopā	3 487 093	27 444	8 870 981	12 385 518
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	28.16%	0.22%	71.62%	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2011. 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	9 063 268	94 483	575 755	946 304	10 679 810
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	530 627	868 398	-	1 399 025
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	828 522	-	-	-	828 522
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(18 621)	-	-	-	(18 621)
Kopā	9 873 169	625 110	1 444 153	946 304	12 888 736
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	76.60%	4.85%	11.21%	7.34%	100%

(b) Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2010. 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	8 186 400	275 457	216 717	-	8 678 574
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	274 929	237 217	215 517	727 663
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	1 435 000	1 065 903	-	2 500 903
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	496 283	-	-	-	496 283
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(17 905)	-	-	-	(17 905)
Kopā	8 664 778	1 985 386	1 519 837	215 517	12 385 518
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	69.96%	16.03%	12.27%	1.74%	100%

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2011. 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	9 063 268	94 483	575 755	946 304	10 679 810
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	530 627	868 398	-	1 399 025
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	828 522	-	-	828 522
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(18 621)	-	-	-	(18 621)
Kopā	9 044 647	1 453 632	1 444 153	946 304	12 888 736
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	70.18%	11.28%	11.20%	7.34%	100%

(b) *Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem uz 2010. 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	8 186 400	358 974	133 200	-	8 678 574
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	274 929	237 217	215 517	727 663
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	1 435 000	1 065 903	-	2 500 903
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	496 283	-	-	496 283
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(17 905)	-	-	-	(17 905)
Kopā	8 168 495	2 565 186	1 436 320	215 517	12 385 518
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	65.95%	20.71%	11.60%	1.74%	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2011. gada 31. decembri

	LVL	USD	EUR
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7.26%	-	-

(d) Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēto finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme uz 2010. gada 31. decembri

	LVL	USD	EUR
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi			
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	4.86%	4.83%	8.40%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	8.43%	-	-

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 (nekoriģētas) 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

	31.12.2011			Kopā LVL
	1. līmenis LVL	2. līmenis LVL	3. līmenis LVL	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>	1 616 542	-	-	1 616 542
<i>- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās</i>	9 063 268	-	-	9 063 268

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. 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 2011. gada 31. decembri

Valūtas kursu svārstību riska aprēķins tika veikts uz 2011. 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
			<i>-10%</i>	<i>+10%</i>
		LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>				
	EUR	9 616 395	(961 640)	961 640
	USD	63 144	(6 314)	6 314
		9 679 539	(967 954)	967 954

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(b) *Aktīvu jūtīgums uz tirgus cenu svārstībām uz 2011. gada 31. decembri*

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2011. gada 31. decembri ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsaucē indeksa vērtību standarta novirze.

	Atsaucē indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</i>				
Akciju fondi	10.20%	4 653 791	(474 576)	474 576
Obligāciju fondi	14.89%	486 434	(72 419)	72 419
Alternatīvie fondi	8.70%	2 538 333	(220 807)	220 807
		7 678 558	(767 802)	767 802

(c) *Aktīvu jūtīgums uz procentu likmju svārstībām uz 2011. gada 31. decembri*

Procentu likmju svārstību risks tika aprēķināts balstoties uz parāda vērtspapīru ienesīgumu 2011. 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
			-1%%	+1%%
		LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>				
	LVL	1 000 272	43 564	(40 494)
	EUR	553 126	24 420	(22 911)
	USD	63 145	4 344	(4 003)
		1 616 543	72 328	(67 408)

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(d) *Aktīvu jūtīgums uz valūtas kursu svārstībām uz 2010. gada 31. decembri*

Valūtas kursu svārstību riska aprēķins tika veikts uz 2010. 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
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>				
	EUR	8 453 046	(845 305)	845 305
	USD	21 800	(2 180)	2 180
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
	EUR	397 444	(39 744)	39 744
	USD	5 644	(564)	564
		8 877 934	(887 793)	887 793

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(e) *Aktīvu jūtīgums uz tirgus cenu svārstībām uz 2010. gada 31. decembri*

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2010. gada 31. decembri akcijām un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota cenu standarta novirze. MSCI World indeksa standarta novirze 2010. gadā bija 5.94%, kas tika izmantots Rietumeiropas 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	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</i>				
	Rietumeiropa	8 186 400	(36 824)	36 824
		8 186 400	(36 824)	36 824

(f) *Aktīvu jūtīgums uz procentu likmju svārstībām uz 2010. gada 31. decembri*

Procentu likmju svārstību risks tika aprēķināts balstoties uz parāda vērtspapīru ienesīgumu 2010. 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	-1%%	+1%%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>				
	LVL	169 180	3 054	(2 965)
	EUR	53 930	187	(185)
		223 110	3 241	(3 150)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB EIROPAS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

16. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats uz 2011. gada 31. decembri

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	Pārklasifi- kācija pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	8 678 574	3 027 395	(744 672)	(1 152 578)	871 091	10 679 810
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	727 663	400 329	(221 383)	(35 518)	(871 091)	-
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 500 903	714 061	(1 815 939)	-	-	1 399 025
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-
	11 907 140	4 141 785	(2 781 994)	(1 188 096)	-	12 078 835

(b) Ieguldījumu kustības pārskats uz 2010. gada 31. decembri

	Uzskaites vērtība pārskata 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	4 975 727	7 232 153	(4 363 249)	833 943	8 678 574
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	714 584	-	-	13 079	727 663
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5 091 606	1 814 296	(4 404 999)	-	2 500 903
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-
	10 781 917	9 046 449	(8 768 248)	847 002	11 907 140

17. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2011 LVL	2010 LVL
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	20 365	22 051
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	(1 208 461)	824 971
Nākotnes valūtas līgumu pārvērtēšanas rezultāts	-	-
	(1 188 096)	847 022

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB EIROPAS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

	2011	2010
	LVL	LVL
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(829)	44 575
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	161 262	(77 293)
	160 433	(32 718)

19. Plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Neto aktīvu vērtības izmaiņa (Ls)	503 218	652 852	2 408 990
Plāna daļu skaits	9 728 546	8 664 807	8 896 250
Plāna daļas vērtība	1.3248368	1.429405	1.318833
Plāna gada ienesīgums	-7.32%	8.38%	7.65%

20. Darījumi ar saistītām personām

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu Plāns “SEB Eiropas Plāns” saistītās puses ir Pārvaldītājs Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība IPAS 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

	2011	2010
	LVL	LVL
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(178 304)	(174 231)

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

Atlīdzība Turētājbankai	(23 406)	(20 371)
Saņemtie procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem un prasībām pret kredītiestādi	59 239	6 549
	35 833	(13 822)

Visi vērtspapīri tiek glabāti Turētājbankas A/S “SEB banka” kontos. 2011. gada 31. decembrī Turētājbankā izvietotie termiņnoguldījumi veido 1 399 024 LVL (31.12.2010 – 2 500 903 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.