

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS  
LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**

**“AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
“Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns “Jūrmala””**

**GADA PĀRSKATS  
PAR 2011. GADU**

**Satura rādītājs**

|   |    |
|---|----|
| Informācija par ieguldījumu plānu                                 | 3  |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums                        | 4  |
| Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību | 8  |
| Turētājbankas ziņojums  | 9  |
| Finanšu pārskati:   |    |
| Bilance   | 10 |
| Apvienotais ienākumu pārskats                                     | 11 |
| Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats                   | 12 |
| Naudas plūsmu pārskats  | 13 |
| Pielikums   | 14 |
| Revidentu ziņojums  | 41 |

## Informācija par ieguldījumu plānu

|  |   |
|--|---|
| Plāna nosaukums:   | AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns „Jūrmala”  |
| Plāna veids:   | Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns  |
| Plāna reģistrācijas datums:  | 2003. gada 19. maijs  |
| Plāna numurs:  | 07013   |
| Ieguldījumu plāna pārvaldes sabiedrības nosaukums:   | AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi””  |
| Ieguldījuma plāna pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:  | Doma laukums 4, Rīga LV – 1977, Latvija   |
| Faktiskā adrese:   | Elizabetes iela 41/43, Rīga, LV- 1010, Latvija  |
| Ieguldījuma plāna pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:  | 40003403040   |
| Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:  | Nr. 06.03.02.01.214/56  |
| Licences izsniegšanas datums:  | 2003. gada 31. janvāris   |
| Licences ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai numurs:  | Nr. 06.03.07.214/253  |
| Licences pārreģistrēšanas datums:  | 2008.gada 01. jūlijs  |
| Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:  | Nr. 06.03.09.214/252  |
| Licences izsniegšanas datums:  | 2003. gada 14. marts  |
| Licences pārreģistrēšanas datums:  | 2008. gada 01. jūlijs   |
| Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:  | V/AS “Latvijas Hipotēku un zemes banka”   |
| Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:   | Doma laukums 4, Rīga, LV-1977, Latvija  |
| Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:   | 40003132437   |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna “Jūrmala” pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats: | Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:<br>Padomes priekšsēdētājs - Rolands Paņķo – iecelts 05.07.2011.<br>Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Ģints Āboltiņš - iecelts 05.07.2011.<br>Padomes loceklis - Aldis Austers - iecelts 05.07.2011.<br>Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Andris Riekstiņš – atbrīvots 05.07.2011.<br>Padomes loceklis - Jēkabs Krieviņš – atbrīvots 05.07.2011.   |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:   | Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:<br>Valdes priekšsēdētāja no 2011. gada 14. janvāra – <i>Marina Baranovska</i><br>Valdes loceklis no 2011. gada 29. augusta - <i>Aleksejs Marčenko</i><br>Valdes priekšsēdētājs no 2008. gada 19. aprīļa līdz 2011. gada 14. janvārim – <i>Normunds Šuksts</i><br>Valdes locekle no 2008. gada 19. aprīļa līdz 2011. gada 14. janvārim – <i>Marina Baranovska</i><br>Valdes loceklis no 2011. gada 14. janvāra līdz 2011. gada 29. augustam – <i>Jānis Sprīngis</i> |
| Plāna pārvaldnieks:  | Plāna pārvaldnieks:<br><i>Sandis Kapitonovs</i> (Līdz 2011. gada 29. septembrim plāna pārvaldnieks bija <i>Investīciju komiteja</i> , kuru pārstāvēja: <i>Sandis Kapitonovs, Jānis Sprīngis, Aleksejs Marčenko</i> )  |
| Revidents:   | Ernst & Young Baltic SIA<br>Licences Nr. 17<br>Muitas iela 1a<br>Rīga, LV 1010<br>Latvija   |
|  | Mārtiņš Valters, LR zvērināts revidents, sertifikāts Nr. 185  |

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2011. gadu

Līdzekļu pārvaldītājs: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi””

Plāna pārvaldītājs: Sandis Kapitonovs

Ieguldījumu plāns: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns „Jūrmala”

Ieguldījumu plāna turētājbanka: V/AS “Latvijas Hipotēku un zemes banka”

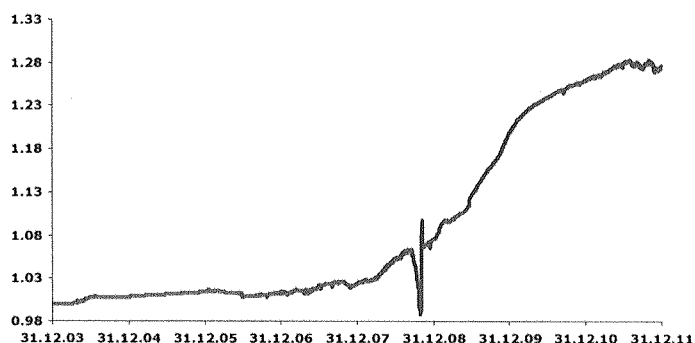
### Plāna investīciju politika

AS IPS „Hipo Fondi” ieguldījumu plāna „Jūrmala” investīciju politika ir konservatīva un nodrošina zemu investīciju riska līmeni.

Plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs, kā arī ieguldījumu fondu, kas investē līdzekļus tikai minētajos instrumentos, ieguldījumu apliecībās. Plāna aktīvi netiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros. Šāda ieguldījumu politika ilgtermiņā nodrošina stabilu ienesīguma līmeni. Plāna ieguldījumu politika neparedz noteiktas līdzekļu izvietojuma proporcijas pa ģeogrāfiskajiem reģioniem, tomēr uzsvars tiks likts uz ieguldījumiem Eiropas ekonomiskās zonas valstīs, ASV un Latvijā.

### Plāna galvenie darbības rādītāji

#### *Plāna daļas vērtības dinamika*



#### Plāna daļas un neto aktīvu vērtība

| Datums     | Plāna daļas vērtība | Plāna neto aktīvu vērtība, LVL |
|------------|---------------------|--------------------------------|
| 31.12.2010 | 1.2597339           | 15,242,066                     |
| 31.12.2011 | 1.2763632           | 16,678,236                     |

#### *Plāna ienesīgums uz 31.12.2011.*

| Kopš gada sākuma | Pēdējos 3 mēn. | Pēdējos 6 mēn. | Pēdējā gadā | Pēdējos 2 gados | Kopš darbības sākuma |
|------------------|----------------|----------------|-------------|-----------------|----------------------|
| 1.32%            | 0.11%          | -0.18%         | 1.32%       | 3.16%           | 3.09%                |

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2011. gadu (turpinājums)

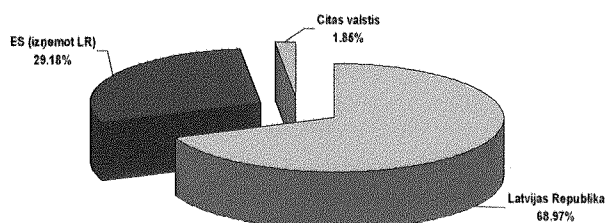
*Aktīvu pārvaldīšanas izmaksas, kuras tiek segtas, izmantojot Plāna aktīvus*

Izdevumi, lai sniegtu atlīdzību aktīvu pārvaldītājam un ieguldījumu plāna turētājbankai, kā arī citi ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistīti izdevumi tiek segti, izmantojot ieguldījumu plāna aktīvus. Kopējā šādu izdevumu summa 2011. gadā bija LVL 226,048 jeb 1.41% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst plāna prospekta nosacījumiem.

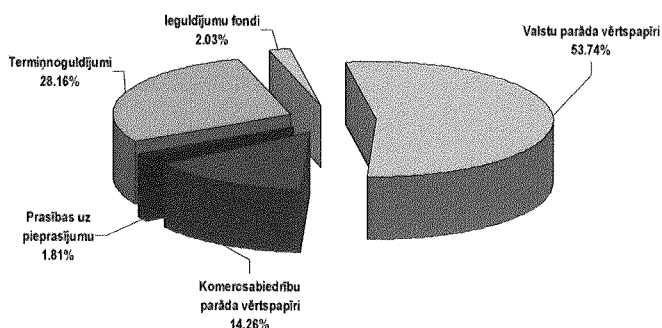
*10 galvenās Plāna portfeļa investīcijas 31.12.2011.*

| Galvenās 10 investīcijas               | Īpatsvars, % |
|--|--------------|
| LR eiroobligācijas 02/04/2014          | 10.36        |
| LR obligācijas 03/09/2015              | 8.81         |
| Lietuvas valsts obligācijas 22/06/2014 | 8.80         |
| LR eiroobligācijas 05/03/2018          | 7.16         |
| LR obligācijas 29/07/2016              | 7.13         |
| Lietuvas valsts obligācijas 05/03/2013 | 6.26         |
| AS Citadele Banka depozīts             | 5.50         |
| DNB Banka depozīts                     | 3.67         |
| VAS LHZB depozīts                      | 3.05         |
| VAS LHZB ķīlu zīmes 15/02/2012         | 2.76         |

*Plāna aktīvu ģeogrāfiskais sadalījums 31.12.2011.*



*Plāna portfeļa struktūra pēc aktīvu veidiem uz 31.12.2011.*



## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2011. gadu (turpinājums)

### Finanšu tirgus analīze par 2011. gadu

2011. gadu finanšu tirgos var raksturot kā svārstīgāko kopš 2008. gada finanšu krīzes, jo investori bija nobažījušies par Eiropas spēju laikus atrisināt Eiropas perifērijas valstu parādu problēmas, un vēl gada beigās pastāvēja ļoti liela Grieķijas maksātnespējas iespējamība. No aprīļa līdz augusta sākumam finanšu tirgos notikumi ritēja visai vienmērīgi, bez lieliem, negaidītiem pārsteigumiem. Taču augusta sākumā reitingu aģentūra S&P samazināja ASV kredītreitingu no visaugstākās pakāpes AAA uz AA ar negatīvu nākotnes perspektīvu, kas nozīmē, ka ir liela iespējamība tālākam reitinga samazinājumam. Šis faktors, kā arī bažas par Grieķijas un citu Eiropas valstu tuvojošos maksātnespēju, lika akcijām augusta laikā vērtību zaudēt vairāk nekā par 20%. Gada pēdējais ceturksnis finanšu tirgos tika aizvadīts mazāk vētrains nekā iepriekšējais, taču arī šis periods finanšu tirgos bija pietiekami dinamisks un notikumiem bagāts.

Eiropas Centrālajai bankai pārskata periodā nomainījās vadītājs, tās jaunais vadītājs, izvērtējot makroekonomiskos datus, divu ECB sēžu laikā samazināja refinansēšanas likmi no 1.50% līdz 1.00%. Šādu soli finanšu tirgi gaidīja, jo aizvien vairāk makroekonomisko indikatoru liecina par eiro zonas nonākšanu recesijā. Šāds solis no ECB puses šos riskus nedaudz samazina. ECB samazināja banku obligāto rezervju normatīvu, tika īstenota 3 gadu kredītīdzekļu izsole, kurā eiro zonas bankām tika piešķirti kredīti 489 miljardu eiro apmērā. Analītiķi prognozē, ka jaunais ECB vadītājs Mario Dragi arī 2012. gada pirmajā pusgadā varētu pieņemt lēmumu par refinansēšanas likmes samazināšanu līdz 0.50%. ASV Federālās Rezerves departaments (FED) refinansēšanas likmi atstāja nemainīgu 0%-0.25% un finanšu tirgiem deva mājienu, ka šāda likme varētu saglabāties vismaz līdz 2014. gada pēdējiem ceturkšņiem.

Attīstīto valstu makroekonomiskie dati gada laikā uzlabojās. ASV bezdarba līmenis samazinājās no 9.4% gada sākumā līdz 8.5% gada beigās. ASV atkal no jauna tika radītas darbavietas, par ko liecināja pozitīvi *Non Farm Payrolls* skaitļi. Lai gan Eiropas attīstītākajā ekonomikā Vācijā bezdarbs gada laikā samazinājās no 7.4% līdz 6.8%, eiro zonā tas palielinājās līdz 10.40%, kas nozīmē, ka tautsaimniecību atlabšana nenorit tik gludi kā bija cerēts, īpaši perifērijas valstīs, piemēram, Spānijā, kur bezdarbs pārsniedz 21%.

Etalona valsts parāda vērtspapīru ienesīgums 2011. gada rudenī sasniedza savu minimālo līmeni, bet gada griezumā tas būtiski samazinājās. Tas galvenokārt bija saistīts ar riska pieaugumu akciju un korporatīvo obligāciju, kā arī citu riska instrumentu tirgos. Rezultātā palielinājās pieprasījums pēc drošajiem instrumentiem, palielinājās drošu valsts parāda vērtspapīru cenas, attiecīgi samazinoties to ienesīgumam. 2011. gada laikā kredītpieņemumi korporatīvajām obligācijām attiecībā pret etalona obligācijām strauji svārstījās – to izraisīja neskaidrība par Grieķijas un pārējo eiro zonas valstu parādu problēmām, ASV un Eiropas valstu kredītreitingu pazemināšana.

Septembrī Vācijas valsts 10 gadu obligāciju ienesīgumi sasniedza savu vēsturisko minimumu 1.67%, tomēr gada beigās etalona valsts obligāciju ienesīgumi pieauga līdz 1.83%. Kopumā 2011. gadā ASV 10 gadu etalona obligāciju ienesīgums samazinājās no 3.37% līdz 1.87%.

Latvijas valsts parāda vērtspapīru ienesīgumi 2011. gada laikā nedaudz samazinājās, bet kritums vairs nebija tik iespaidīgs kā 2010. gadā. Pieprasījums pēc Valsts Kases izolētajiem vērtspapīriem saglabājās ļoti augsts, ko nodrošināja lielais latu pārpalikums starpbanku tirgū. Izsolēs pieprasījums piedāvājumu pārsniedza vairākas reizes. 12 mēnešu LR valsts parādzīmēm, kas bija visbiežāk izolētie vērtspapīri, vidējā svērtā likme izsolēs gada laikā samazinājās no 1.85% līdz 1.69%. Latvijas eiroobligācijām ar dzēšanu 2014. gadā ienesīgums nokrita no 4.25% līdz 3.59%, bet eiroobligācijām ar dzēšanu 2018. gadā ienesīgums samazinājās no 5.36% līdz 5.20%. Pārskata periodā Latvijas valsts ļoti veiksmīgi atgriezās starptautiskajos finanšu tirgos ar mērķi piesaistīt jaunu finansējumu valsts parāda refinansēšanai, emitējot 10 gadu USD obligācijas ar ienesīgumu 5.3%. Starptautisko finanšu notikumu iespaidā līdz gada beigām otrreizējā finanšu tirgū šīm obligācijām ienesīgums sasniedza pat 6.48%, gadu noslēdzot pie 6.26% atzīmes.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2011. gadu (turpinājums)

### Plāna darbības analīze 2011. gadā

Plāna portfeļa rezultāti 2011. gadā bija zemāki nekā vidējais ienesīgums attiecīgajā plānu kategorijā un veidoja 1.32% kopš gada sākuma. Vidējais visu konservatīvo pensiju plānu rezultāts pārskata periodā veidoja 1.54% ienesīguma. Šāds plāna ienesīgums izskaidrojams ar šādiem apstākļiem:

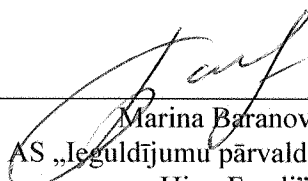
- 1) plāna līdzekļi tika ieguldīti zema riska instrumentos ar fiksētu procentu ienākumu, kas ilgtermiņā plānam dod mērenu un stabilu kapitāla pieaugumu;
- 2) plāna ieguldījumu politika pārskata periodā paredzēja samazināt Latvijas riska koncentrāciju, līdzekļus ieguldot drošās Eiropas valstu korporatīvā sektora obligācijās;
- 3) pārskata periodā strauji pieauga Lietuvas un Latvijas obligāciju ienesīgumi, kas īslaicīgi pasliktināja pensiju plāna rādītājus.


Plānojot pensiju plāna ieguldījumu politiku nākamajiem ceturkšņiem, pārvaldnieks pensiju plānam „Jūrmala” turpinās palielināt zema un vidēja jutīguma korporatīvā sektora fiksēta ienākuma instrumentu proporciju portfelī, kā arī rūpīgi izvērtēs katra instrumenta iespējamo nākotnes vērtību un risku. Pensiju plāna pārvaldnieki turpinās koncentrēties uz valstu centrālo valdību un zema riska korporatīvajiem vērtspapīriem, kā arī dažādiem naudas tirgus instrumentiem, kas ilgtermiņā dos stabilu kapitāla pieaugumu.

### Finanšu tirgus darbības perspektīva 2012. gadā

Sagaidāms, ka tuvākajos ceturkšņos etalona valsts obligāciju (ASV, Vācijas) ienesīgumi saglabāsies zemā līmenī. Attīstīto valstu ekonomiku izaugsme nav tik spēcīga, lai radītu spiedienu uz inflācijas pieaugumu un būtiski palielinātu etalona obligāciju ienesīgumus jeb samazinātu šo obligāciju cenas. Ir skaidrs, ka tuvākajā laikā tiks restrukturizēts Grieķijas parāds, un ECB ir jauns vadītājs, kas piekops agresīvāku politiku, kas var novest pie zemām procentu likmēm un lielas likviditātes starpbanku sektorā. Šāda vide ir labvēlīga riska aktīviem, bet nelabvēlīga drošiem, zema ienesīguma finanšu instrumentiem.

Ņemot vērā to, ka Baltijas valstu ekonomikas piedzīvo izaugsmi un šo valstu valdības piekopj fiskāli atbildīgu politiku, sagaidāms, ka Baltijas valstu parāda vērtspapīru tirgus turpmākajos ceturkšņos būs stabils.

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi”  
Valdes priekšsēdētāja

  
Sandis Kapitonovs  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi”  
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 30. martā

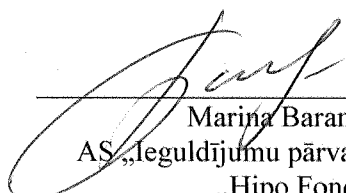
### **Paziņojums par valdes atbildību**

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns “Jūrmala”” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 40. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim.

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”. Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna “Jūrmala”” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 2012. gada 30. martā



### Turētājbankas ziņojums par 2011. gadu

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un turētājbankas līgumu Nr. HF6.10-03/10 (turpmāk tekstā – Turētājbankas līgums), kas noslēgts 2010. gada 29. jūlijā, VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka", vienotais reģistrācijas Nr. 40003132437, veic AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "Hipo Fondi"" (turpmāk tekstā – Līdzekļu pārvaldītājs) pārvaldītā ieguldījumu plāna "JŪRMALA" (turpmāk tekstā – Plāns) turētājbankas pienākumus. Plāna turētājbankas juridiskā adrese ir Doma laukumā 4, Rīgā, LV-1977.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu turētājbankas pienākumi ir:

1. glabāt Plāna līdzekļus saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un Turētājbankas līgumu;
2. izpildīt Līdzekļu pārvaldītāja rīkojumus, ja tie nav pretrunā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Plāna prospektu, līgumu, kas noslēgts starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Līdzekļu pārvaldītāju, un Turētājbankas līgumu;
3. sekot, lai pienācīgi tiktu veikti darījumi ar Plāna līdzekļiem noteiktie maksājumi.

Turētājbanka pilnā apmērā atbild Plāna ieguldītājiem un Līdzekļu pārvaldītājam par zaudējumiem, kas nodarīti, ja turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus. Ja turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst Valsts fondēto pensiju likuma un Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumiem, turētājbanka un Līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par Plāna ieguldītājiem nodarītajiem zaudējumiem.

Starp turētājbanku un Līdzekļu pārvaldītāju 2011. gada 1. aprīlī ir noslēgts deleģēšanas līgums Nr. HF6.10-01/11 (līdz tam spēkā deleģēšanas 2010. gada 29. novembra deleģēšanas līgums HF6.10-04/10/a). Saskaņā ar šo līgumu turētājbanka veic sekojošus Plāna līdzekļu pārvaldes pakalpojumus:

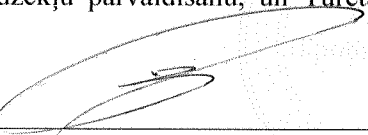
1. Plāna vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanu,
2. ar Plāna līdzekļiem veikto darījumu uzskaiti,
3. Plāna finanšu pārskatu un atskaišu sagatavošanu.

Starp turētājbanku un Līdzekļu pārvaldītāju 2011. gada 18. janvārī ir noslēgts *Ārpakalpojuma līgums Nr. HF6.8-01/2011 par informācijas sistēmu pārvaldību*, saskaņā ar kuru turētājbanka nodrošina Līdzekļu pārvaldītāja informācijas sistēmu lietošanu un uzturēšanu.

Ar šo turētājbanka apstiprina, ka:

1. Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām,
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Finanšu un kapitāla tirgus komisijas izdoto noteikumu Nr.120 – Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi – prasībām,
3. Līdzekļu pārvaldītāja iesniegtie rīkojumi atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, līguma, kas noslēgts starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Līdzekļu pārvaldītāju par shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, un Turētājbankas līguma prasībām.

VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka"

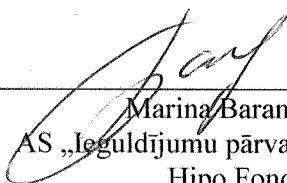
  
Rolands PANKO, Valdes priekšsēdētājs

**Bilance**

|  |           | 31.12.2011        | 31.12.2010        |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
|  | Pielikums | LVL               | LVL               |
| <b>Aktīvi</b>  |           |                   |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm   | 4         | 308,359           | 320,143           |
| <i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar<br/>atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</i> |           |                   |                   |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības   | 7         | 338,865           | -                 |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu  | 6         | 5,801,265         | 3,225,028         |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                                      | 6         | 2,309,220         | 1,442,583         |
| <i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar<br/>atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</i> |           | <b>8,449,350</b>  | <b>4,667,611</b>  |
| Termiņnoguldījumi  | 5         | 4,703,398         | 5,419,023         |
| <i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi</i>   |           |                   |                   |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu  | 6         | 3,173,416         | 4,669,313         |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                                      | 6         | 72,948            | 188,595           |
| <i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi kopā</i>  |           | <b>3,246,364</b>  | <b>4,857,908</b>  |
| <b>Kopā aktīvi</b>   |           | <b>16,707,471</b> | <b>15,264,685</b> |
| <b>Saistības</b>   |           |                   |                   |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem   | 8         | (23,770)          | (22,619)          |
| Atvasinātie finanšu instrumenti  | 13        | (5,465)           | -                 |
| <b>Kopā saistības</b>  |           | <b>(29,235)</b>   | <b>(22,619)</b>   |
| <b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi</b>  |           | <b>16,678,236</b> | <b>15,242,066</b> |

Pielikums no 14. līdz 40. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 40. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS  
“Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījusi:

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētāja

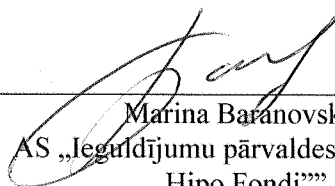
Rīgā, 2012. gada 30. martā

**Apvienotais ienākumu pārskats**

|   | Pielikums | 2011<br>LVL      | 2010<br>LVL      |
|---|-----------|------------------|------------------|
| <b>Ienākumi</b>                                       |           |                  |                  |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm    | 9         | 167,508          | 404,656          |
| Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem            | 10        | 486,878          | 307,330          |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto      | 11        | 21,888           | 147,551          |
| <b>Kopā ienākumi</b>                                  |           | <b>676,274</b>   | <b>859,537</b>   |
| <b>Izdevumi</b>                                       |           |                  |                  |
| Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam                      |           | (195,124)        | (173,528)        |
| Atlīdzība turētājbankai                               |           | (23,583)         | (20,951)         |
| Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi          |           | (7,342)          | (6,099)          |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto | 12        | (111,671)        | (1,404)          |
| Ieturēti nodokļi                                      |           | (7,950)          | -                |
| <b>Kopā izdevumi</b>                                  |           | <b>(345,670)</b> | <b>(201,982)</b> |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)    |           | (135,296)        | 5,080            |
| <b>Pārskata gada peļņa</b>                            |           | <b>195,308</b>   | <b>662,635</b>   |

Pielikums no 14. līdz 40. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 40. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS  
 “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījusi:

  
 Marina Baranovska  
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
 „Hipo Fondi””  
 Valdes priekšsēdētāja

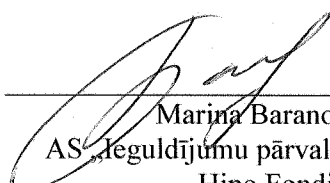
Rīgā, 2012. gada 30. martā

**Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats**

|   | 2011<br>LVL        | 2010<br>LVL        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>                        | <b>15,242,066</b>  | <b>12,277,491</b>  |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summa                 | 4,738,950          | 4,937,459          |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas | (3,498,088)        | (2,635,519)        |
| <b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā no darījumiem ar plāna daļām</b>            | <b>1,240,862</b>   | <b>2,301,940</b>   |
| Pārskata gada peļņa   | 195,308            | 662,635            |
| <b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā</b>   | <b>1,436,170</b>   | <b>2,964,575</b>   |
| <b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata gada beigās</b>                        | <b>16,678,236</b>  | <b>15,242,066</b>  |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā                             | 12,099,433.4376506 | 10,237,282.5837506 |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās                             | 13,066,998.7934251 | 12,099,433.4376506 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā               | 1.2597339          | 1.1992919          |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās</b>           | <b>1.2763632</b>   | <b>1.2597339</b>   |

Pielikums no 14. līdz 40. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 40. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījusi:

  
 Marina Baranovska  
 AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
 „Hipo Fondi””  
 Valdes priekšsēdētāja

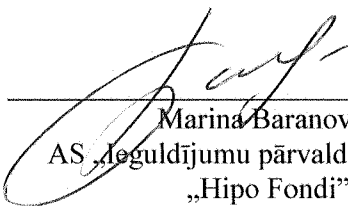
Rīgā, 2012. gada 30. martā

**Naudas plūsmu pārskats**

|  | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Pielikums</b>   | <b>LVL</b>         | <b>LVL</b>         |
| <b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>   |                    |                    |
| Pārskata gada peļņa  | 195,308            | 662,635            |
| Aprēķinātie procenti   | (654,386)          | (711,986)          |
| Neto izmaiņa kredītoros  | 1,151              | 7,758              |
| Neto izmaiņa termiņnoguldījumos  | 577,853            | (227,185)          |
| Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos   | 1,611,544          | (2,842,509)        |
| Neto izmaiņa patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvos ar<br>atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | (3,570,264)        | 400,713            |
| <b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>   | <b>(1,838,794)</b> | <b>(2,710,574)</b> |
| Saņemti procenti   | 586,148            | 567,428            |
| <b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>  | <b>(1,252,646)</b> | <b>(2,143,146)</b> |
| Saņemta nauda no VSAA  | 4,738,950          | 4,937,459          |
| Atmaksāta nauda VSAA   | (3,498,088)        | (2,635,519)        |
| <b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības<br/>rezultātā</b>                               | <b>1,240,862</b>   | <b>2,301,940</b>   |
| Naudas līdzekļu palielinājums/ (samazinājums)  | (11,784)           | 158,794            |
| Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā   | 320,143            | 161,349            |
| <b>Naudas līdzekļi pārskata gada beigās</b>  | <b>4</b>           | <b>308,359</b>     |

Pielikums no 14. līdz 40. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 40. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS  
 “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījusi:

  
 Marina Baranovska  
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
 „Hipo Fondi””  
 Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 2012. gada 30. martā

## Pielikums

### 1. Vispārīgā informācija

#### 1.1. 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. Uz pārskata apstiprināšanas brīdi valsts fondēto pensiju līdzekļu pārvaldīšanā ir iesaistījušies 10 privātie līdzekļu pārvaldītāji, Valsts kases ieguldījumu plāns 2. pensiju līmenim tika slēgts 2007. gada 1. novembrī. Pensiju sistēmas 2. līmenis ietver valsts fondēto jeb uzkrājošo 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, savukārt 2009. un 2010. gados iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 2% no dalībnieka ienākumiem. Saskaņā ar LR likumdošanu, tiek plānots, ka nākamajos gados iemaksu likmes pensiju 2. līmenī būs sekojošas: 2011. un 2012. gados – 2%, sākot ar 2013. gadu iemaksu likme sasniegs 6% no dalībnieka ienākumiem.

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

#### 1.2. Informācija par ieguldījumu plānu

AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns “Jūrmala” (turpmāk tekstā „Plāns”) dibināts 2003. gada 19. maijā saskaņā ar LR Valsts fondēto pensiju likumu. Plāns pārvalda valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļus. Plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis parastās akcijas vai daļas. Plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un tirgotas.

AS IPS „Hipo Fondi” ieguldījumu plāna "Jūrmala" investīciju politika ir konservatīva un nodrošina zemu investīciju riska līmeni. Plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs, kā arī ieguldījumu fondu, kas investē līdzekļus tikai minētajos instrumentos, ieguldījumu apliecībās. Plāna aktīvi netiek ieguldīti kapitāla vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros. Šāda ieguldījumu politika ilgtermiņā nodrošina stabilu ienesīguma līmeni.

Plāna pārvaldības funkcijas pilda “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” pārvaldnieks – Sandis Kapitonovs. Pārvaldnieks pārvalda valsts fondēto pensiju shēmas plāna aktīvus saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Plāna prospekta noteikumiem Un Investīciju Komitejas norādījumiem.

“AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” juridiskā adrese ir Rīga, Doma laukums 4.

Kopš 2010. gada 1. septembra Plāna turētājbanka ir V/AS “Latvijas Hipotēku un zemes banka”. Līdz 2010. gada 31. augustam Plāna turētājbanka bija AS „Swedbank”.

## **2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites 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.

### ***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, kas modificēts, pārvērtējot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

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

Bilance ir sagatavota izmantojot likviditātes metodi. Aktīvi un saistības atspoguļotas likviditātes samazinošā kārtībā un nav sadalītas starp īstermiņa un ilgtermiņa. Papildus informācija ietverta attiecīgajos pielikumos.

Plāna finanšu pārskatu posteņi ir izteikti Latvijas latos (LVL), kas ir Plāna uzskaites un pārskatu valūta.

### ***Būtiski pieņēmumi un spriedumi***

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Plāna izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir izvērtējusi Plāna ieguldījumu likviditāti un secinājusi, ka patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu patiesās vērtības 2011. gada 31. decembrī iespējamās novirzes no attiecīgo ieguldījumu kotētajām tirgus cenām nav būtiskas. Lai izvairītos no straujām finanšu instrumentu cenu svārstībām vai, ja finanšu instrumenta patiesās vērtības noteikšana ir sarežģīta, daļa no Plāna īpašumā esošajiem parāda vērtspapīriem var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turēti finanšu instrumenti. Plāna vadība stingri kontrolē šādu finanšu instrumentu īpatsvaru portfeli, saskaņā ar Plāna pārvaldes stratēģiju, lai Plānam nerastos īstermiņa likviditātes problēmas. Plāna vadība uzskata, ka Plāns spēs šos ieguldījumus turēt līdz termiņa beigām, jo to īpatsvars sastāda ne vairāk par 35% no kopējiem aktīviem.

### ***Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna dzēšamās daļas***

Dalībnieku ieguldījumi Plānā (skat 1.1. pielikumu) tiek izteikti Plāna dzēšamajās daļās. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna dzēšamās daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna dzēšamo daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna dzēšamās daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna dzēšamās daļas vērtība tiek izteikta latos un noapaļota līdz septiņām zīmēm. Plāna dzēšamās daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī ir viens lats.

Plāna dzēšamās daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. 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 pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļoti izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna dzēšamajām daļām.

### ***Nauda un tās ekvivalenti***

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošiem Plāna kontu atlikumiem turētājbankā - V/AS “Latvijas Hipotēku un zemes banka” - un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

### ***Ārvalstu valūtu pārvērtēšana***

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.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā neto realizētais vai nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums.

Plāna aktīvu un saistību finanšu pārskatu sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (Ls pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

| <b>Valūta</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| EUR           | 0.702804          | 0.702804          |
| USD           | 0.544             | 0.535             |
| PLN           | 0.160             | 0.176             |

### ***Finanšu instrumenti***

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Pārvaldnieks nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.



### *Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos*

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver finanšu aktīvus, kas pēc ieguldījumu pārvaldes sabiedrības lēmuma tiek klasificēti šajā kategorijā iegādes brīdī, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus, jo Plāns tiem nepiemēro riska ierobežošanas politiku. 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.

### *Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti*

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Plāns ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie aktīvi ietver parāda vērtspāpīrus ar fiksētu ienākumu.

### *Aizdevumi un debitoru parādi*

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasināti finanšu aktīvi, kas nekotējas aktīvā tirgū, ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem. Aizdevumu un debitoru parādu kategorijā ietilpst “Termiņnoguldījumi”, „Pārējās prasības” un citi aktīvi, kas atbilst šai kategorijai.

### *Atzīšana/ izslēgšana no aktīviem*

Ikdienas darbības ietvaros finanšu instrumenti tiek sākotnēji atzīti bilancē vērtspāpīru iegādes norēķinu datumā. Aizdevumi un tamlīdzīgas prasības tiek atzītas datumā, kad tās tiek nodotas Plānam vai Plāns tās izsniedz. Finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, ja finanšu instruments nav klasificēts kā patiesajā vērtībā novērtēts finanšu instruments ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos sākotnēji atzīst to patiesajā vērtībā, neietverot darījuma izmaksas.

Finanšu instrumentu atzīšana tiek pārtraukta, kad Plāns ir zaudējis kontroli pār tiesībām, kas saistītas ar attiecīgajiem finanšu instrumentiem. Kontrole tiek zaudēta, kad saistības tiek realizētas, izbeidz pastāvēt vai no tām atsakās. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta to dzēšanas brīdī. Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu instrumentu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētu instrumentu un aizdevumu un debitoru parādu atzīšana tiek pārtraukta norēķinu dienā.

### *Novērtēšana pēc sākotnējās atzīšanas*

Pēc sākotnējās atzīšanas bilancē visi patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, izmantojot kotētas tirgus cenas. Finanšu saistības, aizdevumi un debitoru parādi un līdz termiņa beigām turētie aktīvi tiek uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir. Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņas, kā arī realizētā peļņa vai zaudējumi no augstāk minētajiem finanšu instrumentiem tiek atspoguļoti peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā pozīcijā „Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)” vai „Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)”.

### *Aktīvu vērtības samazināšanās*

Uzkrājumi aizdevumu un debitoru parādu, kā arī līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu vērtības samazinājumam tiek izveidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Plāns nevarēs saņemt debitoru parādus un līdz termiņa beigām turētos ieguldījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji

noteiktajiem atmaksas termiņiem. Ilgstošas debitora finansiālas grūtības, bankrotā iestāšanās vai reorganizācijas varbūtība un saistību neizpilde vai atmaksas termiņu kavējums (vairāk kā 30 dienas) tiek uzskatīti par finanšu aktīvu vērtības samazināšanās indikatoriem. Aktīvu atgūstamā vērtība ir plānotās naudas plūsmas tagadnes vērtība, kas noteikta, pielietojot diskonta likmi, kura vienāda ar sākotnējo efektīvo procentu likmi. Aktīva uzskaites vērtība tiek samazināta, izmantojot uzkrājumu kontu, un zaudējumu summa tiek iekļauta peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Brīdī, kad aizdevums vai debitoru parāds, vai līdz termiņa beigām turēts ieguldījums kļūst neatgūstams, tas tiek savstarpēji norakstīts ar uzkrājumu kontu attiecīgajam finanšu aktīvam. Iepriekš norakstīto summu turpmākā atgūšana tiek atskaitīta (kreditēta) no attiecīgā izdevumu posteņa peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

*Neto peļņa no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos*

Neto nerealizētā peļņa vai zaudējumi pārskata gadā no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek aprēķināta kā patiesās vērtības gada beigās un patiesās vērtības gada sākumā vai iegādes vērtības starpība. Neto realizētā peļņa vai zaudējumi pārskata gadā no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek aprēķināta kā pārdošanas vērtības un patiesās vērtības iegādes vērtības starpība.

*Patiesās vērtības noteikšanas principi*

Finanšu instrumentu patiesās vērtības pamatā ir kotētā tirgus piedāvājuma cena bilances datumā. Ja finanšu instrumenta kotētā tirgus cena nav pieejama, instrumenta patieso vērtību aprēķina, izmantojot piemērotu vērtēšanas metodi. Ja tiek lietota diskontētā naudas plūsma, nākotnē paredzamās naudas plūsmas aplēses tiek balstītas uz vadības aprēķiniem un izmantotā diskonta likme ir instrumenta ar līdzīgiem nosacījumiem un noteikumiem tirgus likme bilances datumā. Ja tiek lietots cenas modelis, ievades dati tiek balstīti uz tirgus datiem bilances datumā. To instrumentu vērtību, kuriem nav kotētas tirgus cenas aktīvā tirgū vai kuru patieso vērtību nevar pamatot noteikt saskaņā ar novērtēšanas modeļiem, kas balstīti uz aktīvā tirgū pieejamo informāciju, uzrāda iegādes vērtībā, neieskaitot darījuma izmaksas. Atvasināto finanšu instrumentu, kas nav kotēti biržā, patiesā vērtība tiek aplēsta tāda, kādu Plāns saņemtu vai maksātu, lai pārtrauktu līgumu bilances datumā, ņemot vērā tā datuma tirgus apstākļus un darījumā iesaistīto pušu kredīspēju.

### **Ienākumu un izdevumu uzskaitē**

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Procentu ieņēmumus nesošo aktīvu vērtības samazinājuma gadījumā procentu aprēķināšana tiek turpināta, izmantojot efektīvo procentu likmes metodi.

Dividendes no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek atzītas peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Darījumu izmaksas ir izmaksas, kas rodas iegādājoties patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Tās ietver aģentu un brokeru komisijas un tamlīdzīgas izmaksas. Šādu izmaksu rašanās gadījumā, iegādājoties patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, tās tiek nekavējoties atzītas apvienotajā ienākumu pārskatā. Iegādājoties amortizētajā iegādes vērtībā novērtētos finanšu instrumentus darījuma izmaksas tiek ietvertas iegādes vērtībā.

### **Nodokļi**

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

### **Atvasinātie finanšu instrumenti**

Atvasinātos finanšu instrumentus, tajā skaitā valūtas maiņas līgumus, valūtas un procentu likmju mijmaiņas līgumus, un citus atvasinātos finanšu instrumentus sākotnēji atzīst un turpmāk uzrāda to patiesajā vērtībā. Patieso vērtību nosaka pēc pieejamām tirgus cenām un diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visus atvasinātos finanšu instrumentus atspoguļo kā aktīvus, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā pasīvus, ja to patiesā vērtība ir negatīva. Izmaiņas atvasināto instrumentu patiesajā vērtībā tiek atzītas apvienotajā ienākumu pārskatā.

### **Jaunu un/vai grozītu SFPS un SFPIK interpretāciju piemērošana**

Sākot ar 2011. gada 1. janvāri, Koncerns/Uzņēmums pieņēmis šādus jaunus un grozītus SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretācijas:

- Grozījumi SFPIK 14. interpretācijā „Minimālā finansējuma iemaksu priekšapmaksa”;
- SFPIK 19. interpretācija „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem”;
- Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”;
- Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana – Tiesību emisiju klasifikācija
- SFPS uzlabojumi (2010. gada maijs).

### ***Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”:***

SGSP izdevusi grozījumus SGS Nr. 24, kas precizē saistītās personas definīciju. Jaunajās definīcijās uzsverts saistīto personu attiecību simetriskums un paskaidroti apstākļi, kuros privātpersonas un augstākās vadības pārstāvji ietekmē uzņēmuma saistīto personu attiecības. Bez tam grozījumi ievieš izņēmumu, paredzot, ka uzņēmums var nepiemērot vispārējās prasības par informācijas atklāšanu attiecībā uz darījumiem ar valsti (valsti, valsts aģentūrām un tamlīdzīgām vietēja, valsts vai starptautiska mēroga iestādēm un uzņēmumiem) un uzņēmumiem, kurus kontrolē, kopīgi kontrolē vai būtiski ietekmē tā pati valsts, kas attiecīgo uzņēmumu. Grozījumi piemērojami retrospektīvi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr tā var ietekmēt finanšu pārskatā sniegto informāciju par darījumiem ar saistītām personām.

### **Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā**

Plāns nav piemērojis šādas SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir izdotas, bet vēl nav stājušās spēkā:

### ***SGS. Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi) – Citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, uzrādīšana***

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi SGS. Nr.1 maina citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, grupēšanas principus. Posteņi, kas nākotnē varētu tikt pārklasificēti, iekļaujot tos peļņas vai zaudējumu aprēķinā (piemēram, pārtraucot to atzīšanu vai veicot norēķinus), jāuzrāda atsevišķi no posteņiem, kas nekad netiks pārklasificēti. Šie grozījumi ietekmē tikai finanšu pārskatu sniegšanu,

proti, Koncerna finanšu stāvokli vai darbības rezultātus tie neietekmē. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādu ienākumu posteņu.

***SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi” (grozījumi) –Pamatā esošo aktīvu atgūšana***

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi precīzē atliktā nodokļa aprēķināšanas kārtību attiecībā uz ieguldījuma īpašumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā. Grozījumi ievieš atspēkojamu pieņemumu, ka atliktais nodoklis, kas piemērots ieguldījuma īpašumam, kas novērtēts, izmantojot SGS Nr. 40 minēto patiesās vērtības modeli, jāaprēķina, pieņemot, ka tā uzskaites vērtība tiks atgūta, attiecīgo īpašumu pārdodot. Bez tam ieviesta prasība, kas nosaka, ka atliktais nodoklis, kas piemērots, nolietojumam nepakļautiem aktīviem, kas novērtēti, izmantojot SGS Nr. 16 norādīto pārvērtēšanas modeli, vienmēr jāaprēķina, pamatojoties uz attiecīgā aktīva pārdošanas vērtību. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns vēl nav novērtējis šo izmaiņu ieviešanas iespējamo ietekmi.

***SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti” (grozījumi)***

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SGSP izdevusi vairākus SFS Nr. 19 grozījumus, sākot no būtiskām izmaiņām, piemēram, koridora (jeb diapazona) principa un plāna aktīvu sagaidāmās atdeves koncepcijas izslēgšana, līdz vienkāršiem paskaidrojumiem un redakcionāliem labojumiem. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

***SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (pārstrādāta redakcija)***

Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 27 darbības joma aprobežojas tikai ar meitas uzņēmumu, kopīgi kontrolētu uzņēmumu un asociēto uzņēmumu uzskaiti atsevišķos finanšu pārskatos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

***SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (pārstrādāta redakcija)***

Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 28 nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

***SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits***

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi paskaidro formulējumu „šobrīd ir juridiskas tiesības veikt ieskaitu”, kā arī paskaidro SGS Nr. 32 sniegto savstarpējā ieskaits kritēriju piemērošanu norēķinu sistēmām (piemēram, centrālās ieskaits iestādes sistēmām), kas izmanto bruto norēķinu mehānismus, kas netiek veikti vienlaicīgi. SGS Nr. 32 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Atļauta agrāka piemērošana. Tomēr, ja uzņēmums nolemj šos grozījumus piemērot agrāk, tam šis fakts jāatspoguļo finanšu pārskatā, kā arī jāsniedz informācija, kas atspoguļojama saskaņā ar SFPS Nr. 7 grozījumiem attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

***SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Papildu informācijas sniegšana par atzīšanas pārtraukšanu***

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi prasa sniegt papildu informāciju par visiem nodotajiem finanšu aktīviem, kuru atzīšana nav pārtraukta,

lai finanšu pārskatu lietotājs varētu izprast saistību starp aktīviem, kuru atzīšana nav pārtraukta, un attiecīgajām saistībām. Bez tam grozījumi prasa atklāt informāciju par uzņēmuma turpmāku iesaistīšanos saistībā ar aktīviem, kuru atzīšana ir pārtraukta, lai lietotājs varētu izvērtēt uzņēmuma šādas turpmākas iesaistīšanās raksturu ar to saistītos riskus. Grozījumi attiecas tikai uz informācijas atspoguļošanu. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

***SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits***

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi ievieš kopīgas informācijas sniegšanas prasības. Tādējādi finanšu pārskatu lietotājiem tiktu sniegta nodēriģa informācija, lai varētu novērtēt ieskaits vienošanās ietekmi vai iespējamo ietekmi uz uzņēmuma finansiālo stāvokli. SFPS Nr. 7 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

***SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” – Klasifikācija un novērtēšana***

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk. Izdots SFPS Nr. 9 atspoguļo SGSP darba pirmā posma rezultātus saistībā ar SGS Nr. 39 aizstāšanu un piemērojams finanšu aktīvu un finanšu saistību klasifikācijai un novērtēšanai. SFPS Nr. 9 pirmā daļa būtiski ietekmēs (i) finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu un (ii) to uzņēmumu finanšu pārskatu sagatavošanu, kas noteikuši finanšu saistības, izmantojot patieso vērtību. Nākamajos darba posmos SGSP aplūkos risku ierobežošanas uzskaiti un finanšu aktīvu vērtības samazināšanos. Projektu paredzēts pabeigt 2012. gada pirmajā pusē. Atļauta agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

***SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”***

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidēto finanšu pārskatu uzskaiti. Tajā aplūkoti arī jautājumi, kas minēti PIK Nr. 12 „Konsolidācija – īpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”. SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. Salīdzinājumā ar prasībām, kas noteiktas SGS Nr. 27, SFPS Nr. 10 ieviestās izmaiņas tiks vadībai veikt būtisku izvērtējumu, lai noteiktu, kuri uzņēmumi tiek kontrolēti, un līdz ar to, lai pieņemtu lēmumu par to, kuri uzņēmumi mātes uzņēmumam jākonsolidē. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

***SFPS Nr. 11 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi”***

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 11 aizstāj SGS Nr. 31 „Līdzdalība kopuzņēmumos” un PIK Nr. 13 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi – kopuzņēmuma dalībnieku nemonētārie ieguldījumi”. SFPS Nr. 11 izslēdz iespēju kopīgi kontrolētu uzņēmumu uzskaitē izmantot proporcionālo konsolidāciju. Tā vietā kopīgi kontrolēti uzņēmumi, kas atbilst kopuzņēmuma definīcijai, jāuzskaita, izmantojot pašu kapitāla metodi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

***SFPS Nr. 12 „Informācijas sniegšana par līdzdalību citos uzņēmumos”***

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 12 iekļauj visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš saistībā ar konsolidēto finanšu pārskatu sagatavošanu bija noteiktas SGS Nr. 27, kā arī visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš noteiktas SGS Nr. 31 un SGS Nr. 28. Šīs prasības attiecas uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un īpašam nolūkam dibinātos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības.

Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

### **SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 13 ievieš vienotu pieeju patiesās vērtības noteikšanai situācijās, kad patiesā vērtība piemērojama saskaņā ar SFPS prasībām. SFPS Nr. 13 nemaina patiesās vērtības izmantošanas prasības, bet sniedz pamatnostādnes, kā tā nosakāma saskaņā ar SFPS gadījumos, kad patiesās vērtības izmantošana tiek prasīta vai ir atļauta. Šis standarts jāpiemēro retrospektīvi, un atļauta arī tā agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

### **SFPS uzlabojumi**

Tālāk minēto standartu un interpretāciju grozījumiem, kas izriet no SFPS uzlabojumiem, nav bijusi nekāda ietekme uz Koncerna grāmatvedības politiku, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem:

- SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr.1 “Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SGS Nr. 34 „Starpposma finanšu pārskati”;
- SFPIK 13. interpretācija „Klientu lojalitātes programmas”

### **3. Finanšu risku pārvaldīšana**

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Plāna pārvaldes sabiedrība ievēro diversifikācijas un risku *hedžēšanas* (samazināšanas) principus. Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna pārvalde iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu vai finanšu institūciju finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikusi ieguldīta Plāna manta.

Plāna pārvaldes sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savā darbībā Plāns ir pakļauts procentu likmju riskam, kas rodas no iespējamām procentu likmju izmaiņām attiecībā uz Plāna vietējiem un ārzemju aktīviem. Plāna pārvaldes sabiedrība stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus attiecībā uz minēto risku kontroli un vadību.

Plāns ir pakļauts sekojošiem riskiem:

- tirgus riskam, kas sadalās cenas, procentu likmju un valūtas riskos;
- likviditātes riskam,
- kredītriskam.

Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Plāna pārvaldes sabiedrība ne garantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

### **Procentu likmju risks**

Viens no riskiem, kuriem Plāns ir pakļauts, ir risks, ka Plāns cietīs zaudējumus, kurus izraisīs svārstības nākotnes naudas plūsmās vai finanšu instrumentu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, ko ietekmēs izmaiņas tirgus procentu likmēs.

#### **Patiesās vērtības procentu likmju risks**

Patiesā vērtība parāda vērtspapīriem ir balstīta uz tirgū esošajām procentu likmēm. Līdz ar to, ja tirgus likmes pieaug, patiesā vērtība fiksētās likmes instrumentiem krīt. Nākamajā tabulā atspoguļots Plāna patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā vērtības izmaiņu svārstības (+1%, -1%) pret iespējamām tirgus procentu likmju izmaiņām, ja visi pārējie mainīgie lielumi nemainās.

|   | 2011 | Procentu likmju maiņas kāpuma (+1%) ietekme uz pārskata gada peļņu |         | Procentu likmju maiņas krituma (-1%) ietekme uz pārskata gada peļņu |     |
|---|------|--|---------|---|-----|
|   |      | Balances vērtība LVL   | LVL     | LVL   | LVL |
| LVL   |      | 2,247,652  | 75,090  | (75,090)  |     |
| EUR   |      | 5,611,189  | 123,625 | (123,625)   |     |
| USD   |      | 251,644  | 18,216  | (18,216)  |     |
| Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos |      | 8,110,485  | 216,931 | (216,931)   |     |
|   | 2010 | Procentu likmju maiņas kāpuma (+1%) ietekme uz pārskata gada peļņu |         | Procentu likmju maiņas krituma (-1%) ietekme uz pārskata gada peļņu |     |
|   |      | Balances vērtība LVL   | LVL     | LVL   | LVL |
| LVL   |      | 2,459,705  | 63,661  | (63,661)  |     |
| EUR   |      | 1,762,399  | 44,994  | (44,994)  |     |
| PLN   |      | 445,507  | 11,370  | (11,370)  |     |
| Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos |      | 4,667,611  | 120,024 | (120,024)   |     |

### **Valūtas risks**

Valūtas risks ir potenciāla zaudējuma risks, kas rodas, pārvērtējot Plāna atvērto valūtas pozīciju (starpību starp aktīviem un pasīviem) katrai no ārvalstu valūtām ar mainīgu valūtas kursu, mainoties šīs ārvalstu valūtas maiņas kursam attiecībā pret uzskaites valūtu. Plāna pārvaldes Sabiedrība pārvalda šo risku ierobežojot ieguldījumus valūtās, kas nav uzskaites valūta, vai izmantojot atbilstošus atvasinātus finanšu instrumentus.

Plāna peļņas jutīguma analīze, kas parāda valūtas riska ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem, apkopota zemāk esošā tabulā. Saprātīgi iespējamās mainīgā svārstības tika noteiktas balstoties uz vadības aplēsēm, ņemot vērā vairākus faktorus, tai skaitā vēsturiskās ārvalstu valūtu kursu svārstības.

| 2011<br>USD | Ietekme uz pārskata gada peļņu<br>vai zaudējumiem |          |
|-------------|---|----------|
|             | +10%  | - 10%    |
|             | LVL   | LVL      |
|             | 25,165  | (25,165) |

| 2010<br>PLN | Ietekme uz pārskata gada peļņu<br>vai zaudējumiem |          |
|-------------|---|----------|
|             | +10%  | - 10%    |
|             | LVL   | LVL      |
|             | 44,551  | (44,551) |

Ārvalstu valūtās denominētie finanšu instrumenti atspoguļoti 14. pielikumā.

### Kredītrisks

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 slēgts vērtspapīru darījums ietekmē, gan reputācija, gan reitings, gan cena.

Nākamā tabula atspoguļo kredītriskam pakļautu finanšu aktīvu sadalījumu pēc emitentiem piešķirtajiem ilgtermiņa kredītreitingsiem (*Moody's Investors Service*):

|   | Uzskaites<br>vērtība<br>31.12.2011<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>31.12.2010<br>LVL | <i>Moody's<br/>Investors<br/>Service<br/>reitings</i> |
|---|---|---|---|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm  | 308,359                                   | 320,143                                   | Baa3  |
| Atvasinātie finanšu instrumenti   | (5,465)                                   | -   | Baa3  |
| Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 8,110,485                                 | 4,667,611                                 |   |
| <i>t.sk.:</i>   |   |   |   |
|   | -   | 237,442                                   | Aa1   |
|   | -   | 445,507                                   | A2  |
|   | 2,071,670                                 | 1,141,273                                 | Baa1  |
|   | 220,791                                   | 187,658                                   | Baa2  |
|   | 5,366,322                                 | 2,542,080                                 | Baa3  |
|   | 155,778                                   | -   | Ba1   |
|   | 295,924                                   | -   | Ba2   |
|   | -   | 113,651                                   | B3  |



**Kreditrisks (turpinājums)**

|  |                  |                  |      |
|--|------------------|------------------|------|
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs:                  | <b>4,703,398</b> | <b>5,419,023</b> |      |
| <i>t.sk.:</i>                                      |                  |                  |      |
|  | -                | 523,687          | Aa3  |
|  | 612,502          | 124,043          | A1   |
|  | -                | 1,081,889        | A2   |
|  | 1,594,267        | 2,285,196        | Baa3 |
|  | -                | 1,404,208        | Ba3  |
|  | 566,344          | -                | B1   |
|  | 1,930,285        | -                | B2   |
| Līdz termiņa beigām turētie parāda<br>vērtspapīri: | <b>3,246,364</b> | <b>4,857,908</b> |      |
| <i>t.sk.:</i>                                      |                  |                  |      |
|  | 72,948           | 74,103           | A2   |
|  | -                | 71,704           | A3   |
|  | 1,249,049        | 454,879          | Baa1 |
|  | 1,924,367        | 4,257,222        | Baa3 |

**Likviditātes risks**

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. Lai samazinātu risku, Plāna pārvaldnieks var arī izmantot pārdošanas ar atpirkšanu darījumus jeb repo darījumus. 16. pielikumā atspoguļota Plāna finanšu saistību un neto norēķinu atvasināto finanšu instrumentu termiņa analīze, balstoties uz atlikušo periodu no bilances datuma līdz līgumā noteiktajam saistību termiņam.

**4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

|   | 31.12.2011                        |             | 31.12.2010                        |             |
|---|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
|   | % no kopējiem plāna neto aktīviem |             | % no kopējiem plāna neto aktīviem |             |
|   | LVL                               | LVL         | LVL                               | LVL         |
| <b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b> | <b>308,359</b>                    | <b>1.85</b> | <b>320,143</b>                    | <b>2.10</b> |

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret plāna Turētājbanku Va/s “Latvijas Hipotēku un zemes banka”.

## 5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā

a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā 2011. gada 31. decembrī

| Kredītiestādes nosaukums      | Valūta | Ieguldījuma<br>sākuma<br>vērtība<br>LVL | Uzkrāto<br>procentu<br>vērtība<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>LVL | % no kopējiem<br>plāna neto<br>aktīviem |
|-------------------------------|--------|---|---------------------------------------|-----------------------------|---|
| AS DnB Banka                  | LVL    | 600,000                                 | 12,502                                | 612,502                     | 3.67                                    |
| AS Norvik Banka               | LVL    | 350,000                                 | 3,301                                 | 353,301                     | 2.12                                    |
| AS Norvik Banka               | EUR    | 210,841                                 | 2,202                                 | 213,043                     | 1.28                                    |
| AS Citadele Banka             | LVL    | 350,000                                 | 2,787                                 | 352,787                     | 2.11                                    |
| AS Citadele Banka             | EUR    | 917,159                                 | 1,238                                 | 918,397                     | 5.51                                    |
| AS Citadele Banka             | LVL    | 350,000                                 | 6,512                                 | 356,512                     | 2.14                                    |
| VAS LHZB                      | EUR    | 214,355                                 | 6,819                                 | 221,174                     | 1.33                                    |
| VAS LHZB                      | EUR    | 438,489                                 | 9,511                                 | 448,000                     | 2.69                                    |
| VAS LHZB                      | LVL    | 280,000                                 | 1,563                                 | 281,563                     | 1.69                                    |
| VAS LHZB                      | EUR    | 29,968                                  | 789                                   | 30,757                      | 0.18                                    |
| VAS LHZB                      | EUR    | 100,943                                 | 2,462                                 | 103,405                     | 0.62                                    |
| VAS LHZB                      | LVL    | 500,000                                 | 9,368                                 | 509,368                     | 3.05                                    |
| AS PrivatBank                 | LVL    | 300,000                                 | 2,589                                 | 302,589                     | 1.81                                    |
| <b>Kopā termiņnoguldījumi</b> |        |   |                                       | <b>4,703,398</b>            | <b>28.20</b>                            |

b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā 2010. gada 31. decembrī

| Kredītiestādes nosaukums      | Valūta | Ieguldījuma<br>sākuma<br>vērtība<br>LVL | Uzkrāto<br>procentu<br>vērtība<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>LVL | % no kopējiem<br>plāna neto<br>aktīviem |
|-------------------------------|--------|---|---------------------------------------|-----------------------------|---|
| AS Swedbank                   | LVL    | 55,000                                  | 5,225                                 | 60,225                      | 0.40                                    |
| AS Swedbank                   | LVL    | 400,000                                 | 3,142                                 | 403,142                     | 2.64                                    |
| AS Swedbank                   | LVL    | 396,000                                 | 15,471                                | 411,471                     | 2.70                                    |
| AS Swedbank                   | LVL    | 200,000                                 | 7,050                                 | 207,050                     | 1.36                                    |
| AS DnB Banka                  | LVL    | 200,000                                 | 16,399                                | 216,399                     | 1.42                                    |
| AS DnB Banka                  | LVL    | 285,000                                 | 22,289                                | 307,289                     | 2.02                                    |
| AS GE Money Banka             | LVL    | 300,000                                 | 7,336                                 | 307,336                     | 2.02                                    |
| AS GE Money Banka             | LVL    | 500,000                                 | 18,057                                | 518,057                     | 3.40                                    |
| AS Citadele Banka             | LVL    | 526,500                                 | 10,442                                | 536,942                     | 3.51                                    |
| AS Citadele Banka             | LVL    | 350,000                                 | 3,656                                 | 353,656                     | 2.32                                    |
| AS Citadele Banka             | LVL    | 283,000                                 | 29,772                                | 312,772                     | 2.05                                    |
| AS Citadele Banka             | LVL    | 200,000                                 | 837                                   | 200,837                     | 1.32                                    |
| VAS LHZB                      | LVL    | 500,000                                 | 13,194                                | 513,194                     | 3.36                                    |
| VAS LHZB                      | EUR    | 28,541                                  | 1,213                                 | 29,754                      | 0.20                                    |
| VAS LHZB                      | LVL    | 160,000                                 | 19,219                                | 179,219                     | 1.18                                    |
| VAS LHZB                      | EUR    | 100,943                                 | 2,647                                 | 103,590                     | 0.68                                    |
| VAS LHZB                      | EUR    | 421,624                                 | 11,431                                | 433,055                     | 2.84                                    |
| VAS LHZB                      | LVL    | 200,000                                 | 992                                   | 200,992                     | 1.32                                    |
| AS SEB banka                  | LVL    | 113,000                                 | 11,043                                | 124,043                     | 0.81                                    |
| <b>Kopā termiņnoguldījumi</b> |        |   |                                       | <b>5,419,023</b>            | <b>35.55</b>                            |

## 6. Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

a) Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu 2011. gada 31.decembrī.

| Emitents/ISIN kods   | Emitenta<br>reģistrācijas<br>valsts | Valūta | Nomināls  | Iegādes<br>vērtība<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>31.12.2011<br>LVL | % no<br>kopējiem<br>plāna neto<br>aktīviem |
|--|-------------------------------------|--------|-----------|---------------------------|---|--|
| <b>Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b> |                                     |        |           |                           |   |  |
| <b>Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>   |                                     |        |           |                           |   |  |
| LR obligācijas;<br>LV000570091   | Latvija                             | LVL    | 700 000   | 699,876                   | 686,467                                   | 4.12                                       |
| LR obligācijas;<br>LV000570083   | Latvija                             | LVL    | 1 400 000 | 1,453,516                 | 1,472,603                                 | 8.83                                       |
| LR obligācijas;<br>XS0189713992  | Latvija                             | EUR    | 1 680 000 | 775,735                   | 778,442                                   | 4.67                                       |
| LR obligācijas;<br>XS0350977244  | Latvija                             | EUR    | 1 150 000 | 841,359                   | 849,470                                   | 5.09                                       |
| LR obligācijas;<br>XS0638326263  | Latvija                             | USD    | 500 000   | 247,919                   | 251,644                                   | 1.51                                       |
| Lietuvas Republikas<br>obligācijas;<br>LT1000600270  | Lietuva                             | EUR    | 100 000   | 67,985                    | 71,609                                    | 0.43                                       |
| Lietuvas Republikas<br>obligācijas;<br>XS0163880502  | Lietuva                             | EUR    | 1 422 000 | 1,061,737                 | 1,046,317                                 | 6.27                                       |
| Lietuvas Republikas<br>obligācijas;<br>XS0435153068  | Lietuva                             | EUR    | 800 000   | 697,871                   | 644,713                                   | 3.86                                       |
| <b>Kopā:</b>   |                                     |        |           |                           | <b>5,801,265</b>                          | <b>34.78</b>                               |

### **Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu**

|  |            |     |         |         |         |      |
|--|------------|-----|---------|---------|---------|------|
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800340      | Latvija    | EUR | 650 500 | 449,409 | 460,573 | 2.76 |
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800142      | Latvija    | LVL | 72 800  | 76,039  | 74,868  | 0.45 |
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800159      | Latvija    | LVL | 13 400  | 14,027  | 13,714  | 0.08 |
| MolHungOilGas<br>obligācijas;<br>XS0231264275    | Ungārija   | EUR | 250 000 | 161,628 | 150,785 | 0.90 |
| Glencore obligācijas;<br>XS0270776411            | Šveice     | EUR | 300 000 | 227,391 | 220,791 | 1.32 |
| HeidelbergCement<br>obligācijas;<br>XS0458230082 | Nīderlande | EUR | 200 000 | 149,554 | 151,045 | 0.91 |
| Lafarge obligācijas;<br>XS0430328525             | Francija   | EUR | 200 000 | 154,599 | 155,778 | 0.93 |
| PEUGEOT obligācijas;<br>FR0010957274             | Francija   | EUR | 600 000 | 439,650 | 422,928 | 2.54 |
| PernodRicard<br>obligācijas;<br>FR0010766329     | Francija   | EUR | 250 000 | 201,441 | 204,828 | 1.23 |

**Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)**

|  |  |               |                 |                                    |   |  |
|--|--|---------------|-----------------|------------------------------------|---|--|
| Smurfit Kappa Acq.<br>Obligācijas;   |  |               |                 |                                    |   |  |
| XS0466370540   | Īrija  | EUR           | 200 000         | 148,838                            | 144,879   | 0.87   |
| Gazprom obligācijas;   |  |               |                 |                                    |   |  |
| XS0237713226   | Krievija                                     | EUR           | 50 000          | 36,600                             | 35,827  | 0.21   |
| TransCapitalInvest<br>LTD obligācijas;   |  |               |                 |                                    |   |  |
| XS0306900795   | Krievija                                     | EUR           | 375 000         | 283,333                            | 273,204   | 1.65   |
| <b>Kopā:</b>   |  |               |                 |                                    | <b>2,309,220</b>                                    | <b>13.85</b>   |
| <b>Kopā patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri<br/>ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>  |  |               |                 |                                    | <b>8,110,485</b>                                    | <b>48.63</b>   |
| <b>Emitents/ISIN kods</b>  | <b>Emitenta<br/>reģistrācijas<br/>valsts</b> | <b>Valūta</b> | <b>Nomināls</b> | <b>Iegādes<br/>vērtība<br/>LVL</b> | <b>Uzskaites<br/>vērtība<br/>31.12.2011<br/>LVL</b> | <b>% no<br/>kopējiem<br/>plāna neto<br/>aktīviem</b> |
| <b>Līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri<br/>Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b> |  |               |                 |                                    |   |  |
| LR obligācijas;  |  |               |                 |                                    |   |  |
| XS0350977244   | Latvija                                      | EUR           | 545 000         | 318,881                            | 346,271   | 2.08   |
| LR obligācijas;  |  |               |                 |                                    |   |  |
| XS0189713992   | Latvija                                      | EUR           | 1 451 000       | 845,538                            | 951,947   | 5.71   |
| LR obligācijas;  |  |               |                 |                                    |   |  |
| LV0000570091   | Latvija                                      | LVL           | 500 000         | 500,078                            | 505,013   | 3.03   |
| LR obligācijas;  |  |               |                 |                                    |   |  |
| LV0000580041   | Latvija                                      | LVL           | 113 700         | 116,092                            | 121,136   | 0.73   |
| Lietuvas Republikas<br>parādzīmes;   |  |               |                 |                                    |   |  |
| LT1000600262   | Lietuva                                      | EUR           | 500 000         | 337,272                            | 350,696   | 2.10   |
| Lietuvas Republikas<br>obligācijas;  |  |               |                 |                                    |   |  |
| XS0435153068   | Lietuva                                      | EUR           | 1 000 000       | 870,855                            | 825,853   | 4.95   |
| Lietuvas Republikas<br>obligācijas;  |  |               |                 |                                    |   |  |
| XS0147459803   | Lietuva                                      | EUR           | 100 000         | 68,264                             | 72,500  | 0.43   |
| <b>Kopā:</b>   |  |               |                 |                                    | <b>3,173,416</b>                                    | <b>19.03</b>   |
| <b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>  |  |               |                 |                                    |   |  |
| Vattenfall obligācijas;  |  |               |                 |                                    |   |  |
| XS0401892038   | Nīderlande                                   | EUR           | 100 000         | 77,349                             | 72,948  | 0.44   |
| <b>Kopā:</b>   |  |               |                 |                                    | <b>72,948</b>                                       | <b>0.44</b>  |
| <b>Kopā līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri</b>  |  |               |                 |                                    | <b>3,246,364</b>                                    | <b>19.47</b>   |
| <b>Kopā regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar<br/>fiksētu ienākumu 31.12.2011</b>             |  |               |                 |                                    | <b>11,356,849</b>                                   | <b>68.10</b>   |

**Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)**

*b) Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu 2010. gada 31. decembrī.*

| Emitents/ISIN kods  | Emitenta<br>reģistrācijas |        | Nomināls  | Iegādes<br>vērtība<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>31.12.2010<br>LVL | % no<br>kopējiem<br>plāna neto<br>aktīviem |
|---|---------------------------|--------|-----------|---------------------------|---|--|
|   | valsts                    | Valūta |           |                           |   |  |
| <b>Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>          |                           |        |           |                           |   |  |
| <b><i>Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i></b>   |                           |        |           |                           |   |  |
| LR parādzīmes;<br>LV0000541399  | Latvija                   | LVL    | 378 900   | 369,886                   | 378,177                                   | 2.48                                       |
| LR parādzīmes;<br>LV0000541423  | Latvija                   | LVL    | 400 000   | 387,388                   | 398,800                                   | 2.62                                       |
| LR parādzīmes;<br>LV0000541415  | Latvija                   | LVL    | 57 000    | 55,271                    | 56,858                                    | 0.37                                       |
| LR obligācijas;<br>LV0000570083   | Latvija                   | LVL    | 1 400 000 | 1,453,516                 | 1,490,197                                 | 9.78                                       |
| LR obligācijas;<br>XS0189713992   | Latvija                   | EUR    | 300 000   | 218,894                   | 218,047                                   | 1.43                                       |
| Beļģijas valsts<br>obligācijas;<br>BE0000300096   | Beļģija                   | EUR    | 300 000   | 251,721                   | 237,442                                   | 1.56                                       |
| Polijas valsts<br>obligācijas;<br>PL0000102836  | Polija                    | PLN    | 2 500 000 | 452,390                   | 445,507                                   | 2.92                                       |
| <b>Kopā:</b>  |                           |        |           |                           | <b>3,225,028</b>                          | <b>21.16</b>                               |
| <b><i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i></b>                                  |                           |        |           |                           |   |  |
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800340   | Latvija                   | EUR    | 150 500   | 101,672                   | 104,462                                   | 0.69                                       |
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800688   | Latvija                   | EUR    | 331 700   | 234,406                   | 239,089                                   | 1.57                                       |
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800142   | Latvija                   | LVL    | 72 800    | 76,039                    | 77,146                                    | 0.51                                       |
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800159   | Latvija                   | LVL    | 3 400     | 3,480                     | 3,550                                     | 0.02                                       |
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800100   | Latvija                   | LVL    | 51 800    | 54,417                    | 54,977                                    | 0.35                                       |
| AS PrivatBank hipot.<br>ķīlu zīmes;<br>LV0000800381   | Latvija                   | EUR    | 170 300   | 117,895                   | 113,651                                   | 0.74                                       |
| Elisa obligācijas;<br>XS0201780516  | Somija                    | EUR    | 260 000   | 193,844                   | 187,658                                   | 1.23                                       |
| Gazprom obligācijas;<br>XS0201780516  | Krievija                  | EUR    | 500 000   | 382,186                   | 360,747                                   | 2.37                                       |
| VTB Capital<br>obligācijas;<br>XS0372322460   | Krievija                  | EUR    | 400 000   | 317,060                   | 301,303                                   | 1.98                                       |
| <b>Kopā:</b>  |                           |        |           |                           | <b>1,442,583</b>                          | <b>9.46</b>                                |
| <b>Kopā patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri<br/>ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b> |                           |        |           |                           | <b>4,667,611</b>                          | <b>30.62</b>                               |

**Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)**

| Emitents/ISIN kods   | Emitenta<br>reģistrācijas<br>valsts | Valūta | Nomināls  | Iegādes<br>vērtība<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>31.12.2010<br>LVL | % no<br>kopējiem<br>plāna neto<br>aktīviem |
|--|-------------------------------------|--------|-----------|---------------------------|---|--|
| <b>Līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri</b>                                       |                                     |        |           |                           |   |  |
| <b>Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>                                       |                                     |        |           |                           |   |  |
| LR obligācijas;<br>XS0350977244  | Latvija                             | EUR    | 545 000   | 318,881                   | 338,456                                   | 2.22                                       |
| LR obligācijas;<br>XS0189713992  | Latvija                             | EUR    | 1 451 000 | 845,538                   | 911,168                                   | 5.98                                       |
| LR obligācijas;<br>LV0000570059  | Latvija                             | LVL    | 146 500   | 115,835                   | 133,720                                   | 0.88                                       |
| LR parādzīmes;<br>LV0000541399   | Latvija                             | LVL    | 1 200 000 | 1,165,904                 | 1,190,383                                 | 7.80                                       |
| LR parādzīmes;<br>LV0000541332   | Latvija                             | LVL    | 1 690 000 | 1,649,406                 | 1,683,495                                 | 11.05                                      |
| Lietuvas valsts<br>parādzīmes;<br>LT1000600262   | Lietuva                             | EUR    | 500 000   | 337,272                   | 340,754                                   | 2.24                                       |
| Lietuvas valsts<br>obligācijas;<br>XS0147459803  | Lietuva                             | EUR    | 100 000   | 68,264                    | 71,337                                    | 0.46                                       |
| <b>Kopā:</b>   |                                     |        |           |                           | <b>4,669,313</b>                          | <b>30.63</b>                               |
| <b>Komerssabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>                             |                                     |        |           |                           |   |  |
| VAS LHZB hipot. ķīlu<br>zīmes; LV0000800688  | Latvija                             | EUR    | 59 700    | 42,132                    | 42,788                                    | 0.28                                       |
| Vattenfall obligācijas;<br>XS0401892038  | Nīderlande                          | EUR    | 100 000   | 77,349                    | 74,103                                    | 0.49                                       |
| Coca-Cola obligācijas;<br>XS0196608003   | Zviedrija                           | EUR    | 100 000   | 71,586                    | 71,704                                    | 0.47                                       |
| <b>Kopā:</b>   |                                     |        |           |                           | <b>188,595</b>                            | <b>1.24</b>                                |
| <b>Kopā līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri</b>                                  |                                     |        |           |                           | <b>4,857,908</b>                          | <b>30.62</b>                               |
| <b>Kopā regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar<br/>fiksētu ienākumu 31.12.2010</b> |                                     |        |           |                           | <b>9,525,519</b>                          | <b>72.20</b>                               |

**7. Regulētos tirgos tirgotas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības**

a) Regulētos tirgos tirgotas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības 2011. gada 31. decembrī.

| Emitents/ISIN kods  | Emitenta<br>reģistrācijas<br>valsts | Valūta | Skaitis | Iegādes<br>vērtība<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>31.12.2011<br>LVL | % no<br>kopējiem<br>plāna neto<br>aktīviem |
|---|-------------------------------------|--------|---------|---------------------------|---|--|
| Templeton Global Bond<br>Fund A; LU0294219869   | Luksemburga                         | EUR    | 27027   | 350,241                   | 338,865                                   | 2.03                                       |
| <b>Kopā Regulētos tirgos tirgotas ieguldījumu fondu<br/>ieguldījumu apliecības 31.12.2011</b> |                                     |        |         |                           | <b>338,865</b>                            | <b>2.03</b>                                |

## 5. Uzkrājumi saistībām un maksājumiem

2011. gada 31. decembrī uzkrātie izdevumi 23,770 LVL apmērā, kas sastāv no uzkrātiem izdevumiem atlīdzībai līdzekļu pārvaldītājam 17,559 LVL apmērā, atlīdzībai plāna revidentam 4,080 LVL apmērā, kā arī 2,131 LVL apmērā par Turētājbankas pakalpojumiem.

## 6. Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm

|  | 2011<br>LVL    | 2010<br>LVL    |
|--|----------------|----------------|
| Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem                       | 165,763        | 404,001        |
| Procentu ienākumi par norēķinu konta atlikumu turētājbankā     | 1,744          | 228            |
| Procentu ienākumi par īstermiņa depozītiem turētājbankā        | 1              | 427            |
| <b>Kopā procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm</b> | <b>167,508</b> | <b>404,656</b> |

## 7. Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem

|   | 2011<br>LVL    | 2010<br>LVL    |
|---|----------------|----------------|
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                                       | 384,606        | 248,179        |
| Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                             | 102,272        | 59,151         |
| <b>Kopā procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem</b>                              | <b>486,878</b> | <b>307,330</b> |
| <i>Tajā skaitā procentu ienākumi par līdz termiņa beigām turētiem vērtspapīriem</i> | <i>155,294</i> | <i>219,089</i> |

## 8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto

|  | 2011<br>LVL        | 2010<br>LVL        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu dzēšanas</b>   |                    |                    |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu  | 5,550,974          | 9,222,273          |
| Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu  | 1,794,001          | 391,547            |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības   | -                  | 1,006              |
| <b>Kopā ienākumi no ieguldījumu pārdošanas</b>   | <b>7,344,975</b>   | <b>9,614,826</b>   |
| <b>Pārskata periodā dzēsto ieguldījumu iegādes vērtība</b>   |                    |                    |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu  | (5,430,043)        | (8,888,639)        |
| Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu  | (1,814,620)        | (384,138)          |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības   | -                  | (825)              |
| <b>Kopā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība</b>  | <b>(7,244,663)</b> | <b>(9,273,602)</b> |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | (71,772)           | (154,925)          |
| Nākotnes valūtas līgumu realizēto darījumu neto rezultāts  | 18,440             | (12,982)           |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi valūtas maiņas darījumu rezultātā                         | (25,092)           | (25,766)           |
| <b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto</b>  | <b>21,888</b>      | <b>147,551</b>     |

**12. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums), neto**

|   | <b>2011</b>      | <b>2010</b>    |
|---|------------------|----------------|
|   | <b>LVL</b>       | <b>LVL</b>     |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības                | (11,376)         | -              |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu           | (73,118)         | 13,486         |
| Komerscābiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | (21,712)         | (14,890)       |
| Atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts  | (5,465)          | -              |
| <b>Kopā nerealizētais vērtības (samazinājums)</b>       | <b>(111,671)</b> | <b>(1,404)</b> |

**13. Atvasinātie finanšu instrumenti**

|   | Nosacītā<br>saņemamā<br>summa<br>LVL | Nosacītā<br>maksājamā<br>summa<br>LVL | Prasību patiesā<br>vērtība<br>31.12.2011<br>LVL | Saistību patiesā<br>vērtība<br>31.12.2011<br>LVL |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| Nākotnes valūtas maiņas<br>darījumi (forward), neto | 242,280                              | (247,745)                             | -   | (5,465)  |
| <b>Atvasinātie finanšu<br/>instrumenti kopā</b>     | <b>242,280</b>                       | <b>(247,745)</b>                      | <b>-</b>  | <b>(5,465)</b>                                   |

*Atvasinātie finanšu instrumenti, kas bija spēkā 2011. gada 31. decembrī, ietvēra nākotnes ārvalstu valūtas maiņas darījumu USD/LVL. Atvasinātā finanšu instrumenta slēgšanas datums ir 2012. gada 3. janvāris.*



#### 14. Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām

Tabulā uzrādīts Pāna aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām uz pārskata gada beigām. Salīdzinošā informācija par posteņu sadalījumu pa valūtām ir sniegta arī par ieguldījumu sadalījumu uz 2010. gada 31. decembri. Informācija par izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 21. pielikumā.

##### a) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2011. gada 31. decembrī

| Denominācijas valūta                                    | LVL<br>LVL       | EUR<br>LVL        | USD<br>LVL     | Kopā<br>LVL       |
|---|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>Aktīvi</b>   |                  |                   |                |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm            | 306,396          | 1,962             | 1              | 308,359           |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības                | -                | 338,865           | -              | 338,865           |
| Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu           | 2,785,219        | 5,937,818         | 251,644        | 8,974,681         |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 88,582           | 2,293,586         | -              | 2,382,168         |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                        | 2,768,622        | 1,934,776         | -              | 4,703,398         |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                      | <b>5,948,819</b> | <b>10,507,007</b> | <b>251,645</b> | <b>16,707,471</b> |
| <b>Saistības</b>  |                  |                   |                |                   |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                         | (5,465)          | -                 | -              | (5,465)           |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem                      | (23,770)         | -                 | -              | (23,770)          |
| <b>Kopā saistības</b>                                   | <b>(29,235)</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>(29,235)</b>   |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>                                 | <b>5,919,584</b> | <b>10,507,007</b> | <b>251,645</b> | <b>16,678,236</b> |
| <i>Atvasināto instrumentu nosacītā pamatvērtība</i>     | 242,280          | -                 | (247,745)      | (5,465)           |
| <i>Kopā atvērtā pozīcija</i>                            | 6,161,864        | 10,507,007        | 4,000          | 16,672,771        |
| <b>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</b>                 | <b>35.49</b>     | <b>63.00</b>      | <b>1.51</b>    | <b>100.00</b>     |

##### b) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2010. gada 31. decembrī

| Denominācijas valūta                                    | LVL<br>LVL        | EUR<br>LVL       | PLN<br>LVL     | Kopā<br>LVL       |
|---|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b>Aktīvi</b>   |                   |                  |                |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm            | 318,572           | 1,571            | -              | 320,143           |
| Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu           | 5,331,630         | 2,117,204        | 445,507        | 7,894,341         |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 135,673           | 1,495,505        | -              | 1,631,178         |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                        | 4,852,624         | 566,399          | -              | 5,419,023         |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                      | <b>10,638,499</b> | <b>4,180,679</b> | <b>445,507</b> | <b>15,264,685</b> |
| <b>Saistības</b>  |                   |                  |                |                   |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem                      | (22,619)          | -                | -              | (22,619)          |
| <b>Kopā saistības</b>                                   | <b>(22,619)</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>(22,619)</b>   |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>                                 | <b>10,615,880</b> | <b>4,180,679</b> | <b>445,507</b> | <b>15,242,066</b> |
| <b>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</b>                 | <b>69.65</b>      | <b>27.43</b>     | <b>2.92</b>    | <b>100.00</b>     |

### 15. Informācija par aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu

Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī bija sekojošs:

|  | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata<br>datumā<br>31.12.2011<br>LVL | Uzskaites<br>vērtības<br>attiecība pret<br>neto aktīvu<br>kopsummu<br>pārskata<br>datumā<br>(%) | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata<br>datumā<br>31.12.2010<br>LVL | Uzskaites<br>vērtības<br>attiecība pret<br>neto aktīvu<br>kopsummu<br>pārskata<br>datumā<br>(%) |
|--|---|---|---|---|
| <b>Latvijas Republikā</b>                    |   |   |   |   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 308,359   | 1.85  | 320,143   | 2.10  |
| Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu       | 6,512,148   | 39.05   | 7,434,964   | 48.78   |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs             | 4,703,398   | 28.19   | 5,419,023   | 35.55   |
| Atvasinātie finanšu instrumenti              | (5,465)   | (0.03)  | -   | -   |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem           | (23,770)  | (0.14)  | (22,619)  | (0.15)  |
| <b>Kopā Latvijas Republikā</b>               | <b>11,494,670</b>   | <b>68.92</b>  | <b>13,151,511</b>   | <b>86.28</b>  |
| <b>Pārējās valstīs</b>                       |   |   |   |   |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu<br>apliecības  | 338,865   | 2.03  | -   | -   |
| Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu       | 4,844,701   | 29.05   | 2,090,555   | 13.72   |
| <b>Kopā pārējās valstīs</b>                  | <b>5,183,566</b>  | <b>31.08</b>  | <b>2,090,555</b>  | <b>13.72</b>  |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>                      | <b>16,678,236</b>   | <b>100.00</b>   | <b>15,242,066</b>   | <b>100.00</b>   |

## 16. Likviditāte - ieguldījumu portfeļa termiņa analīze

Tabulā atspoguļotas līgumos noteiktās diskontētās naudas plūsmas. Norēķini par atsavinātajiem finanšu instrumentiem tiek veikti neto. Finanšu saistību diskontēšanas ietekme ir nebūtiska, jo visu saistību termiņš nepārsniedz 12 mēnešus pēc bilances datuma. Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 21. pielikumā.

a) Tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību diskontēto posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2011. gada 31. decembrī:

|  | Līdz 1<br>mēnesim | No 1<br>līdz 3<br>mēn. | No 3<br>līdz 6<br>mēn. | No 6<br>līdz 12<br>mēn. | No 1<br>līdz 5<br>gadiem | No 5<br>līdz 10<br>gadiem | Kopā<br>LVL       |
|--|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Aktīvi</b>  |                   |                        |                        |                         |                          |                           |                   |
| Prasības uz<br>pieprasījumu pret<br>kredītiestādēm           | 308,359           | -                      | -                      | -                       | -                        | -                         | 308,359           |
| Ieguldījumu fondu<br>ieguldījumu<br>apliecības               | 338,865           | -                      | -                      | -                       | -                        | -                         | 338,865           |
| Valsts parāda<br>vērtspapīri ar fiksētu<br>ienākumu          | 350,696           | -                      | 72,499                 | -                       | 6,911,356                | 1,640,130                 | 8,974,681         |
| Komersabiedrību<br>parāda vērtspapīri ar<br>fiksētu ienākumu | -                 | 549,155                | 273,204                | 35,827                  | 1,379,103                | 144,879                   | 2,382,168         |
| Termiņnoguldījumi<br>kredītiestādēs                          | 221,173           | -                      | 1,060,773              | 2,170,875               | 1,250,577                | -                         | 4,703,398         |
| <b>Kopā aktīvi</b>   | <b>1,219,093</b>  | <b>549,155</b>         | <b>1,406,476</b>       | <b>2,206,702</b>        | <b>9,541,036</b>         | <b>1,785,009</b>          | <b>16,707,471</b> |
| <b>Saistības</b>   |                   |                        |                        |                         |                          |                           |                   |
| Uzkrājumi saistībām<br>un maksājumiem                        | (23,770)          | -                      | -                      | -                       | -                        | -                         | (23,770)          |
| Atvasinātie finanšu<br>instrumenti                           | (5,465)           | -                      | -                      | -                       | -                        | -                         | (5,465)           |
| <b>Kopā saistības</b>  | <b>(29,235)</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>                  | <b>(29,235)</b>   |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>                                      | <b>1,189,858</b>  | <b>549,155</b>         | <b>1,406,476</b>       | <b>2,206,702</b>        | <b>9,541,036</b>         | <b>1,785,009</b>          | <b>16,678,236</b> |

2011. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būtu izveidoti uzkrājumi.

**Likviditāte - ieguldījumu portfeļa termiņa analīze (turpinājums)**

b) Tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību diskontēto posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2010. gada 31. decembrī:

|   | Līdz 1<br>mēnesim | No 1<br>līdz 3<br>mēn. | No 3<br>līdz 6<br>mēn. | No 6<br>līdz 12<br>mēn. | No 1<br>līdz 5<br>gadiem | No 5<br>līdz 10<br>gadiem | Kopā<br>LVL       |
|---|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Aktīvi</b>   |                   |                        |                        |                         |                          |                           |                   |
| Prasības uz pieprasījumu<br>pret kredītiestādēm               | 320,143           | -                      | -                      | -                       | -                        | -                         | 320,143           |
| Valsts parāda vērtspapīri<br>ar fiksētu ienākumu              | -                 | 1,683,495              | 2,024,218              | 133,720                 | 3,477,009                | 575,899                   | 7,894,341         |
| Komerccabiedrību parāde<br>vērtspapīri ar fiksētu<br>ienākumu | -                 | 281,877                | 301,303                | 427,991                 | 259,261                  | 360,746                   | 1,631,178         |
| Termiņnoguldījumi<br>kredītiestādēs                           | 887,175           | 1,290,940              | 2,082,282              | 1,158,626               | -                        | -                         | 5,419,023         |
| <b>Kopā aktīvi</b>  | <b>1,207,318</b>  | <b>3,256,312</b>       | <b>4,407,803</b>       | <b>1,720,337</b>        | <b>3,736,270</b>         | <b>936,645</b>            | <b>15,264,685</b> |
| <b>Saistības</b>  |                   |                        |                        |                         |                          |                           |                   |
| Uzkrājumi saistībām un<br>maksājumiem                         | (22,619)          | -                      | -                      | -                       | -                        | -                         | (22,619)          |
| <b>Kopā saistības</b>   | <b>(22,619)</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>                  | <b>(22,619)</b>   |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>                                       | <b>1,184,699</b>  | <b>3,256,312</b>       | <b>4,407,803</b>       | <b>1,720,337</b>        | <b>3,736,270</b>         | <b>936,645</b>            | <b>15,242,066</b> |

2010. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būtu izveidoti uzkrājumi.

### 17. Ieguldījumu patiesās vērtības salīdzinājums ar to uzskaites vērtību

|   | 31.12.2011                  |                           | 31.12.2010                  |                           |
|---|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|   | Uzskaites<br>vērtība<br>LVL | Patiesā<br>vērtība<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>LVL | Patiesā<br>vērtība<br>LVL |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                      | 308,359                     | 308,359                   | 320,143                     | 320,143                   |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 8,449,350                   | 8,449,350                 | 4,667,611                   | 4,667,611                 |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs  | 4,703,398                   | 4,801,211                 | 5,419,023                   | 5,326,444                 |
| Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi   | 3,246,364                   | 3,397,202                 | 4,857,908                   | 5,108,966                 |
| <b>Kopā aktīvi</b>  | <b>16,707,471</b>           | <b>16,956,122</b>         | <b>15,264,685</b>           | <b>15,423,164</b>         |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem  | (23,770)                    | (23,770)                  | (22,619)                    | (22,619)                  |
| Atvasinātie finanšu instrumenti   | (5,465)                     | (5,465)                   |                             |                           |
| <b>Kopā saistības</b>   | <b>(29,235)</b>             | <b>(29,235)</b>           | <b>(22,619)</b>             | <b>(22,619)</b>           |
| <b>Kopā neto aktīvi</b>   | <b>16,678,236</b>           | <b>16,926,887</b>         | <b>15,242,066</b>           | <b>15,400,545</b>         |

Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtība tiek noteikta, izmantojot Plāna uzskaitē esošo finanšu instrumentu kotētās tirgus cenas, kas pieejamas ticamos finanšu informācijas sistēmu avotos. Atvasināto finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta kā pēdējā pieejamā šo instrumentu tirgus cena. Ja atvasinātie finanšu instrumenti tiek kotēti biržā, par tirgus cenu tiek uzskatīta attiecīgās biržas cena. Ja atvasinātie finanšu instrumenti netiek kotēti biržā, par to tirgus cenu tiek uzskatīta finanšu tirgus dalībnieku noteiktā cena, kas iegūta no ticamiem informācijas avotiem (piemēram, Reuters, Bloomberg, finanšu tirgus dalībnieku mājas lapām).

7.SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 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 Plāna vadības 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 informācijas sistēmā Bloomberg kotētas akcijas un parāda vērtspapīrus, kā arī biržā tirgotos atvasinātos finanšu instrumentus
- 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). Šis līmenis iekļauj Nasdaq OMX fondu biržā kotētus parāda vērtspapīrus.
- 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.

**Ieguldījumu patiesās vērtības salīdzinājums ar to uzskaites vērtību (turpinājums)**

Zemāk esošās tabulās apkopota finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa.  
31.12.2011

|  | Līmenis 1 | Līmenis 2 | Līmenis 3 | Kopā      |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
|  | LVL       | LVL       | LVL       | LVL       |
| Valsts parāda vērtspapīri                | 3,642,195 | 2,159,070 | -         | 5,801,265 |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri      | 1,760,065 | 549,155   | -         | 2,309,220 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 338,865   | -         | -         | 338,865   |

31.12.2010

|                                     | Līmenis 1 | Līmenis 2 | Līmenis 3 | Kopā      |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                     | LVL       | LVL       | LVL       | LVL       |
| Valsts parāda vērtspapīri           | 900,996   | 2,324,032 | -         | 3,225,028 |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | 849,709   | 479,223   | 113,651   | 1,442,583 |

**Līmenis 3**

|                                     | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Izmaiņa   |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|
|                                     | LVL        | LVL        | LVL       |
| Komerksabiedrību parāda vērtspapīri | -          | 113,651    | (113,651) |

**18. Ieguldījumu kustības pārskats**

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

|   | Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā | Palielinājums pārskata perioda laikā | Samazinājums pārskata perioda laikā | Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts | Uzskaites vērtība pārskata gada beigās |
|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|---|--|
|   | LVL                                    | LVL                                  | LVL                                 | LVL                                       | LVL                                    |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 4,667,611                              | 8,160,989                            | (4,273,044)                         | (106,206)                                 | 8,449,350                              |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs  | 5,419,023                              | 6,695,463                            | (7,411,088)                         | -   | 4,703,398                              |
| Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi   | 4,857,908                              | 1,540,620                            | (3,152,164)                         | -   | 3,246,364                              |
| Atvasinātie finanšu instrumenti   | -                                      | -                                    | -                                   | (5,465)                                   | (5,465)                                |
| <b>Kopā LVL:</b>  | <b>14,944,542</b>                      | <b>16,397,072</b>                    | <b>(14,836,296)</b>                 | <b>(111,671)</b>                          | <b>16,393,647</b>                      |

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

|  | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata gada<br>sākumā<br>LVL | Palielinā-<br>jums<br>pārskata<br>perioda<br>laikā<br>LVL | Samazinā-<br>jums<br>pārskata<br>perioda<br>laikā<br>LVL | Patiesās<br>vērtības<br>pārvērtē-<br>šanas<br>rezultāts<br>LVL | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata<br>gada<br>beigās<br>LVL |
|--|--|---|--|--|---|
| Patiesajā vērtībā<br>novērtētie finanšu aktīvi<br>ar atspoguļojumu peļņā<br>vai zaudējumos | 4,952,550  | 8,927,252   | (9,210,787)  | (1,404)  | 4,667,611   |
| Termiņnoguldījumi<br>kredītiestādēs  | 5,112,572  | 5,556,000   | (5,249,549)  | -  | 5,419,023   |
| Līdz termiņa beigām<br>turētie ieguldījumi   | 2,015,399  | 3,291,447   | (448,938)  | -  | 4,857,908   |
| Atvasinātie finanšu<br>instrumenti   | 50,482   | -   | (50,482)   | -  | -   |
| <b>Kopā LVL:</b>   | <b>12,131,003</b>                                      | <b>17,774,699</b>   | <b>(14,959,756)</b>                                      | <b>(1,404)</b>   | <b>14,944,542</b>   |

19. Informācija par ieguldījumu efektīvajām procentu likmēm

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm            | 0.22%      | 0.05%      |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu           | 5.13%      | 2.50%      |
| Komerscābiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 4.81%      | 5.30%      |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                        | 3.40%      | 5.14%      |

Ieguldījumu efektīvā procentu likme atspoguļo efektīvos kupona ieņēmumus, neņemot vērā vērtspapīru vērtības izmaiņas diskonta rezultātā.

20. Informācija par darījumiem ar saistītajām pusēm

AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ir Plāna pārvaldnieks. 51% no AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” pašu kapitāla pieder SIA „Riska investīciju sabiedrība”. Uz pārskata gada beigām 100% no SIA „Riska investīciju sabiedrība” pašu kapitāla pieder VA/S „Latvijas Hipotēku un zemes banka”. Darījumi starp saistītajām personām notiek atbilstoši faktiskajām tirgus likmēm darījuma noslēgšanas brīdī.

Uz pārskata gada beigām prasības un saistības pret saistītajām pusēm bija šādas:

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
|   | LVL        | LVL        |
| Prasības uz pieprasījumu V/AS LHZB                  | 308,359    | 320,143    |
| Termiņnoguldījumi V/AS LHZB                         | 1,594,267  | 1,459,804  |
| V/AS LHZB emitētās hipotekārās ķīlu zīmes           | 549,155    | 522,011    |
| Atvasinātie finanšu instrumentu līgumi ar V/AS LHZB | (5,465)    | -          |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai         | (17,559)   | (16,114)   |
| Atlīdzība turētājbankai                             | (2,131)    | (1,938)    |

### Informācija par darījumiem ar saistītajām pusēm (turpinājums)

Ieņēmumi un izdevumi no saistītajām pusēm atspoguļojami šādi:

|  | 2011      | 2010      |
|--|-----------|-----------|
|  | LVL       | LVL       |
| Procentu ieņēmumi no depozītiem (t.sk. īstermiņa depozītiem un procentiem par n/k atlikumiem), kas izvietoti V/AS LHZB | 27,088    | 28,369    |
| Procentu ieņēmumi no V/AS LHZB emitētajām hipotekārajām ķīlu zīmēm   | 21,008    | 8,797     |
| Atvasināto finanšu instrumentu līgumu norēķini ar V/AS LHZB  | 18,440    | (12,982)  |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai  | (195,124) | (173,528) |
| Atlīdzība V/AS LHZB par turētājbankas pakalpojumiem  | (23,583)  | (7,505)   |
| Komisijas maksas turētājbankai par izpildītajiem darījumiem  | (7,342)   | (1,420)   |

### 21. Izmaksām pieejamie neto aktīvi

|   | 31.12.2011         | 31.12.2010         | 31.12.2009         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | LVL                | LVL                | LVL                |
| Izmaksām pieejamie neto aktīvi                      | 16,678,236         | 15,242,066         | 12,277,491         |
| Ieguldījumu plāna dzēšamo daļu skaits               | 13,066,998.7934251 | 12,099,433.4376506 | 10,237,282.5837506 |
| Ieguldījumu plāna neto aktīvi uz vienu dzēšamo daļu | 1.2763632          | 1.2597339          | 1.1992919          |
| Ieguldījumu plāna gada ienesīgums                   | 1.32%              | 5.03%              | 11.45%             |

Izmaksām pieejamie neto aktīvi ir denominēti latos un atspoguļo valsts fondētās pensiju shēmas 2. līmeņa dalībnieku vārdā veiktās iemaksas. Saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu, Plāna ieguldījumu pārvaldītājam informācija par individuāliem dalībniekiem un izmaksām pieejamo neto aktīvu terminstruktūru nav pieejama. Plāna daļas VSAA var dzēst jebkurā brīdī 2. pielikuma ietvertās uzskaites politikas „Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna dzēšamās daļas” aprakstītajos gadījumos.

### 22. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

### 23. Informācija par būtiskiem notikumiem pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata gada pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata gadā un tā finansiālo stāvokli pārskata gada beigās.



## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna

"AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" ieguldījumu plāns "Jūrmala" dalībniekiem

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi" ieguldījumu plāns "Jūrmala" (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 10. līdz 42. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2011. gada ienākuma un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

#### Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „Hipo Fondi” (turpmāk tekstā – Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

#### Revidentu atbildība

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

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

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

#### Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" ieguldījumu plāns "Jūrmala" finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

### Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 4. līdz 10. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”  
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne  
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā,  
2012. gada 30. martā



Mārtiņš Valters  
LR zvērināts revidents  
Sertifikāts Nr. 185

**AKCIJU SABIEDRĪBAS  
"IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBA  
"HIPO FONDI"**

**Valdes sēdes  
PROTOKOLS  
Rīgā**

2012. gada 30. martā

Nr. 09-12

**Piedalās:** AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" (turpmāk – Hipo Fondi vai Sabiedrība) valdes priekšsēdētāja Marina Baranovska, valdes loceklis – Aleksejs Marčenko. Pieaicinātās personas – Olga Jufita.

**Sēdi vada** Valdes priekšsēdētāja M. Baranovska  
**Protokolē:** Olga Jufita  
**Sēdi sāk:** plkst. 10:00

**Valdes sēdē izskatāmie jautājumi:**

1. Par VFPSL ieguldījumu plānu 2011. gada finanšu darbības pārskatu apstiprināšanu.

**Valdes sēdē izskatītie jautājumi:**

1. Par VFPSL ieguldījumu plānu 2011. gada finanšu darbības pārskatu apstiprināšanu.

**ZIŅO:**

[...]

**NOLĒMA:**

Pamatojoties uz valdes priekšsēdētājas M. Baranovskas sniegto informāciju, valde nolēma,

- 2.1. apstiprināt VFPSL "AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi” ieguldījumu plāna „Jūrmala”” 2011. gada finanšu pārskatu;
- 2.2. [...]

*Lēmums pieņemts vienbalsīgi.*

Sēdi beidz plkst. 11:00

**Valdes locekļi:**

|                       |                         |               |
|-----------------------|-------------------------|---------------|
| Valdes priekšsēdētāja | /personiskais paraksts/ | M. Baranovska |
| Valdes loceklis       | /personiskais paraksts/ | A. Marčenko   |

|                    |                         |           |
|--------------------|-------------------------|-----------|
| Sēdes protokoliste | /personiskais paraksts/ | O. Jufita |
|--------------------|-------------------------|-----------|

**IZRAKSTS PAREIZS**

AS IPS Hipo Fondi  
 Valdes priekšsēdētāja  
 Rīgā, 30.03.2012.

M. Baranovska

