

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS  
LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**

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

**GADA PĀRSKATS  
PAR 2008. 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:	
Balance	10
Peļņas vai zaudējumu aprēķins	11
Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Pielikums	14
Revidentu ziņojums	49

## Informācija par ieguldĒjumu plānu

Plāna nosaukums:	AS “IeguldĒjumu pārvaldes sabiedrĒba “Hipo Fondi”” ieguldĒjumu plāns „Safari” Valsts fondĒto pensĒju shĒmas lĒdzekĻu ieguldĒjumu plāns
Plāna veids:	2003. gada 19.maijs
Plāna reĒģistrācijas datums:	07015
Plāna numurs:	
IeguldĒjumu plāna pārvaldes sabiedrĒba:	AS “IeguldĒjumu pārvaldes sabiedrĒba “Hipo Fondi””, lĒdz 2008. gada 20. jĒnijam iepriekšĒjais nosaukums bija AS „IeguldĒjumu pārvaldes sabiedrĒba „Suprema Fondi””
IeguldĒjuma plāna pārvaldes sabiedrĒbas juridiskā adrese:	Doma laukums 4, RĒga LV – 1977, LatvĒija
IeguldĒjuma plāna pārvaldes sabiedrĒbas reĒģistrācijas numurs:	40003403040
Licences ieguldĒjumu pārvaldes sabiedrĒbas darbĒbai numurs:	Nr. 06.03.02.01.214/56
Licences izsniegšanas datums:	2003. gada 31. janvāris
Licences ieguldĒjumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai numurs:	Nr. 06.03.07.214/253
Licences pārreĒģistrēšanas datums:	2008.gada 01. jĒlijs
Licences Valsts fondĒto pensĒju shĒmas lĒdzekĻu pārvaldĒšanai numurs:	Nr. 06.03.09.214/252
Licences izsniegšanas datums:	2003.gada 14.marts
Licences pārreĒģistrēšanas datums:	2008.gada 01.jĒlijs
Plāna lĒdzekĻu turĒtājbankas nosaukums:	AS “Swedbank”, lĒdz 2009. gada 17. martam iepriekšĒjais nosaukums bija AS „Hansabanka”
Plāna lĒdzekĻu turĒtājbankas juridiskā adrese:	Balasta dambis 1a, RĒga, LV-1048, LatvĒija
Plāna lĒdzekĻu turĒtājbankas reĒģistrācijas numurs:	40003074764
IeguldĒjumu pārvaldes sabiedrĒbas padomes locekĻu, valdes locekĻu un AS “IeguldĒjumu pārvaldes sabiedrĒba “Hipo Fondi”” ieguldĒjumu plāna “Safari” pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	IeguldĒjumu pārvaldes sabiedrĒbas padome: Padomes priekšsĒdĒtājs – <i>Rolands Paņķo</i> Padomes loceklis – <i>JĒkabs Krieviņš</i> Padomes loceklis – <i>Andris Riekstiņš</i>  IeguldĒjumu pārvaldes sabiedrĒbas valde: Valdes priekšsĒdĒtājs – <i>Normunds Šuksts</i> Valdes loceklis – <i>Marina Baranovska</i>  Plāna pārvaldnieki: <i>Normunds Šuksts, Kārlis Purgailis, Sandis Kapitonovs</i>
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA Licences Nr. 5 Kr. Valdemāra 19 RĒga, LV 1010 LatvĒija

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2008. gadu

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

Plāna pārvaldītāji: Normunds Šuksts, Kārlis Purgailis, Sandis Kapitonovs

Ieguldījumu plāns: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns "Safari"

Ieguldījumu plāna turētājbanka: AS "Swedbank"

### Plāna investīciju politika

AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna "Safari" investīciju politika nodrošina vidēji augstu investīciju riska līmeni. Plāna ietvaros saņemtie projekta ieguldījumi tiek investēti procentus nesošos investīciju kategorijas instrumentos (piemēram, obligācijās), termiņnoguldījumos investīciju kategorijas kredītiestādēs un, ieguldījumu fondos, kas investē procentus nesošos investīciju kategorijas instrumentos, un naudas tirgus instrumentos, parastās akcijās un ieguldījumu fondos. Līdz 30% no Plāna aktīviem tiks investēti nesen ES uzņemto dalībvalstu sabiedrību akcijās. Liela aktīvu daļa tiks piešķirta fondiem, kurus pārvalda starptautisko aktīvu pārvaldītāji.

### Plāna galvenie darbības rādītāji

Plāna daļas vērtības dinamika



Plāna daļas un neto aktīvu vērtība

Datums	Plāna daļas vērtība	Plāna neto aktīvu vērtība, Ls
31.12.07	1.3898590	418,945
31.12.08	1.3356780	3,739,415

Plāna ienesīgums uz 31.12.2008.

Kopš gada sākuma	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdēja 1 gadā	Pēdējos 2 gados	Kopš darbības sākuma
-3.92%	-0.36%	-1.34%	-3.59%	0.08%	5.36%

Aktīvu pārvaldīšanas izmaksas, kuras tiek segtas, izmantojot Plāna aktīvus

Izdevumi, lai atlīdzinātu aktīvu pārvaldītājam un ieguldījumu plāna vērtību pārvaldītājai bankai, kā arī citi ar ieguldījumu plāna realizāciju saistīti izdevumi tiek segti, izmantojot ieguldījumu plāna aktīvus. Kopējā šādu izdevumu summa 2008. gadā bija LVL 23,480 jeb 0.30% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2008. gadu (turpinājums)

Plāna investīciju portfeļa struktūra 31.12.2008.

Galvenās 10 investīcijas	Īpatsvars, %
LR parādzīmes 04/09/09	8.20
LR parādzīmes 18/12/09	6.80
LR eiroobligācijas 05/03/18	5.74
AS Aizkraukles banka depozīts 02/07/09	5.45
AS Reģionālā investīciju banka depozīts 08/06/09	4.54
AS GE Money Bank depozīts 10/09/09	4.54
AS Swedbank depozīts 09/10/09	4.01
AS SEB banka depozīts 18/05/09	3.38
AS Norvik banka depozīts 23/05/09	3.21
AS Latvijas Krājbanka depozīts 11/05/09	2.67

Plāna aktīvu ģeogrāfiskais sadalījums 31.12.2008.

Reģions	Īpatsvars, %
Latvijas Republika	91.48
Eiropas Savienība, izņemot Latvijas Republiku	6.47
Citas valstis	2.05

Plāna portfeļa struktūra pēc aktīvu veidiem uz 31.12.2008.

Aktīva veids	Īpatsvars, %
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	62.93
Valsts parāda vērtspapīri	23.63
Komerscābiedrību parāda vērtspapīri	12.33
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	0.57
Prasības uz pieprasījumu	0.31
Atvasinātie finanšu instrumenti	0.23

### Finanšu tirgus analīze par 2008. gadu

2008. gadā pasaules finanšu tirgus tika aizvadīts ļoti negatīvā gaisotnē: globālā ekonomiskā izaugsme ne tikai apstājās, bet pat sākās *recesija*, par ko liecināja vadošo un citu pasaules valstu IKP sarukums, bezdarba līmeņa palielināšanās un ražošanas apjomu un patēriņa samazināšanās. ASV hipotekāro kredītu krīze ātri vien pārauga vispasaules finanšu krīzē. Pasaulē pieauga bažas par finanšu sektora stabilitāti, turklāt bankrota priekšā nonāca vairākas ASV bankas (Merill Lynch, Lehman Bros.) un hipotekāro kredītu aģentūras (Fannie Mae, Freddie Mac). Drīz pēc tam parādījās ziņas par lielo apdrošinātāju bankrota iespējām. Septembra sākumā pieredzētais Lehman Brothers bankrots, kas ir līdz šim pasaulē lielākais bankrots, satricināja tirgus un izraisīja paniku investoru vidū. Biržu indeksi noslīdēja līdz pēdējo 3-4 gadu zemākajiem līmeņiem, valsts centrālo valdību, izņemot attīstīto valsti, un korporatīvā parāda vērtspapīru kredītpieņemumi pieauga līdz sen nebijušiem cipariem. Pasaules vadošās bankas turpināja norakstīt miljardiem lielus zaudējumus, kā rezultātā daudzas tika nacionalizētas, piedzīvoja masveidīgu darbinieku atlaišanu.

ASV turpināja samazināt procentu likmi, gada laikā tā tika samazināta no 3% līdz 0.25%. Eiropas centrālā banka savu refinansēšanas likmi samazināja no 4% uz 2.50%. Lētas naudas rezultātā ASV paziņoja par bezgalīgu palīdzību savai ekonomikai. Kopumā 2008. gada beigās pasaules ekonomikas stabilizēšanai jau tika izlietoti aptuveni 1.5 triljoni ASV dolāru. Ar līdzīgām palīdzības programmām savu ekonomiku balsta gan ES, gan Lielbritānija.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2008. gadu (turpinājums)

Kapitāla vērtspapīru tirgus 2008. gada laikā piedzīvoja savus zemākos līmeņus pēdējo 3-4 gadu laikā. ASV vadošais akciju indekss Dow Jones gada laikā pazeminājās par 33.8%. Vācijas Xetra Dax indekss saruka par 40% gada laikā. Vēl grūtāk klājās jaunattīstības valstu kapitāla tirgiem, kur, piemēram, Krievijas RTS akciju indekss nokrita par 72.8%. Ķīnas akciju tirgus noteicošais indekss SSE saruka par 64.9% no savas sākotnējās vērtības. Arī Baltijas akciju tirgus nebija izņēmums – Rīgas Fondu biržas indekss gada laikā saruka par 54.8%. Baltic OMX Benchmark indekss attiecīgi samazinājās par 66.70%.

2008. gadā būtiski pieauga pieprasījums pēc drošiem aktīvu veidiem, kā rezultātā vadošo, ekonomiski attīstīto valstu (ASV, Vācija, Lielbritānija) centrālo valdību parāda vērtspapīru cenas būtiski pieauga, attiecīgi samazinoties ienesīgumiem, ko ieguldītājs var gūt no tiem. Šo vērtspapīru cenu kāpumu veicināja līdzekļu aizplūšana no akciju tirgiem un attīstības valstu finanšu tirgiem, kā arī vadošo refinansēšanas likmju samazinājums (ASV, eirozonā, Lielbritānijā). Eirozonā būtiski pieauga starpība starp Vācijas un mazāk stabilu finanšu ziņā (Grieķija, Īrija, Portugāle, Itālija) valsts obligāciju ienesīgumiem. Kā piemēru var minēt starpību starp Grieķijas un Vācijas 10 gadīgo parāda vērtspapīru ienesīgumiem, kas jau dažus mēnešus pārsniedz 200 bāzes punktus. Tajā pašā laikā attīstības valstu centrālo valdību parāda vērtspapīru cenas oktobrī ievērojami nokritās, taču turpmākajos mēnešos šīs tendences nebija izteiktas. Būtiski pieauga cenu svārstības un samazinājās šo vērtspapīru likviditāte.

Korporatīvo obligāciju tirgū notika būtisks cenu un tirgojamo apjomu samazinājums, it īpaši – finanšu sektora vērtspapīriem. Pat investīciju reitinga vērtspapīriem būtiski pieauga kredītpieņemumi. Korporatīvo vērtspapīru tirgus pašlaik paliek mazāk likvids, cenas tajā ir ļoti svārstīgas. Kā vienīgo izņēmumu var minēt pirmās nepieciešamības preču ražotāju emitētos parāda vērtspapīrus, kas atšķirībā no pārējiem korporatīvajiem vērtspapīriem saglabāja savu vērtību un pieprasījums pēc tiem bija salīdzinoši liels.

Latvijas ekonomika 2008. gadā ieslīdēja dziļā *recesijas* stāvoklī, un nesaņemot papildus finanšu palīdzību, nākamajā gadā var piedzīvot bankrotu, t.i. nespēju pildīt savas saistības un nodrošināt finanses valsts pamatfunkciju izpildei. Taču situāciju glāba Starptautiskais Valūtas fonds un Eiropas komisija, kas apņēmas Latvijai piešķirt nepieciešamos līdzekļus. Pirmo maksājumu no SVF Latvija saņēma pašās decembra beigās. Negatīvo ziņu birumā sekoja cits pēc cita. Pozitīvās ziņas nāca tikai no statistikas biroja, par to, ka inflācija turpina samazināties, kā arī tekošā konta negatīvais saldo turpina samazināties, pateicoties iekšzemes pieprasījuma samazināšanai. Tika piedzīvots pirmais finanšu krīzes upuris – AS Parex banka, kas nokļuva lielās likviditātes problēmās un novembra vidū tika nacionalizēta, valstij pārņemot 84.83% AS Parex banka akciju. Latvijas banku sistēmā strauji pieauga depozītu likmes, ko papildus stimulēja Latvijas Bankas lēmums palielināt vienas nakts aizdevumu likmes. Starpbanku latu likmes sasniedza augstākos līmeņus, kādi tika novēroti 1998. gadā, un dažos termiņos pat pārsniedza visu laiku augstākos rādītājus. Ārvalstu valūta sāka plūst prom no Latvijas, kā rezultātā palielinājās spiediens uz latu un EUR/LVL kurss stingri turējās pie Latvijas Bankas augšējās intervences robežas. Kopumā, veicot intervences, no Latvijas Bankas 2008. gadā aizplūda vairāk nekā 1 miljards EUR.

### Plāna darbības analīze 2008. gadā

Plāna portfeļa rezultāti 2008. gada beigās bija augstāki, nekā vidēji svērtais ienesīgums attiecīgajā plānu kategorijā, Plāna ienesīgums kopš pārskata gada sākuma sastādīja -3.92% gadā. Vidēji svērtie visu aktīvo pensiju plānu rezultāti pārskata periodā veidoja negatīvu ienesīgumu -13.50%. Augstāks Plāna ienesīgums virs vidējā nozares rādītāja galvenokārt izskaidrojams ar trim apstākļiem:

- 1) pārvaldnieki turpināja samazināt akciju ieguldījumu īpatsvaru portfeļos, atbilstoši palielinot ieguldījumus fiksēta ienesīguma vērtspapīros vai noguldījumos, kas nodrošināja stabilu plānu daļas vērtības pieaugumu;
- 2) visi plāna brīvie līdzekļi tika ieguldīti zema riska instrumentos ar fiksētu procentu ienākumu, kas krīzes apstākļos kalpo par labu ienesīguma saglabāšanas variantu;
- 3) plāna pārvaldnieki izmantoja latu naudas tirgus sniegtās iespējas gūt vērā ņemamu ienesību no augstajām latu starpbanku likmēm.

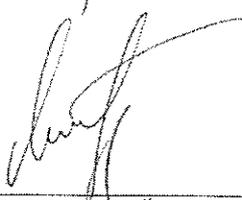
Saskaņā ar ieguldījumu stratēģiju, lai maksimizētu pensiju plāna ienesīgumu, 2008. gadā praktiski tika likvidēts kapitāla vērtspapīru apjoms. Pārskata perioda sākumā kapitālu vērtspapīru un ieguldījumu fondu aplicību īpatsvars plānam sasniedza 32.8%, taču līdz perioda beigām tas jau veidoja tikai 0.57%. Tāpat jāatzīmē, ka atmaksājušies plāna pārvaldnieka centieni ierobežot valūtas risku, gada pirmajā pusē noslēdzot vairākus atvasināto instrumentu darījumus.

### **Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2008. gadu (turpinājums)**

Domājot par pensiju plāna ieguldījumu politiku, pārvaldnieki joprojām atturēsies no paaugstināta riska finanšu instrumentu iegādes, 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.

#### **Finanšu tirgus darbības perspektīva 2009. gadā**

2008. gada beigās finanšu tirgi atrodas dziļā recesijā. Nākamā gada pirmie divi ceturkšņi nesola globālo tirgu atveseļošanos, krīze un *recesija* turpināsies, akciju tirgi sasniegs pēdējā ceturkšņa zemākos punktus, iespējams, pat pārsniegs tos. Nedaudz varētu uzlaboties kredītuzticība, kas varētu uzlabot fiksēto ienākumu korporatīvo vērtspapīru firdzniecību un kredītpiecenojumu samazinājumu. Pēdējo mēnešu finanšu tirgu un globālās ekonomikas attīstība liek secināt, ka vadošajām pasaules valstīm būs jāturpina pielikt lielas pūles situācijas stabilizēšanā, kas varētu radīt pozitīvus rezultātus ātrākais 2009. gada otrajā pusē.



---

Normunds Šuksts  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi”  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 31. 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 “Safari”” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 48. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 31. decembrim.

Iepriekš finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātiem 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 gadā 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 “Safari”” 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.



---

Normunds Šuksts  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 31. martā

Nr. 319VK00-025A

Rīgā, 23.02.2009.

## **Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 31. decembrim**

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2003. gada 4. aprīlī, AS "Hansabanka", dibināta 1992. gada 8. maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, veic AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "Hipo Fondi"” (līdz 2008. gada 20. jūnijam AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Suprema Fondi””) pārvaldītā ieguldījumu plāna "Safari" (turpmāk – Plāns) Turētājbankas pienākumus.

Galvenie AS "Hansabanka" pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu ir sekojoši:

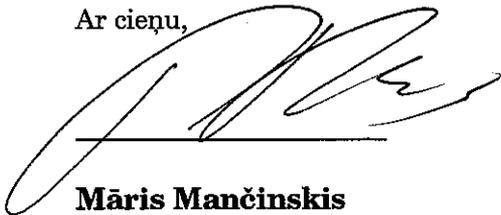
- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu saskaņā ar Likumu un Turētājbankas līgumu;
- sekot, lai Plāna daļu vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Plāna prospekta nosacījumiem;
- veikt Plāna līdzekļu, īpašuma, saistību un citu tiesību apliecināšanu dokumentu glabāšanu, kurus tai ir nodevis Līdzekļu pārvaldītājs vai kuri attiecas uz Kontos veiktajām operācijām.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu Turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par Valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt Līdzekļu pārvaldītājam visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Ņemot vērā AS "Hansabanka" rīcībā esošo informāciju un ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs AS IPS "Hipo Fondi", AS "Hansabanka" uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un FKTK noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi" noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 31. decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,



**Māris Mančinskis**  
Valdes priekšsēdētājs

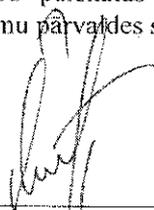
VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNA AS „IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBA  
 „HIPO FONDI” IEGULDĪJUMU PLĀNS „SAFARI” 2008. GADA PĀRSKATS

**Bilance**

	Pielikums	31.12.2008. LVL	31.12.2007. LVL
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	10,602	41,281
Pārējās prasības	16	936	-
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>			
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	8	21,169	208,614
Akcijas	7	-	17,676
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	392,753	8,478
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	306,445	26,252
Atvasinātie finanšu instrumenti	15	8,920	192
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā</i>		<b>729,287</b>	<b>261,212</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	2,355,513	117,067
<i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi</i>			
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	491,813	-
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	155,463	-
<i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi kopā</i>		<b>647,276</b>	<b>-</b>
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>3,743,614</b>	<b>419,560</b>
<b>Saistības</b>			
Atvasinātie finanšu instrumenti	15	(413)	(188)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	9	(3,786)	(427)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(4,199)</b>	<b>(615)</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi</b>		<b>3,739,415</b>	<b>418,945</b>

Pielikums no 14. līdz 48. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 48. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS  
 “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:



Norhunds Šuksts  
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
 „Hipo Fondi”  
 Valdes priekšsēdētājs

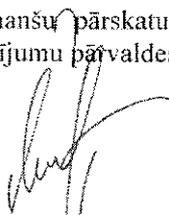
Rīgā, 2009. gada 31. martā

**Peļņas vai zaudējumu aprēķins**

	Pielikums	2008 LVL	2007 LVL
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	10	103,751	3,535
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	11	31,172	1,701
Dividendes	12	1,022	270
Pārējie ienākumi		936	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	14	-	2,233
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>136,881</b>	<b>7,739</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(18,928)	(2,532)
Atlīdzība turētājbankai		(4,508)	(677)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(44)	(39)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	14	(53,338)	-
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	13	(82,729)	(749)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(159,547)</b>	<b>(3,997)</b>
<b>Pārskata gada (zaudējumi)/peļņa</b>		<b>(22,666)</b>	<b>3,742</b>

Pielikums no 14. līdz 48. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 48. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:



Normunds Šuksts  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 31. martā

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNA AS IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS  
 „HIPO FONDI” IEGULDĪJUMU PLĀNS „SAFARI” 2008. GADA PĀRSKATS

**Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats**

	2008 LVL	2007 LVL
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	<b>418,945</b>	<b>133,981</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summa	3,516,029	290,612
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātas un izmaksājamas naudas summas	(172,893)	(9,390)
<b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā no darījumiem ar plāna daļām</b>	<b>3,343,136</b>	<b>281,222</b>
Pārskata gada (zaudējumi)/peļņa	(22,666)	3,742
<b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā</b>	<b>3,320,470</b>	<b>284,964</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>3,739,415</b>	<b>418,945</b>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	301,430.0461553	100,193.8674661
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	2,799,638.2084640	301,430.0461553
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.3898590	1.3372107
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās</b>	<b>1.3356780</b>	<b>1.3898590</b>

Pielikums no 14. līdz 48. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 48. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:



Normunds Šuksts  
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
 „Hipo Fondi””  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 31. martā

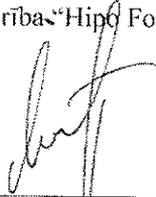
VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNA AS IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS  
 „HIPO FONDI” IEGULDĪJUMU PLĀNS „SAFARI” 2008. GADA PĀRSKATS

**Naudas plūsmas pārskats**

	2008	2007
Pielikums	LVL	LVL
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>		
Pārskata gada (zaudējumi)/ peļņa	(22,666)	3,742
Aprēķinātie procenti	(135,859)	(5,236)
Saņemamās dividendes	(1,022)	(270)
Neto izmaiņa kredītoros	3,359	295
Neto izmaiņa debītoros	(936)	-
Neto izmaiņa termiņnoguldījumos	(2,141,347)	(78,161)
Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos	(632,728)	-
Neto izmaiņa patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvos ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(450,144)	(171,506)
Neto izmaiņa atvasinātajos finanšu instrumentos	225	188
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(3,381,118)</b>	<b>(250,948)</b>
Saņemti procentu ienākumi	6,280	5,236
Saņemtas dividendes	1,022	270
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(3,373,816)</b>	<b>(245,442)</b>
Saņemta nauda no VSAA	3,516,030	290,612
Atmaksāta nauda VSAA	(172,893)	(9,390)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>3,343,137</b>	<b>281,222</b>
Naudas līdzekļu (samazinājums)/palielinājums	(30,679)	35,780
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	41,281	5,501
<b>Naudas līdzekļi pārskata gada beigās</b>	<b>10,602</b>	<b>41,281</b>

Pielikums no 14. līdz 48. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 48. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" valde un valdes vārdā tos parakstījis:



Normunds Šuksts  
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
 „Hipo Fondi”  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 31. 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. Saskaņā ar LR likumdošanu, tiek plānots, ka nākamajos gados iemaksu likme 2. līmenī pakāpeniski pieaugs, bet 1. līmenī samazināsies.

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 “Safari” (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.

Plāna investīciju politika nodrošina vidēji augstu investīciju riska līmeni. Plāna ietvaros saņemtie projekta ieguldījumi tiek investēti procentus nesošos investīciju kategorijas instrumentos (piemēram, obligācijās), termiņnoguldījumos investīciju kategorijas kredītiestādēs un ieguldījumu fondos, kas investē procentus nesošos investīciju kategorijas instrumentos, un naudas tirgus instrumentos, parastās akcijās un ieguldījumu fondos. Līdz 50% no Plāna aktīviem var tikt investēti nesen Eiropas Savienībā uzņemto dalībvalstu sabiedrību akcijās. Liela aktīvu daļa var tikt piešķirta fondiem, kurus pārvalda starptautisko aktīvu pārvaldītāji.

Plāna pārvaldības funkcijas pilda “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “ Hipo Fondi”” Investīciju komiteja, kas sastāv no 3 pārvaldniekiem - Normunda Šuksta, Kārļa Purgaiļa un Sanda Kapitonova. Plāna turētājbanka ir AS “Swedbank”. Investīciju komiteja pārvalda valsts fondēto pensiju shēmas plāna aktīvus saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un Plāna prospekta noteikumiem.

Līdz 2008. gada 20. jūnijam ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums bija “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “ Suprema Fondi””. “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “ Hipo Fondi”” juridiskā adrese ir Rīga, Doma laukums 4.

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

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

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 (Ls), kas ir Plāna uzskaites un pārskatu valūta.

### ***Nesenais svārstīgums pasaules un Latvijas finanšu tirgos un ekonomikā***

Pašlaik pastāvošā globālā likviditātes krīze, kas sākās 2007. gada vidū, cita starpā, ir izraisījusi zemāku kapitāla tirgus finansēšanas līmeni, zemāku banku sektora likviditātes līmeni, lielākas starpbanku kredītu procentu likmes un ļoti lielu svārstīgumu fondu biržās. Nenoteiktība globālajos finanšu tirgos izraisījusi banku bankrotus un rosinājusi plānus banku glābšanai ASV, Rietumeiropā, Krievijā un citur, tai skaitā Latvijā. Pašreiz notiekošās finanšu krīzes ietekmi nav iespējams pilnībā noteikt, tāpat nav iespējams no tās pilnībā pasargāties.

Ieguldījumu sabiedrības vadība nevar ticami noteikt ietekmi uz Plāna finansiālo stāvokli, ko izraisītu turpmāka likviditātes pasliktināšanās finanšu tirgos, svārstīguma palielinājums valūtu un ieguldījumu tirgos, kā arī Latvijas ekonomikas lejupslīde. Ieguldījumu sabiedrības vadība ir pārliecināta, ka pašreizējos apstākļos tā izmanto visus rīcībā esošus līdzekļus, lai nodrošinātu ilgtermiņīgu Plāna darbības attīstību.

Likviditātes samazināšanās rezultātā atsevišķos vērtspapīru tirgus segmentos darījumi notiek reti, līdz ar to palielinās risks, ka daļa Plānam piederošo vērtspapīru vairs netiek kotēta aktīvā tirgū. Ja Plānam būtu steidzami jāpārdod tam piederoši aktīvā tirgū nekotēti vērtspapīri, pastāv risks, ka pārdošanas darījumus varētu veikt tikai par nepamatoti zemām cenām. Bez tam, vairāku vērtspapīru tirgus cenas ir ievērojami

samazinājušās 2008.gada laikā un šāda tendence var saglabāties arī turpmāk. Rezultātā varētu samazināties Plāna aktīvu vērtība un ienesīgums, kā arī Plāna izmaksām pieejamie neto aktīvi.

### ***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. Faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm. Joma, kuru vairāk var ietekmēt pieņēmumi, ir patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā bilances vērtība sadaļā *Nesenais svārstīgums pasaules un Latvijas finanšu tirgos un ekonomikā* aprakstīto apstākļu ietekmē. Ieguldījumu sabiedrības vadība ir izvērtējusi patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā likviditāti un nospriedusi, ka varbūtējās atšķirības starp minēto vērtspapīru kotētajām tirgus cenām un to patieso vērtību nevarētu būt būtiskas.

### ***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 - AS „Swedbank” - un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 30 dienām.

### ***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:

Valūta	31.12.2008	31.12.2007
EUR	0.702804	0.702804

### Finanšu instrumenti

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

#### *Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā*

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā 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 vērtspapīrus 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 “Terminnoguldījumi”, „Pārējās prasības” un citi aktīvi, kas atbilst šai kategorijai.

2007. gada finanšu pārskatos daļa no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā LVL 34,730 apjomā tika kļūdaini atspoguļoti kā līdz termiņa beigām turētie aktīvi. Uz 2007. gada 31. decembri reāli Plānam nebija tādu finanšu aktīvu, kas tiek klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie. Finanšu aktīvu vērtība 2007. gada 31. decembrī tika uzrādīta patiesajā vērtībā, izņemot terminnoguldījumus un prasības uz pieprasījuma pret kredītiestādēm, kas tika uzrādīti amortizētajā iegādes vērtībā. 2008. gada finanšu pārskatos minētā kļūda klasifikācijā ir novērsta, attiecīgi mainot salīdzinošo rādītāju klasifikāciju.

#### *Atzīšana/ izslēgšana no aktīviem*

Ikdienas darbības ietvaros finanšu instrumenti tiek sākotnēji atzīti bilancē vērtspapīru 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā 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 tās dzēšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu instrumentu ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, izmantojot kotētas tirgus cenas. To instrumentu vērtību, kuriem nav kotētas tirgus cenas aktīvā tirgū vai kuru patieso vērtību nevar pamatoti noteikt saskaņā ar novērtēšanas modeļiem, kas balstīti uz aktīvā tirgū pieejamo informāciju, uzrāda iegādes vērtībā, neieskaitot darījuma izmaksas. Aktīvā tirgū kotētajiem finanšu instrumentiem patieso vērtību nosaka pēc piedāvājuma cenām pārskata datumā vai attiecīgā tirgus pēdējā darba dienā. Nepastāvot finanšu instrumenta aktīvam tirgum, tiek izmantotas diskontētās naudas plūsmas un citi atbilstoši vērtēšanas modeļi, ja šādu modeļu izmantošana ļauj pamatoti novērtēt finanšu instrumenta patieso vērtību.

Finanšu saistības, aizdevumi un debitoru parādi un līdz termiņa beigām turētie aktīvi tiek uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot faktiskās 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 peļņas vai zaudējumu aprēķina 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, bankrota 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā*

Neto nerealizētā peļņa vai zaudējumi pārskata gadā no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek aprēķināta kā pārdošanas vērtības un patiesās vērtības gada sākumā vai 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.

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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā, 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā, 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Tās ietver aģentu un brokeru komisijas un tamlīdzīgas izmaksas. Šādu izmaksu rašanās gadījumā, iegādājoties patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tās tiek nekavējoties atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā. 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 uzrādīta 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

### **SFPS, kuri stājās spēkā 2008. gadā vai vēlāk**

#### ***(a) SFPS, kas stājās spēkā 2008. gadā.***

*39. SGS, Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana un 7. SGS Finanšu instrumenti: Informācijas atklāšana attiecībā uz „Finanšu aktīvu pārklasificēšanu” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. jūlijā vai vēlāk)*

Šie grozījumi ierobežotos gadījumos ļauj pārklasificēt noteiktus finanšu aktīvus, kas iepriekš tika klasificēti kā „tirgojamie” vai „pārdošanai pieejamie”, uz citu kategoriju.

Pārklasificēšanas gadījumā ir nepieciešami dažādi pielikumi. Pārklasificēšana neattiecas uz atvasinātiem finanšu instrumentiem un aktīviem, kurus vadība klasificējusi kā „patiesajā vērtībā ar atslogojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā” izmantojot patiesās vērtības opciju. Ņemot vērā apskatāmā jautājuma steidzamību, pieņemšanas procedūra tika atcelta un nav bijis apspriešana periods. Grozījums nosaka, ka jebkura pārklasificēšana, kas veikta 2008. gada 1. novembrī vai vēlāk, stājas spēkā ar pārklasificēšanas datumu un nevar tikt piemērota ar atpakaļejošu spēku. Šai grozījumiem nav ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem.

***(b) SFPS, grozījumi un interpretācijas, kuri stājušies spēkā 2008. gada 1. janvārī un neattiecas uz Plānu***

*SFPIK 11, 2. SFPS – Darījumi ar Koncerna akcijām un pašu akcijām (spēkā pārskata periodiem, kas sākās 2007. gada 1. martā vai vēlāk).*

Šī interpretācija sniedz norādījumus, vai maksājumus ar akcijām, kas ietver pašu akcijas vai grupas uzņēmumus (piemēram, iespēju līgums uz mātes sabiedrības akcijām) būtu jāuzskaita individuālos mātes sabiedrības vai koncerna uzņēmumu pārskatos kā maksājuma ar akcijām norēķins no pašu kapitāla vai norēķins naudā. Šai interpretācijai nav ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem.

***(c) Standarti, grozījumi un interpretācijas, kuri stāsies spēkā 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk un kurus Plāns nav piemērojusi ar agrāku datumu***

*1. SGS, Finanšu pārskatu sniegšana (pārskatīts 2007. gada septembrī; ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).*

Galvenās izmaiņas 1. SGS ir peļņas vai zaudējumu aprēķina aizstāšana ar visu ieņēmumu pārskatu, kas arī ietver sevī visas izmaiņas pašu kapitālā, kas nav saistītas ar akcionāru ieguldījumiem, piemēram, pārdošanai pieejamo finanšu aktīvu pārvērtēšana. Alternatīvi, sabiedrībām ir tiesības iesniegt divus pārskatus: atsevišķu peļņas vai zaudējumu aprēķinu un visu ieņēmumu pārskatu. Grozītais 1. SGS papildus ievieš prasību sniegt finansiālā stāvokļa pārskatu agrākā salīdzinošo rādītāju perioda sākumā, gadījumos, kad sabiedrība veikusi salīdzinošo rādītāju korekciju pārklasifikācijas grāmatvedības politikas izmaiņu vai kļūdu korekciju rezultātā. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība sagaida, ka 1. SGS ietekmēs informācijas uzrādīšanu Plāna finanšu pārskatos, bet neietekmēs noteiktu darījumu un bilances posteņu atzīšanu un novērtēšanu.

*1. SGS, Finanšu pārskatu sniegšana (un izrietošie grozījumi 7. SGS)*

Grozījums ir daļa no 2008. gada maijā publicētā Starptautiskās Grāmatvedības Standartu Padomes ikgadējā uzlabojumu projekta. Iepriekšējā standarta redakcija, kas noteica, ka visus tirgojamus finanšu aktīvus un saistības ir jāklasificē kā īstermiņa, tika grozīta, lai pieļautu atsevišķu aktīvu un saistību klasifikāciju kā ilgtermiņa. Plāns pielietos minētos grozījumus sākot ar 2009. gada 1. janvāri.

***(d) Interpretācijas un standartu grozījumi, kuri nav stājušies spēkā un kuriem nav ietekme uz Plānu***

*23. SGS, Aizņēmumu izmaksas*

Grozījums ir daļa no 2008. gada maijā publicētā Starptautiskās Grāmatvedības Standartu Padomes ikgadējā uzlabojumu projekta. Tika pārskatīta aizņēmumu izmaksu definīcija, lai noteiktu, ka procentu izmaksas, kas veido daļu no aizņēmumu izmaksām, ir jāaprēķina izmantojot efektīvo procentu likmi kā aprakstīts 39. SGS. Grozījumi neattiecas uz Plānu.

*23. SGS, Aizņēmumu izmaksas (pārskatīts 2007. gada martā; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).*

Pārskatītais 23. SGS tika izdots 2007. gada martā. Galvenās izmaiņas 23. SGS ir iespējas tūlīt atzīt aizņēmumu izmaksas, kas attiecināmas uz tādu aktīvu iegādi, kuru sagatavošanai darba kārtībā vai

pārdošanai ir nepieciešams ilgāks laika periods, kā izdevumus atcelšana. Sabiedrībai ir jākapitalizē aizņēmumu izmaksas kā daļa no aktīva iegādes vērtības. Pārskatītais standarts ir piemērojams aizņēmumu izmaksām, kas attiecināmas uz atbilstošajiem aktīviem, kuru izveidošanas sākuma datums ir 2009. gada 1. janvāris vai vēlāk. SGS 23 neattiecas uz Plāna darbību.

*27. SGS, Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).*

Pārskatītais standarts nosaka, ka visu darījumu, kas veikti ar mazākumakcionāriem, rezultāts ir jāiekļauj pašu kapitālā, ja nav notikusi kontroles maiņa un šo darījumu rezultātā turpmāk neradīsies nemateriālā vērtība vai peļņa vai zaudējumi. Standartā arī atrunāta uzskaitē gadījumos, kad kontrole tiek zaudēta. Atlikusī līdzdalības daļa ir jānovērtē patiesajā vērtībā un ieņēmumi vai zaudējumi jāatspoguļo peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Standarts nav apstiprināts izmantošanai Eiropas savienības teritorijā. Pārskatītais SGS 27 neattiecas uz Plāna darbību, jo tam nav meitas sabiedrību.

*27. SGS, Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati*

Grozījums ir daļa no 2008. gada maijā publicētā Starptautiskās Grāmatvedības Standartu Padomes ikgadējā uzlabojumu projekta. Saskaņā ar grozījumu mātes sabiedrība, kura savos atsevišķajos finanšu pārskatos uzskaita ieguldījumu meitas sabiedrībā saskaņā ar 39. SGS, turpinās atspoguļot ieguldījumu saskaņā ar 39. SGS arī gadījumos, kad ieguldījums kļūst par pārdošanai turētu (vai iekļauts izslēdzamajā grupā, kas turēta pārdošanai). Grozījums ir piemērojams sākot ar datumu, kurā sabiedrība pirmo reizi piemēroja 5. SFPS. Grozījumi neattiecas uz Plānu.

*28. SGS, Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos (un izrietošie grozījumi 7. SFPS un 32. SGS).*

Grozījums ir daļa no 2008. gada maijā publicētā Starptautiskās Grāmatvedības Standartu Padomes ikgadējā uzlabojumu projekta. Grozījums sniedz skaidrojumu, ka asociētais uzņēmums tiek uzskatīts par atsevišķu aktīvu vērtības samazinājuma pārbaudes mērķiem. Zaudējumi no vērtības samazināšanas netiek attiecināti uz specifiskiem aktīviem, kas ir iekļauti ieguldījumu vērtībā, piemēram, nemateriālā vērtība. Iepriekš atzītā vērtības samazinājuma atcelšana tiek atspoguļota kā korekcija ieguldījuma vērtībai līdz ieguldījuma atgūstamajai vērtībai, un atļauj iepriekš atzīta nemateriālās vērtības samazinājuma atcelšanu. Papildus, grozījums samazina informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz asociētajiem uzņēmumiem, kas tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pārskatītais SGS 28 neattiecas uz Plāna darbību, jo tam nav ieguldījumu asociētajos uzņēmumos.

*3. SFPS, Uzņēmējdarbības apvienošana (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā darījumos, kuros iegādes datums ir pārskata periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).*

Pārskatītais 3. SFPS atļauj sabiedrībām noteikt mazākumakcionāru daļu, izmantojot esošo 3. SFPS metodi (iegādātā uzņēmuma neto aktīvu proporcionāla daļa) vai patiesajā vērtībā. Pārskatītais 3. SFPS sniedz detalizētākus norādījumus par iegādes metodes piemērošanu uzņēmējdarbības apvienošanai. Ir atcelta prasība noteikt katra aktīva un saistības patieso vērtību katrā pakāpeniskās iegādes posmā, lai aprēķinātu nemateriālās vērtības daļu. Tā vietā, pakāpeniskās uzņēmējdarbības apvienošanas (iegādes) gadījumā, pircējam ir jāpārvērtē iepriekš turētā daļa iegādātā uzņēmuma pašu kapitālā patiesajā vērtībā iegādes brīdī un peļņu vai zaudējumus, ja tādi ir radušies, jāatspoguļo peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Ar uzņēmuma iegādi saistītās izmaksas tiks uzskaitītas atsevišķi un atzītas izmaksās nevis iekļautas nemateriālajā vērtībā. Pircējam iegādes datumā ir jāatzīst saistības par jebkuru atlikto maksājumu. Izmaiņas minēto saistību vērtībā pēc iegādes datuma ir atbilstoši jāatzīst saskaņā ar pārējiem piemērojamiem SFPS, nevis koriģējot nemateriālo vērtību. Standarts nav apstiprināts izmantošanai Eiropas savienības teritorijā. 3. SFPS neattiecas uz Plāna darbību, jo tā nav veikusi uzņēmējdarbības iegādes.

2. SFPS, Maksājums ar akcijām (publicēts 2008. gada janvārī, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozītais standarts ir par garantētajiem nosacījumiem un atcelšanu. Tas izskaidro, ka tikai pakalpojumu nosacījumi un darbības rezultātu stāvoklis ir uzskatāmi par garantētajiem nosacījumiem. Citas maksājuma ar akcijām pazīmes nav uzskatāmas par garantētajiem nosacījumiem. Tas arī skaidro, ka visām atcelšanām ir jāpiemēro vienāda grāmatvedības uzskaitē. Šie grozījumi neattiecas uz Plāna darbību.

32. SGS Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana un 1. SGS (Grozījumi) Finanšu pārskatu sniegšana – Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation (stājas spēkā 2009. gada 1. janvārī).

Grozījumos ir iestrādāta prasība atsevišķus finanšu instrumentus, kas atbilst finanšu saistību definīcijai, klasificēt pašu kapitāla sastāvā. Šie grozījumi neattiecas uz Plāna darbību.

1. SFPS Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi (sekojošs 2008. gada decembra grozījumiem; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk, ja starptautiskie finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi).

Pārskatītais standarts nemaina iepriekšējo versiju pēc būtības, bet maina standarta struktūru ar mērķi padarīt to vieglāk saprotamu lietotājam. Šie grozījumi neattiecas uz Plāna darbību.

1. SFPS Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi un 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati (grozījumi) (publicēti 2008. gada maijā; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Gadījumos, kad Sabiedrība Starptautiskos finanšu pārskatu standartus piemēro pirmo reizi, Koncerna mātes sabiedrībai ir atļauts ieguldījumus meitas sabiedrībās, kopuzņēmumos vai asociētajos uzņēmumos vērtēt patiesajā vērtībā vai uzskaites vērtībā saskaņā ar vietējās likumdošanas prasībām. Grozījumi nosaka, ka dividendes par periodu pirms meitas sabiedrības iegādes brīža jāatzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā, nevis par tām jāsamazina iegādes vērtība. Šie grozījumi neattiecas uz Plāna darbību.

SFPS 8 Darbības segmenti (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Standarts ir piemērojams sabiedrībām, kuru parāda vai kapitāla instrumenti atrodas publiskajā apgrozībā vai kuras sniedz, vai gatavojas sniegt, finanšu pārskatus uzraudzības iestādei ar mērķi izlaist jebkuras klases instrumentus publiskajā apgrozībā. 8. SFPS nosaka, ka sabiedrībai jāsniedz finanšu un aprakstošā informācija par tās darbības segmentiem, segmentu informāciju atspoguļojot līdzīgi, kā tā tiek izmantota iekšējo atskaišu mērķiem. SFPS 8 neattiecas uz Plāna darbību.

39. SGS Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana: Pret risku nodrošinātie instrumenti (Grozījumi) (piemērojami retrospektīvi pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Grozījums izskaidro, kā konkrētās situācijās jāpiemēro kritēriji, kuri nosaka, vai kāds risks vai naudas plūsmas daļa atzīstami par riska ierobežotiem instrumentiem. Šie grozījumi neattiecas uz Plāna darbību, jo Plāns neizmanto riska ierobežošanu.

SFPIK 12 Pakalpojumu koncesiju līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Šī interpretācija attiecas uz līgumsaistībām, kurās privātā sektora pārstāvis piedalās publiskā sektora pakalpojumu attīstīšanā, finansēšanā, darbības nodrošināšanā un uzturēšanā. Saskaņā ar šiem darījumiem, aktīvi tiek atzīti kā nemateriālie ieguldījumi vai finanšu aktīvi. Interpretācija nav apstiprināta izmantošanai Eiropas savienības teritorijā. Šie grozījumi neattiecas uz Plāna darbību, jo Plānam nav šādu līgumu.

*SFPIK 13 Klientu uzticības programmas (spēkā pārskata periodiem, kas sākās 2008. gada 1. jūlijā vai vēlāk; sabiedrībām, kas piemēro Eiropas Savienībā apstiprinātos SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākās pēc 2008. gada 31. decembra).*

Šī interpretācija nosaka, ka gadījumos, kad preces vai pakalpojumi tiek pārdoti par to izsniedzot klientu uzticības bonusu (piemēram, uzticības programmas punktus vai bezmaksas preces), darījums jāuzskata par vairākus elementus ietverošu darījumu un atlīdzība, kas saņemama no pircēja, jāsadala starp elementiem, izmantojot to patiesās vērtības. Šī interpretācija neattiecas uz Plāna darbību.

*SFPIK 14, 19. SGS – Ierobežojumi fiksēta labuma aktīvam, Minimālās finansējuma prasības un to savstarpējās sakarības (spēkā pārskata periodiem, kas sākās 2008. gada 1. janvārī vai vēlāk; sabiedrībām, kas piemēro Eiropas Savienībā apstiprinātos SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākās pēc 2008. gada 31. decembra).*

Interpretācija nosaka, kādā veidā saskaņā ar 19. SGS jānosaka limits fiksēta labuma pensiju shēmas aktīvu atzīšanai. Tā nosaka arī to, kādā veidā pensiju aktīvus vai saistības ietekmē ar likumu vai līgumā noteiktās minimālās finansēšanas prasības. Šī interpretācija neattiecas uz Plāna darbību.

*SFPIK 15 Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).*

Interpretācija attiecas uz ieņēmumu un izmaksu atspoguļošanu sabiedrībās, kas veic nekustamā īpašuma būvniecību saviem spēkiem vai izmantojot apakšuzņēmējus, un dod norādes par to, vai šāds darījums atspoguļojams saskaņā ar 11. SGS vai 18. SGS. Interpretācija ietver arī kritērijus šādu darījumu ieņēmumu atzīšanai. Šī interpretācija nav apstiprināta izmantošanai Eiropas Savienības teritorijā. SFPIK 15 neattiecas uz Plāna darbību, jo tam nav nekustamā īpašuma būvniecības darījumi.

*SFPIK 16, Neto ieguldījumu riska ierobežošana ārvalstu darījumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. oktobrī vai vēlāk).*

SFPIK 16 precīzē, kāda ir neto ieguldījumu riska ierobežošanas instrumentu uzskaitē. Tas ietver situācijas, kad neto ieguldījuma riska ierobežošana attiecas uz starpībām funkcionālajā nevis uzrādīšanas valūtā un riska ierobežošanas instruments var būt jebkura Koncerna grupas uzņēmumu pārvaldībā. Šī interpretācija nav apstiprināta izmantošanai Eiropas Savienības teritorijā. Šī interpretācija neattiecas uz Plāna darbību, jo Plāns neizmanto riska ierobežošānu.

*SFPIK 17 Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).*

Grozījumi precīzē, kad un kā ir atzīstama nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem. Sabiedrībai nefinanšu aktīvu sadale kā dividendžu izmaksa jānovērtē kā saistības patiesajā vērtībā. Ieņēmumi vai izmaksas no sadalei paredzamo aktīvu norakstīšanas jāatzīst norēķina brīdī. SFPIK 17 neattiecas uz Plāna darbību, jo tas nesadala nefinanšu aktīvus dalībniekiem.

*SFPIK 18 Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).*

Interpretācija sniedz skaidrojumu, kā jāveic aktīvu, kas pārņemti no pasūtītājiem, uzskaitē, precīzāk, skaidro apstākļus, pie kuriem pārņemtais aktīvs atbilst aktīva definīcijai, aktīva atzīšanu un tā sākotnējo atzīšanas vērtību, atsevišķi nodalāmu pakalpojumu identificēšanu (viena vai vairāku pakalpojumu apmaiņa pret aktīvu), ieņēmumu atzīšanu un naudas pārskaitījuma no pasūtītāja atzīšanu. Šī interpretācija neattiecas uz Plāna finanšu pārskatiem.

*Starptautisko finanšu pārskatu standartu uzlabojumi (publicēti 2008. gada maijā). 2007. gadā Starptautiskā grāmatvedības standartu padome nolēma ierosināt ikgadējo uzlabojumu projektu kā instrumentu, lai veiktu nepieciešamos, bet ne steidzīgos, papildinājumus SFPS. Papildinājumi tika izdoti 2008. gada maijā un sastāv no dažādām izmaiņām pēc būtības, paskaidrojumiem un*

terminoloģijas labojumiem vairākos standartos. Izmaiņas pēc būtības attiecas uz šādām jomām: klasifikācija pārdošanai turētiem aktīviem saskaņā ar 5. SFPS gadījumos, kad tiek zaudēta kontrole pār meitas sabiedrību; iespēja uzrādīt pārdošanai turētos finanšu instrumentus kā ilgtermiņa aktīvus saskaņā ar 1. SGS; saskaņā ar 16. SGS uzskaitīto aktīvu, kas iepriekš turēti nomai, uzskaitē pārdošanas gadījumā un ar to saistītās naudas plūsmas klasifikācija saskaņā ar 7. SGS kā saimnieciskās darbības naudas plūsma; samazinājuma definīcijas izskaidrojums saskaņā ar 19. SGS; valsts aizdevumu ar procentu likmēm, kas zemākas par tirgus likmēm, uzskaitē saskaņā ar 20. SGS; 23. SGS aizņēmumu izdevumu definīcijas saskaņošana ar efektīvās procentu likmes metodi; skaidrojums par pārdošanai turēto meitas uzņēmumu uzskaiti saskaņā ar 27. SGS un 5. SFPS; informācijas atklāšanas prasību samazinājums attiecībā uz asociētajām sabiedrībām un kopuzņēmumiem saskaņā ar 28. SGS un 31. SGS; informācijas atklāšanas prasību pastiprināšana saskaņā ar 36. SGS; skaidrojums par reklāmas izdevumu uzskaiti saskaņā ar 38. SGS; patiesās vērtības definīcijas izmaiņas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uzskaitītajiem finanšu instrumentiem kategorijai, lai tā atbilstu riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS; nepabeigto ieguldījumu īpašumu uzskaites ieviešana saskaņā ar 40. SGS; un ierobežojumu samazinājums sakarā ar patiesās vērtības noteikšanas veidu bioloģiskajiem aktīviem saskaņā ar 41. SGS. Labojumi 8., 10., 18., 20., 29., 34., 40., 41. SGS un 7. SFPS ir pārsvarā terminoloģijas un redakcionāla rakstura izmaiņas, kurām pēc SGSP domām nav ietekmes vai ir minimāla ietekme uz uzskaiti. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība neuzskata, ka grozījumi varētu būtiski ietekmēt Plāna finanšu pārskatus, izņemot 1. SGS, kas ir aprakstīts Piemērojamo SFPS pārskatu sagatavošanas standartu (c) sadaļā.

### 3. Finanšu risku pārvaldīšanu

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 veidotā tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Plāna pārvaldes sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

#### *Cenas risks*

Cenas risks ir risks, ka izmaiņas tirgus cenās ietekmēs Plāna ienākumus vai ieguldījumu finanšu instrumentos vērtību. Cenas riska vadības mērķis ir vadīt un kontrolēt šo risku, nodrošinot pieņemamu šī riska līmeni.

Vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītajam piederošo Plāna daļu vērtību. Plāna prospektā noteikts ierobežojums ieguldījumiem akcijās un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās 50% apmērā no Plāna neto aktīviem. Akcijas un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ir visvairāk pakļautas cenu svārstību riskam. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu

ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi.

Nākamajā tabulā atspoguļots akciju un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecību vērtības jutīgums pret pamatoti iespējamām tirgus cenu izmaiņām, ja visi pārējie mainīgie lielumi nemainās. Patiesās vērtības izmaiņu svārstības (+5%, -5%) tiek noteiktas, pamatojoties uz vēsturisko informāciju par cenu svārstībām. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ir Latvijā reģistrētu atvērto naudas tirgus fondu apliecības.

2008	Balances vērtība LVL	Tirgus cenas maiņas kāpuma (+5%) ietekme uz pārskata gada peļņu	Tirgus cenas maiņas krituma (-5%) ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21,169	1,058	(1,058)
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-
<b>Kopā</b>	<b>21,169</b>	<b>1,058</b>	<b>(1,058)</b>

2007	Balances vērtība LVL	Tirgus cenas maiņas kāpuma (+5%) ietekme uz pārskata gada peļņu	Tirgus cenas maiņas krituma (-5%) ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	208,614	10,431	(10,431)
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	17,676	884	(884)
<b>Kopā</b>	<b>226,290</b>	<b>11,315</b>	<b>(11,315)</b>

#### *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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ko ietekmēs izmaiņas tirgus procentu likmēs.

***Naudas plūsmas procentu likmju riska jūtīguma analīze instrumentiem ar mainīgu likmi***

Procentu likmju izmaiņas finanšu instrumentiem ar mainīgu likmi +/- 1%% apmērā būtu palielinājušas vai samazinājušas peļņu un zaudējumus par zemāk minētajām summām. Analīze pieņem, ka visi citi mainīgie lielumi, tai skaitā valūtas kursi, paliek nemainīgi.

**Peļņa vai zaudējumi**

	Procentu likmju maiņas kāpuma (+1%%) ietekme uz pārskata gada peļņu	Procentu likmju maiņas krituma (-1%%) ietekme uz pārskata gada peļņu
<b>2008. gads</b>		
Mainīgas likmes instrumenti	3,430	(3,430)
<b>Jūtīgums</b>	<b>3,430</b>	<b>(3,430)</b>
<b>2007. gads</b>		
Mainīgas likmes instrumenti	31	(31)
<b>Jūtīgums</b>	<b>31</b>	<b>(31)</b>

***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 fiksētas 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.

	Bilances vērtība LVL	Procentu likmju maiņas kāpuma (+1%%) ietekme uz pārskata gada peļņu LVL	Procentu likmju maiņas krituma (-1%%) ietekme uz pārskata gada peļņu LVL
<b>2008</b>			
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	699,198	(2,678)	2,691
<b>2007</b>			
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	34,730	(507)	507

### *Valūtas risks*

Valūtas risks ir potenciāla zaudējuma risks, kas rodas, pārvērtējot Plāna atvērto valūtas pozīciju (starpību starp aktīviem un pasīviem) katrai no ārvalstu valūtām, mainoties 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.

	<b>Ietekme uz pārskata gada peļņu vai zaudējumiem</b>	
	<b>+10%</b>	<b>- 10%</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
<b>2007</b>	24,410	(24,410)
<b>2008</b>	70,179	(70,179)

**Ārvalstu valūtās denominētie finanšu instrumenti atspoguļoti 18. 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 kredīspējas izmaiņām: ja kredīspēja 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 mazīna 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. Plāna prospektā noteikti ieguldījumu ierobežojumi depozītiem. Vienā kredītiestādē nevar būt noguldīti vairāk par 10% no neto aktīviem un kopā depozītos nevar būt noguldīti vairāk par 80% no neto aktīviem. Plāna prospektā ir noteikti ierobežojumi ieguldījumiem. Vienas komercsabiedrības parāda vērtspapīros ne vairāk par 10% no neto aktīviem, valsts vērtspapīros ne vairāk par 35% no neto aktīviem. 2008. gada 31. decembrī un 2007. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būtu izveidoti uzkrājumi. Ieguldījumu parāda vērtspapīros lielāko daļu sastāda Latvijas valsts emitētie parāda instrumenti. Termiņdepozītu un parāda vērtspapīru detalizēts saraksts parādīts 5. un 6. pielikumā.

**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. 20. 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**

	31.12.2008.		31.12.2007.	
	% no kopējiem plāna neto aktīviem		% no kopējiem plāna neto aktīviem	
	LVL	LVL	LVL	LVL
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>10,602</b>	<b>0.28</b>	<b>41,281</b>	<b>9.85</b>

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret plāna Turētājbanku AS “Swedbank”.

## 5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā

a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā uz 2008. gada 31. decembri

	Termiņš	Depozīta % likme	Dzēšanas datums	LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka	5 gadi	4.90	30.12.2009.	2,512	0.07
AS Akciju komercbanka Baltikums	5 gadi	5.90	04.01.2010.	1,232	0.03
AS Danske Bank fil. Latvijā	1 gads	7.75	15.04.2009.	16,383	0.44
AS Reģionālā investīciju banka	1 gads	9.50	08.06.2009.	179,197	4.79
AS Reģionālā investīciju banka	1 gads	9.50	13.07.2009.	47,019	1.26
AS Reģionālā investīciju banka	1 gads	9.00	21.08.2009.	41,300	1.10
AS Aizkraukles banka	1 gads	9.14	02.07.2009.	213,271	5.70
AS Aizkraukles banka	1 gads	8.57	21.08.2009.	51,547	1.38
AS Latvijas Krājbanka	5 gadi	6.10	05.01.2010.	2,735	0.07
AS Latvijas Krājbanka	1 gads	9.16	11.05.2009.	105,878	2.83
AS Latvijas Krājbanka	1 gads	8.60	11.06.2009.	73,344	1.96
AS Latvijas Krājbanka	1 gads	8.60	10.07.2009.	46,838	1.25
AS Latvijas Krājbanka	1 gads	8.60	07.08.2009.	31,032	0.83
AS GE Money bank	1 gads	8.50	10.09.2009.	174,434	4.66
AS GE Money bank	1 gads	8.50	23.09.2009.	53,199	1.42
AS GE Money bank	1 gads	9.00	09.10.2009.	61,228	1.64
AS Norvik banka	1 gads	10.25	23.05.2009.	127,585	3.41
AS Norvik banka	1 gads	10.25	23.05.2009.	29,722	0.79
AS Norvik banka	1 gads	10.25	04.07.2009.	62,024	1.66
AS Norvik banka	1 gads	9.60	31.07.2009.	23,938	0.64
AS Swedbank	5 gadi	4.30	30.12.2009.	1,316	0.04
AS Swedbank	1 gads	8.15	30.07.2009.	66,231	1.77
AS Swedbank	1 gads	7.95	07.08.2009.	67,096	1.79
AS Swedbank	1 gads	10.00	08.10.2009.	153,500	4.10
AS Swedbank	1 gads	10.00	09.11.2009.	13,195	0.35
AS Parex banka	5 gadi	4.50	04.01.2010.	1,840	0.05
AS Parex banka	1 gads	8.50	09.06.2009.	104,769	2.80
AS Parex banka	1 gads	8.50	10.06.2009.	41,898	1.12
AS Parex banka	1 gads	8.35	12.07.2009.	62,380	1.67
AS Parex banka	1 gads	8.15	06.08.2009.	41,313	1.10
AS SEB banka	5 gadi	4.35	30.12.2009.	2,505	0.07
AS SEB banka	1 gads	8.75	18.05.2009.	126,843	3.39
AS SEB banka	1 gads	8.05	20.07.2009.	83,015	2.22
AS PrivatBank	1 gads	11.30	18.04.2009.	245,194	6.56
<b>Kopā termiņnoguldījumi</b>				<b>2,355,513</b>	<b>62.96</b>

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs 2008. gada 31. decembrī ietver uzkrātos procentus 100,356 LVL apmērā.

**Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā (turpinājums)**

b) *Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā uz 2007. gada 31. decembri*

	<b>Termiņš</b>	<b>Depozīta % likme</b>	<b>Dzēšanas datums</b>	<b>LVL</b>	<b>% no kopējiem plāna neto aktīviem</b>
AS Akciju komercbanka Baltikums	5 gadi	5.90	04.01.2010.	1,173	0.28
VAS Latvijas hipotēku un zemes banka	1 gads	4.75	11.01.2008.	6,799	1.62
VAS Latvijas hipotēku un zemes banka	1 gads	6.15	29.02.2008.	4,302	1.03
VAS Latvijas hipotēku un zemes banka	5 gadi	4.90	30.12.2009.	2,409	0.58
AS Danske Bank fil. Latvijā	2 mēneši	8.50	15.01.2008.	15,167	3.62
AS Latvijas Krājbanka	1 gads	5.06	11.01.2008.	7,239	1.73
AS Latvijas Krājbanka	5 gadi	6.10	05.01.2010.	2,601	0.62
AS SEB banka	5 gadi	4.35	30.12.2009.	2,400	0.57
AS SEB banka	1 mēnesis	7.50	07.01.2008.	17,195	4.10
AS SEB banka	1 mēnesis	7.50	07.01.2008.	12,221	2.92
AS Swedbank	5 gadi	4.30	30.12.2009.	1,267	0.30
AS Swedbank	2 mēneši	6.80	04.02.2008.	17,093	4.08
AS Parex banka	5 gadi	4.50	04.01.2010.	1,840	0.44
AS DnB Nord banka	1 mēnesis	7.55	21.01.2008.	18,157	4.33
AS DnB Nord banka	1 mēnesis	7.55	02.01.2008.	7,204	1.72
<b>Kopā termiņnoguldījumi</b>				<b>117,067</b>	<b>27.94</b>

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs 2007. gada 31. decembrī ietver uzkrātos procentus 3,257 LVL apmērā.

6. Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

			% no kopējiem 31.12.2008. plāna neto LVL aktīviem	% no kopējiem 31.12.2007. plāna neto LVL aktīviem	
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>					
LR parādzīmes	LV0000540979	306,833	8.21	-	-
LR parādzīmes	LV0000532224	58,510	1.56	-	-
LR parādzīmes	LV0000532273	20,559	0.55	-	-
LR valdības obligācijas	LV0000580017	529	0.01	604	0.14
LR valdības obligācijas	LV0000570042	1,494	0.04	1,521	0.36
LR valdības obligācijas	LV0000580033	4,828	0.13	6,353	1.52
<b>Kopā</b>		<b>392,753</b>	<b>10.50</b>	<b>8,478</b>	<b>2.02</b>
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>					
AS Akciju komercbankas "Baltikums" obligācijas	LV0000800407	3,633	0.10	3,631	0.87
AS Parex banka obligācijas	LV0000800274	-	-	2,506	0.60
AS "Latvijas Hīpotēku un zemes banka" hīpot. ķīlu zīmes	LV0000800340	2,511	0.07	2,495	0.60
AS Privatbank hīpotekārās ķīlu zīmes	LV0000800381	1,549	0.04	1,550	0.37
AS Latvijas Krājbanka hīpot. ķīlu zīmes	LV0000800357	4,324	0.12	4,311	1.03
AS Balti Investeeringute Grupp obligācijas	EE3300082940	-	-	2,035	0.49
AS Balti Investeeringute Grupp LVL 7.25% obligācijas	EE3300086271	-	-	2,552	0.61
AS Manutent EUR FRN obligācijas	EE3300092964	-	-	7,172	1.71
AS Balti Investeeringute Grupp obligācijas 12.264%	SE0001993148	70,645	1.89	-	-
AS VTB Capital obligācijas	XS0372322460	74,924	2.00	-	-
AS Kaupthing Bank obligācijas	XS0306851998	1,757	0.05	-	-
AS Deutsche Bank obligācijas	XS0373180941	78,403	2.10	-	-
AS Norvik banka parādzīmes	LV0000800654	68,699	1.84	-	-
<b>Kopā</b>		<b>306,445</b>	<b>8.21</b>	<b>26,252</b>	<b>6.28</b>
<b>Kopā patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>		<b>699,198</b>	<b>18.71</b>	<b>34,730</b>	<b>8.30</b>

**Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)**

		31.12.2008 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem	31.12.2007 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
<b>Līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri</b>					
<i>Valsts parāda vērtspapīri</i>					
LR valdības eiroobligācijas	XS0350977244	214,680	5.74	-	-
LR valdības eiroobligācijas	XS0189713992	24,265	0.65	-	-
LR parādzīmes	LV0000541027	252,868	6.76	-	-
<b>Kopā</b>		<b>491,813</b>	<b>13.15</b>		
<i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>					
AS Parex banka subordinētās eiroobligācijas					
	LV0000800696	62,829	1.68	-	-
SMS Laen obligācijas	EE3300099373	21,260	0.57	-	-
Unilever eiroobligācijas	XS0302934012	28,208	0.75	-	-
Akzo Nobel obligācijas	XS0146523963	7,318	0.20	-	-
Coca-Cola obligācijas	XS0196608003	35,848	0.96	-	-
<b>Kopā</b>		<b>155,463</b>	<b>4.16</b>		
<b>Kopā līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri</b>		<b>647,276</b>	<b>17.31</b>		
<b>Kopā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>		<b>1,346,474</b>	<b>36.02</b>	<b>34,730</b>	<b>8.30</b>

**7. Akcijas**

		31.12.2008 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem	31.12.2007 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>					
Grindex	LV0000100659	-	-	1,279	0.31
Ventspils Nafta	LV0000100816	-	-	735	0.18
<b>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā</b>				<b>2,014</b>	<b>0.49</b>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>					
TEO LT AB	LT0000123911	-	-	1,329	0.32
Panevezio Statybos trestas	LT0000101446	-	-	3,590	0.86
East Capital Explorer AB	SE0002158568	-	-	5,848	1.40
Eesti Telekom	EE3100007220	-	-	2,192	0.52
Tallink Grupp share	EE3100004466	-	-	802	0.19
Silvano Fashion Grupp Share	EE3100001751	-	-	1,901	0.45
<b>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā</b>				<b>15,662</b>	<b>3.74</b>
<b>Kopā akcijas</b>				<b>17,676</b>	<b>4.23</b>

## 8. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības

		31.12.2008 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem	31.12.2007 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>					
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>					
Hansabanka Naudas Tirgus Fonds	LV0000400018	16,435	0.44	15,972	3.81
SEB Latu Rezerves fonds	LV0000400067	4,734	0.13	4,430	1.06
<b>Kopā ieguldījumi Latvijas Republikā</b>		<b>21,169</b>	<b>0.57</b>	<b>20,402</b>	<b>4.87</b>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>					
Fidelity Euro Bond Fonds	LU0048579097	-	-	2,933	0.70
Fidelity European High Yield Jpmf Lux Fds- Emerg.Mkts.Bd.(A)	LU0110060430 LU0087089248	- -	- -	16,686 3,249	3.98 0.78
Invesco Asia Infrastructure A Ac	LU0243955886	-	-	12,550	3.00
Mliif-Latin American Fund- Usd A	LU0072463663	-	-	5,315	1.27
Hsbc Gif-Brazil Equity Ad	LU0196696701	-	-	6,125	1.46
East Capital Russia Fund	SE0000777708	-	-	13,607	3.25
Carlson Equity Asian Small Capital	LU0067059799	-	-	14,782	3.53
Hsbc Gif-Brazil Equity Ac	LU0196696453	-	-	10,286	2.46
Invesco Greather China Equity	LU0044816135	-	-	7,682	1.83
Jpm Russia A Dist	LU0215049551	-	-	19,255	4.60
Mliif Em Mkts Sht Dur Bond F A2	LU0278457204	-	-	11,043	2.64
Merrill L.Iif-Euro Bd Fd A-2 Eur	LU0050372472	-	-	17,863	4.26
Cs Bond Emerging Europe B	LU0117465277	-	-	14,622	3.49
Goldm.Sachs Gl.Em.Mkts.Debt Pf	LU0110449138	-	-	14,912	3.56
Evli Ruble Debt B	FI 0008809413	-	-	17,302	4.13
<b>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā</b>		-	-	<b>188,212</b>	<b>44.94</b>
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>		<b>21,169</b>	<b>0.57</b>	<b>208,614</b>	<b>49.81</b>

## 9. Uzkrājumi saistībām un maksājumiem

2008. gada 31. decembrī uzkrātie izdevumi 3,786 latu apmērā, kas sastāv no uzkrātiem izdevumiem atlīdzībai līdzekļu pārvaldītājam 3,109 latu apmērā un 677 latu apmērā par Turētājbankas pakalpojumiem.

## 10. Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm

	2008 LVL	2007 LVL
Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem	101,720	3,335
Procentu ienākumi par norēķinu konta atlikumu AS „Swedbank”	201	200
Procentu ienākumi par īstermiņa depozītiem AS „Swedbank”	1,830	-
<b>Kopā procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm</b>	<b>103,751</b>	<b>3,535</b>

## 11. Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem

	2008 LVL	2007 LVL
<i>Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>		
LR valdības obligācijas LV0000580017	31	31
LR valdības obligācijas LV0000560035	-	-
LR valdības obligācijas LV0000570042	54	54
LR valdības obligācijas LV0000580033	252	252
LR parādzīmes LV0000541027	809	-
LR valdības eiroobligācijas XS0350977244	2,679	-
LR valdības eiroobligācijas XS0189713992	111	-
<i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>		
Akciju komercbankas „Baltikums” obligācijas LV0000800407	281	233
AS Parex bankas obligācijas LV0000800274	19	108
VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka" hipot. ķīlu zīmes LV0000800340	121	107
AS PrivatBank hipotekārās ķīlu zīmes LV0000800381	102	88
Balti Investeeringute Grupp EE3300082940	42	92
Balti Investeeringute Grupp LVL 7.25% EE3300086271	71	181
AS Latvijas Krājbanka hipot. ķīlu zīmes LV0000800357	239	195
Manutent EUR FRN EE3300092964	182	194
Arco Vara bond EE3300087811	-	166
Balti Investeeringute Grupp obligācijas SE0001993148	6,620	-
AS Parex banka eiroobligācijas XS0253533318	4,383	-
Deutsche Bank obligācijas XS0373180941	1,788	-
VTB Capital obligācijas XS0372322460	2,089	-
Kaupting Bank obligācijas XS0306851998	907	-
SMS Laen obligācijas EE3300099373	1,230	-
Unilever obligācijas XS0302934012	65	-
Akzo Nobel obligācijas XS0146523963	15	-
Coca-Cola obligācijas XS0196608003	55	-
AS Parex banka subordinētās eiroobligācijas LV0000800696	3,123	-
Snoras banka obligācijas XS0301140512	5,904	-
<b>Kopā procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem</b>	<b>31,172</b>	<b>1,701</b>

## 12. Dividendes

		2008 LVL	2007 LVL
<i>Saņemtās dividendes no akcijām</i>			
Norma		-	10
Eesti Telekom	EE3100007220	296	122
Olympic Entertainment Grupp	EE3100084021	45	9
Lietuvos Telekomas	LT0000123911	-	68
Baltika	EE3100003609	-	6
Rokiskio Suris	LT0000100372	-	41
Tallinna Kaubamaja	EE0000001105	-	14
Sanitas	LT0000106171	28	-
TEO LT	LT0000123911	607	-
Panevezio Statybos Trestas	LT0000101446	45	-
<b>Kopā dividendes</b>		<b>1,021</b>	<b>270</b>

## 13. Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto

	2008 LVL	2007 LVL
<b>Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas</b>		
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	24,200
Komerscābiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	154,601	4,271
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	453,945	36,583
Akcijas	65,081	38,699
<b>Kopā ienākumi no ieguldījumu pārdošanas</b>	<b>673,627</b>	<b>103,753</b>
<b>Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība</b>		
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	(23,373)
Komerscābiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(148,719)	(4,217)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	(521,550)	(35,562)
Akcijas	(79,220)	(36,199)
<b>Kopā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība</b>	<b>(749,489)</b>	<b>(99,351)</b>
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības, samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(2,800)	(5,041)
Nākotnes valūtas līgumu realizēto darījumu neto rezultāts	(6,705)	-
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	2,638	(110)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto</b>	<b>(82,729)</b>	<b>(749)</b>

#### 14. Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums/ (pieaugums)

	2008 LVL	2007 LVL
Akcijas	-	(1,928)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	767	4,429
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,873	(164)
Komerscābiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(64,485)	(108)
Atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	8,507	4
<b>Kopā nerealizētais vērtības samazinājums/ (pieaugums)</b>	<b>(53,338)</b>	<b>2,233</b>

#### 15. Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasināto finanšu instrumentu norēķinu maksājumi tiek veikti neto, t.i. par starpību starp darījumu nosacītajām summām izmantojot darījumā noteikto valūtas kursu un darījuma īstenošanas dienas tirgus valūtas kursu.

##### a) Latvijas Republikas kredītiestādēs 2008. gada 31. decembrī

	Nosacītā saņēmamā summa LVL	Nosacītā maksājamā summa LVL	Prasību patiesā vērtība LVL	Saistību patiesā vērtība LVL
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forward) neto	575,452	(566,945)	8,920	(413)
<b>Atvasinātie finanšu instrumenti kopā</b>	<b>575,452</b>	<b>(566,945)</b>	<b>8,920</b>	<b>(413)</b>

Atvasinātie finanšu instrumenti, kas bija spēkā 2008. gada 31. decembrī, ietvēra nākotnes ārvalstu valūtas maiņas darījumus EUR. Atvasināto finanšu instrumentu slēgšanas datumi ir no 2009. gada 6. marta līdz 2009. gada 9. novembrim.

##### b) Latvijas Republikas kredītiestādēs 2007. gada 31. decembrī

	Nosacītā saņēmamā summa LVL	Nosacītā maksājamās saistības LVL	Prasību patiesā vērtība LVL	Saistību patiesā vērtība LVL
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forward)	9,120	(8,931)	193	-
Nākotnes valūtas mijmaiņas darījumi (swap)	45,784	(45,972)	-	(188)
<b>Atvasinātie finanšu instrumenti kopā</b>	<b>54,904</b>	<b>(54,903)</b>	<b>193</b>	<b>(188)</b>

Atvasinātie finanšu instrumenti, kas bija spēkā 2007. gada 31. decembrī, ietvēra nākotnes ārvalstu valūtas maiņas un mijmaiņas darījumus šādās ārvalstu valūtās: EUR, USD un SEK. Atvasināto finanšu instrumentu slēgšanas datumi bija no 2008. gada 14. janvāra līdz 2008. gada 28. janvārim.

## 16. Pārējās prasības

	2008 LVL	2007 LVL
Kaupthing Bank EUR obligāciju kupona izmaksa	936	-
<b>Pārējās prasības kopā</b>	<b>936</b>	<b>-</b>

## 17. Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem

Tabulā uzrādīta Pāna finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem uz pārskata gada beigām, kas aprēķināts no bilances datuma 31. decembra līdz tuvākajam procentu likmju maiņas datumam vai gala termiņam. Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 26. pielikumā.

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

	Bez procentiem LVL	Līdz 1 gadam LVL	1-5 gadi LVL	5 gadi un vairāk LVL	Kopā LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	10,602	-	-	10,602
Pārējās prasības	-	936	-	-	936
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	475,770	237,746	2,023	4,828	720,367
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	2,349,706	5,807	-	2,355,513
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	-	309,654	35,848	301,774	647,276
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,920	-	-	-	8,920
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>484,690</b>	<b>2,908,644</b>	<b>43,678</b>	<b>306,602</b>	<b>3,743,614</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	(413)				(413)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(3,786)	-	-	-	(3,786)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(4,199)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4,199)</b>
<b>Neto pozīcija (26. pielikums)</b>	<b>480,491</b>	<b>2,908,644</b>	<b>43,678</b>	<b>306,602</b>	<b>3,739,415</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>12.85</b>	<b>77.78</b>	<b>1.17</b>	<b>8.20</b>	<b>100.00</b>

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

*b) Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem uz 2007. gada 31. decembri*

	<b>Bez procentiem LVL</b>	<b>Līdz 1 gadam LVL</b>	<b>1-5 gadi LVL</b>	<b>5 gadi un vairāk LVL</b>	<b>Kopā LVL</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	41,281	-	-	<b>41,281</b>
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	38,078	195,304	20,681	6,957	<b>261,020</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	68,880	48,187	-	<b>117,067</b>
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	-	-	-	-	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	192	-	-	-	<b>192</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>38,270</b>	<b>305,465</b>	<b>68,868</b>	<b>6,957</b>	<b>419,560</b>
<b>Saistības</b>					
Atvasinātie finanšu instrumenti	(188)	-	-	-	<b>(188)</b>
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(427)	-	-	-	<b>(427)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(615)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(615)</b>
<b>Neto pozīcija (26. pielikums)</b>	<b>37,655</b>	<b>305,465</b>	<b>68,868</b>	<b>6,957</b>	<b>418,945</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>(8,99)</b>	<b>72,91</b>	<b>16.44</b>	<b>1.66</b>	<b>100.00</b>

### 18. 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 2007. gada 31. decembri. Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 26. pielikumā.

a) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām uz 2008. gada 31. decembri

Denominācijas valūta	LVL LVL	EUR LVL	Kopā LVL
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10,601	-	10,602
Pārējās prasības	-	936	936
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21,169	-	21,169
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	645,621	238,946	884,567
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	461,908	461,908
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,355,513	-	2,355,513
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,920	-	8,920
<b>Kopā aktīvi, LVL</b>	<b>3,041,824</b>	<b>701,790</b>	<b>3,743,614</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(3,786)	-	(3,786)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(413)	(413)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(3,786)</b>	<b>(413)</b>	<b>(4,199)</b>
<b>Neto pozīcija (26. pielikums)</b>	<b>3,038,038</b>	<b>701,377</b>	<b>3,739,415</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>81.24</b>	<b>18.76</b>	<b>100.00</b>

**Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām (turpinājums)**

*b) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām uz 2007. gada 31. decembri*

Denominācijas valūta	LVL LVL	LTL LVL	EEK LVL	EUR LVL	USD LVL	SEK LVL	Kopā LVL
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	22,250	2,992	14,077	1,748	214	-	41,281
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	20,402	-	-	95,231	79,374	13,607	208,614
Akcijas	2,014	4,919	4,895	-	-	5,848	17,676
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,478	-	-	-	-	-	8,478
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,058	-	2,035	19,159	-	-	26,252
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	117,067	-	-	-	-	-	117,067
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	192	-	-	192
<b>Kopā aktīvi, LVL</b>	<b>175,269</b>	<b>7,911</b>	<b>21,007</b>	<b>116,330</b>	<b>79,588</b>	<b>19,455</b>	<b>419,560</b>
<b>Saistības</b>							
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(427)	-	-	-	-	-	(427)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(188)	-	-	(188)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(427)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(188)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(615)</b>
<b>Neto pozīcija (26. pielikums)</b>	<b>174,842</b>	<b>7,911</b>	<b>21,007</b>	<b>116,142</b>	<b>79,588</b>	<b>19,455</b>	<b>418,945</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>41.73</b>	<b>1.89</b>	<b>5.02</b>	<b>27.72</b>	<b>19.00</b>	<b>4.64</b>	<b>100.00</b>

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

Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2008. gada 31. decembrī un 2007. gada 31. decembrī bija sekojošs:

	Uzskaites vērtība pārskata datumā 31.12.2008. LVL	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu pārskata datumā (%)	Uzskaites vērtība pārskata datumā 31.12.2007. LVL	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu pārskata datumā (%)
<b>Latvijas Republikā</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10,601	0.28	41,281	9.85
Pārējās saistības	(413)	(0.01)	(188)	(0.04)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21,169	0.57	20,402	4.87
Akcijas	-	-	2,014	0.47
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,028,112	27.49	22,971	5.48
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,355,513	62.99	117,067	27.94
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,920	0.24	192	0.05
Atvasinātie finanšu instrumenti	(413)	(0.01)	(188)	(0.04)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(3,786)	(0.10)	(427)	(0.10)
<b>Kopā Latvijas Republikā</b>	<b>3,420,116</b>	<b>91,46</b>	<b>203,312</b>	<b>48.52</b>
<b>Pārējās valstīs</b>				
Pārējie aktīvi	936	0.03	-	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	188,212	44.93
Akcijas	-	-	15,662	3.74
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	318,363	8.51	11,759	2.81
<b>Kopā pārējās valstīs</b>	<b>319,299</b>	<b>8.54</b>	<b>215,633</b>	<b>51.48</b>
<b>Kopā neto aktīvi (26. pielikums)</b>	<b>3,739,415</b>	<b>100.00</b>	<b>418,945</b>	<b>100.00</b>

Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 26. pielikumā.

## 20. Likviditāte - ieguldījumu portfeļa termiņa analīze

Tabulā atspoguļotas līgumos noteiktās diskontētās naudas plūsmas. Norēķini par atsavinātajiem finanšu instrumentiem tiek veikti neto, kā aprakstīts 15. pielikumā. Finanšu saistību diskontēšanas ietekme ir nebūtiska, jo visu saistību termiņš nepārsniedz 12 mēnešus pēc bilances datuma. Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 26. pielikumā.

a) Tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību diskontēto posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2008. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn. LVL	No 1 līdz 3 mēn. LVL	No 3 līdz 6 mēn. LVL	No 6 līdz 12 mēn. LVL	No 1 līdz 5 gadiem LVL	No 5 līdz 10 gadiem LVL	Kopā LVL
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10,602	-	-	-	-	-	10,602
Pārējie aktīvi		936					936
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21,169	-	-	-	-	-	21,169
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	58,510	20,559	559,701	2,023	243,773	884,566
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	104,225	23,017	193,434	141,232	461,908
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	1,050,813	1,298,893	5,807	-	2,355,513
Atvasinātie finanšu instrumenti			6,913	2,007			8,920
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>31,771</b>	<b>59,446</b>	<b>1,182,510</b>	<b>1,883,618</b>	<b>201,264</b>	<b>385,005</b>	<b>3,743,614</b>
<b>Saistības</b>							
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(3,786)	-	-	-	-	-	(3,786)
Atvasinātie finanšu instrumenti			(29)	(384)			(413)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(3,786)</b>		<b>(29)</b>	<b>(384)</b>			<b>(4,199)</b>
<b>Neto pozīcija (26. pielikums)</b>	<b>27,985</b>	<b>59,446</b>	<b>1,182,481</b>	<b>1,883,234</b>	<b>201,071</b>	<b>385,005</b>	<b>3,739,415</b>

2008. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būti izveidoti uzkrājumi.

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

b) Tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību diskontēts posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2007. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn. LVL	No 1 līdz 3 mēn. LVL	No 3 līdz 6 mēn. LVL	No 6 līdz 12 mēn. LVL	No 1 līdz 5 gadiem LVL	No 5 līdz 10 gadiem LVL	Kopā LVL
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	41,281	-	-	-	-	-	41,281
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	208,614	-	-	-	-	-	208,614
Akcijas	17,676	-	-	-	-	-	17,676
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	-	1,521	6,957	8,478
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	-	23,757	2,495	26,252
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	105,377	-	-	11,690	-	117,067
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	192	-	-	-	-	192
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>267,571</b>	<b>105,569</b>			<b>36,968</b>	<b>9,452</b>	<b>419,560</b>
<b>Saistības</b>							
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(427)	-	-	-	-	-	(427)
Atvasinātie finanšu instrumenti		(188)	-	-	-	-	(188)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(427)</b>	<b>(188)</b>					<b>(615)</b>
<b>Neto pozīcija (26. pielikums)</b>	<b>267,144</b>	<b>105,381</b>	-	-	-	-	<b>415,945</b>

2007. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būti izveidoti uzkrājumi.

**21. Ieguldījumu patiesās vērtības salīdzinājums ar to uzskaites vērtību**

	31.12.2008.		31.12.2007.	
	Uzskaites vērtība LVL	Patiesā vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Patiesā vērtība LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10,602	10,602	41,281	41,281
Pārējās prasības	936	936	-	-
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	720,367	720,367	261,020	261,020
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,355,513	2,355,513	117,067	117,001
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	647,276	604,268	-	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,920	8,920	192	192
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,743,614</b>	<b>3,700,606</b>	<b>419,560</b>	<b>419,494</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(3,786)	(3,786)	(427)	(427)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(413)	(413)	(188)	(188)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(4,199)</b>	<b>(4,199)</b>	<b>(615)</b>	<b>(615)</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi kopā</b>	<b>3,739,415</b>	<b>3,696,407</b>	<b>418,945</b>	<b>418,879</b>

*Ieguldījumu patiesā vērtība tika noteikta, izmantojot Plāna uzskaitē esošo finanšu instrumentu procentu likmju salīdzināšanu ar vidējām tirgus procentu likmēm līdzīgiem finanšu instrumentiem vai izmantojot Bid tirgus cenas attiecīgajiem finanšu instrumentiem pārskata gada beigās.*

## 22. Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību

a) Sekojoša tabula atspoguļo aktīvu un saistību posteņu kustību 2008. gadā:

	Uzskaites vērtība gada sākumā LVL	Palielinā- jums pārskata perioda laikā LVL	Samazi- nājums pārskata perioda laikā LVL	Patiesās vērtības pārvērtēšan as rezultāts LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
<b>Aktīvi</b>					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	41,281	22,641,531	(22,672,210)	-	10,602
Pārējās prasības	-	936	-	-	936
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	261,020	1,186,312	(673,627)	(53,338)	720,367
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	117,067	2,419,940	(181,494)	-	2,355,513
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	-	647,276	-	-	647,276
Atvasinātie finanšu instrumenti	192	-	-	8,728	8,920
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>419,560</b>	<b>26,895,995</b>	<b>(23,527,331)</b>	<b>(44,610)</b>	<b>3,743,614</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(427)	(3,359)	-	-	(3,786)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(188)	-	-	(225)	(413)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(615)</b>	<b>(3,359)</b>	<b>-</b>	<b>(225)</b>	<b>(4,199)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>418,945</b>	<b>26,892,636</b>	<b>(23,527,331)</b>	<b>(44,835)</b>	<b>3,739,415</b>

**Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību (turpinājums)**

*b) Sekojoša tabula atspoguļo aktīvu un saistību posteņu kustību 2007. gadā:*

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā LVL	Palielinā- jums pārskata perioda laikā LVL	Samazi- nājums pārskata perioda laikā LVL	Patiesās vērtības pārvērtēšan as rezultāts LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
<b>Aktīvi</b>					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,501	695,101	(659,321)	-	41,281
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	89,706	272,834	(103,753)	2,233	261,020
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	38,906	122,082	(43,921)	-	117,067
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	192	192
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>134,113</b>	<b>1,090,017</b>	<b>(806,995)</b>	<b>2,425</b>	<b>419,560</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(132)	(295)	-	-	(427)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(188)	(188)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(132)</b>	<b>(295)</b>	<b>-</b>	<b>(188)</b>	<b>(615)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>133,981</b>	<b>1,089,722</b>	<b>(806,995)</b>	<b>2,237</b>	<b>418,945</b>

**23. Informācija par ieguldījumu efektīvajām procentu likmēm**

	31.12.2008	31.12.2007
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	0.5%	0.5%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	9.22%	6.96%
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5.33%	3.58%
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7.94%	5.68%

## 24. Informācija par darījumiem ar saistītajām pusēm

AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ir Plāna pārvaldnieks. 2008.gada februāra mēnesī notika Sabiedrības akcionāru maiņa, kuras rezultātā 83% no AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” pašu kapitāla pārgāja pie SIA „Riska investīciju sabiedrība”. Uz pārskata gada beigām 100% no SIA „Riska investīciju sabiedrība” pašu kapitāla pieder VA/S „Latvijas Hipotēku un zemes banka”. Savukārt VA/S „Latvijas Hipotēku un zemes banka” (turpmāk tekstā „LHZB”) pašu kapitāls 100% apmērā pieder Latvijas Republikai. Līdz 2008. gada februāra mēnesim AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” pašu kapitāls 100% piederēja “Evli Bank” Plc.

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

	31.12.2008 LVL	31.12.2007 LVL
Termiņnoguldījumi LHZB	2,512	-
LHZB emitētās hipotekārās ķīlu zīmes	2,511	-
Latvijas valsts parādzīmes	884,566	-
Atvasinātie finanšu instrumentu līgumi ar LHZB	6,499	-
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(3,109)	(354)
Ieguldījumu fondu apliecības – Evli Ruble Debt B	-	17,302

Ieņēmumi un izdevumi no saistītajām pusēm atspoguļojami šādi:

	2008 LVL	2007 LVL
Procentu ieņēmumi no depozītiem, kas izvietoti LHZB	657	-
Procentu ieņēmumi no LHZB emitētajām hipotekārajām ķīlu zīmēm	114	-
Atvasināto finanšu instrumentu līgumu norēķini ar LHZB	(7,714)	-
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(18,928)	(2,532)
Procentu ieņēmumi no Latvijas valsts parādzīmēm	3,936	-

## 25. 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.

## 26. Izmaksām pieejamie neto aktīvi

	31.12.2008 LVL	31.12.2007 LVL
Izmaksām pieejamie neto aktīvi	3,739,415	418,945
Ieguldījumu plāna dzēšamo daļu skaits	2,799,638.2084640	301,430.0461553
Ieguldījumu plāna neto aktīvi uz vienu dzēšamo daļu	1.3356780	1.3898590
Ieguldījumu plāna gada ienesīgums	-3.92%	3.94%

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 pārvadītājam 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.

## **27. 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

### **„AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns „Safari”” dalībniekiem**

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

Mēs esam veikuši pievienotā „AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns „Safari”” 2008. gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 10. līdz 48. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver 2008. gada 31. decembra bilanci, 2008. gada peļņas vai zaudējumu aprēķinu, izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

#### *Vadības atbildība par finanšu pārskatu sagatavošanu*

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un tajos sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar ES apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. Šī atbildība ietver tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, piemērotas grāmatvedības politikas izvēli un lietošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

#### *Revidenta atbildība*

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

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

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

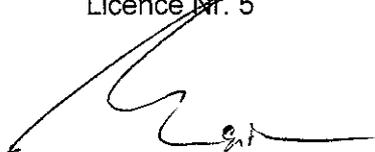
*Atzinums*

Mūsuprāt, iepriekš minētie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par „AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns „Safari”” finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2008. gadā saskaņā ar ES apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

**Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām**

Mēs esam iepazinušies arī ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu par 2008. gadu, kas atspoguļots no 4. līdz 7. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2008. gada finanšu pārskatos atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA  
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība  
Licence Nr. 5



Juris Lapše  
Atbildīgais zvērinātais revidents  
Sertifikāts Nr. 116

Valdes loceklis

Rīga, Latvija  
2009. gada 31. martā