

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

“ AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3 ”

2008. GADA PĀRSKATS

(4. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS**

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3"
2008. GADA PĀRSKATS

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4 – 6
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību	7
Turētājbankas ziņojums	8
Revidenta ziņojums	9
Finanšu pārskati:	
<i>Aktīvu un saistību pārskats</i>	10
<i>Ienākumu un izdevumu pārskats</i>	11
<i>Neto aktīvu kustības pārskats</i>	12
<i>Naudas plūsmas pārskats</i>	13
<i>Pielikumi finanšu pārskatiem</i>	14 – 38

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums	Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3 (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu”
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DnB NORD Fondi – (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Smilšu iela 6, Rīga, LV–1803 Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati	Uldis Bušs – Valdes priekšsēdētājs Gaļina Beketova – Valdes locekle Armands Ločmelis – Valdes loceklis
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Armands Ločmelis – Valdes loceklis Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DnB NORD Banka
Pārskata periods	2008. gada 1. janvāris – 2008. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komerccabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1 Rīga LV–1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Diāna Krišjāne zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Plāna neto aktīvi pārskata gadā palielinājās vairāk kā divkārtā apmērā, sasniedzot 13.6 milj. latu. Palielinājās arī Plāna dalībnieku skaits, sasniedzot 25.3 tūkstošus. Savukārt Plāna viena dalībnieka aktīvi dubultojās, sasniedzot Ls 536. Plāna aktīvu pieaugumu sekmēja stabili Plāna darbības rādītāji, kas sasniegti, neskatoties uz svārstīgajiem un pat nelabvēlīgajiem finanšu tirgus apstākļiem, tādēļ arvien vairāk pensiju sistēmas dalībnieku izvēlējās DnB NORD ieguldījumu plānu.

Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un Plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku. Krīze finanšu tirgos un pasaules ekonomikas recesija ietekmēja arī Plāna daļas vērtību, kas nedaudz samazinājās un pārskata gada beigās bija 1.076 latu.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāns īsteno dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 50%) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka, bet arī risks – nedaudz augstāks.

Plāna struktūrā tika veiktas izmaiņas atbilstoši mainīgajiem finanšu tirgus apstākļiem. Pārvaldnieks turpināja samazināt ieguldījumu īpatsvaru akciju instrumentos līdz pavisam minimālam apjomam (gada laikā samazinājums no 21% līdz 3%). Salīdzinājumam – likumdošana paredz maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru 50% līmenī. Neliels ieguldījumu akcijās īpatsvars bija noteicošs faktors, lai tiktu saglabāta stabila Plāna vērtība.

Plāna aktīvi tika papildināti ar Latvijas valsts parādzīmēm latos. Veikto darījumu rezultātā plāna struktūrā ievērojami palielinājās Latvijas valsts obligāciju īpatsvars. Šiem vērtspapīriem ir īss termiņš līdz dzēšanai, ar Plāna saistībām saskaņota valūta un augstāks ienesīgums. Termiņnoguldījumu īpatsvars samazinājās Plāna aktīvu pieauguma rezultātā. Plāna aktīvi tika papildināti arī ar vairākiem korporatīviem parāda vērtspapīriem ar mainīgu kupona likmi eiro valūtā. Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai samazinājās līdz 1.1 gadiem.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Ieguldījumu plāna ienesīgums pārskata gadā bija samaziņājies, tomēr tas bija krietni labāks par nozares vidējo rādītāju, attiecīgi, Plānam -4.6% pret -13.5% vidēji nozarē. Plāna ienesīgums par garāku periodu (pēdējos 2 un 3 gados) ir stabilāks un arī ir augstāks kā vidēji nozarē. Tas liecina, ka Plāna pārvaldnieka īstenotā ieguldījumu stratēģija ir bijusi sekmīga un pārdomāta. Tā kā ieguldījumu plānu ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pārskata gads tika pavadīts finanšu tirgus krīzes un ekonomikas recesijas ēnā, kas aizsākās 2007. gadā un padziļinājās 2008. gadā. Finanšu tirgos valdīja augsts nenoteiktības līmenis, kā iespaidā investori paniski atbrīvojās no dažādiem par riskantākiem uzskatītiem ieguldījumu veidiem. Gada sākumā negatīvo toni diktēja makroekonomisko datu pasliktinājums ASV, pieaugošās pārtikas produktu, izejvielu un energoresursu cenas, kas radīja inflācijas augšupeju un prognozes, ka ASV ekonomikas atdzišana ietekmēs pārējās pasaules ekonomikas attīstības tempu bremsēšanos.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Negatīvais tonis vasaras vidū sāka atslābt. Vairāki ekonomikas un finanšu rādītāji liecināja ja ne par uzlabojumu, tad par stabilizāciju – naftas un citu preču cenas pazeminājās salīdzinājumā ar iepriekš sasniegto maksimumālo līmeni, inflācijas spiediens saruka.

Tomēr septembra vidū finanšu krīze attīstījās ar jaunu līdz šim nepieredzētu spar. Pasauli pāršalca ziņas par vairāku vadošu finanšu institūciju bankrotu vai pārņemšanu valsts paspārnē. Vadošo valstu centrālās bankas vairākkārtīgi pazemināja procentu likmes, iepludināja banku sistēmā papildus likviditāti, savukārt valdības ziņoja par apjomīgām finanšu sistēmas stabilizācijas un ekonomikas veicināšanas programmām.

Neskatoties uz brīvu monetāro politiku, finanšu tirgos spriedze saglabājās, ekonomikas turpināja sīkt recesijā, bet patēriņa cenu līmenis bīstami virzījās deflācijas virzienā.

Naudas tirgus procentu likmju eiro un sevišķi ASV dolāriem samazinājums lētākus padara aizņemtus kredītus. Tāpat samazinājās arī eiro valūtā denominēto korporatīvo un valstu parāda vērtspapīru procentu likmes, kas ļāva pelnīt uz šo vērtspapīru cenu pieauguma rēķina.

Jaunattīstības valstis finanšu krīze skāra smagāk kā attīstītās valstis. Akciju cenas šeit krita straujāk, arī šo valstu un uzņēmumu obligāciju cenas uzrādīja samazinājuma tendenci. Īpaši smagi krīze skāra tik atvērta un mazas valstis kā Latvija. Latvijas valdība gada nogalē bija spiesta aizņemties no starptautiskajām institūcijām un ārvalstīm, kā arī pārņemt vienu no lielākajām komercbankām. Tādēļ latu naudas tirgus, Latvijas valsts parāda vērtspapīru procentu likmes un banku piedāvātās termiņnoguldījumu procentu likmes saglabājās augstā līmenī.

Tā kā akciju cenas krasi samazinājās, ienesīguma rādītāji aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija zemāki nekā konservatīvajiem plāniem.

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.50% gadā un atlīdzība Turētājbankai 0.18% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksimālais atlīdzības apjoms par Plāna pārvaldi ir 1.68%.

Faktiskie Plāna izdevumi Pārskata gadā Ls 170 440 jeb 1.68% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

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

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Sagaidāms, ka 2009. gadā Plāna dalībnieku skaits palielināsies, potenciālajiem dalībniekiem novērtējot Plāna pārdomāto ieguldījumu politiku un sekmīgos darbības rādītājus. Plāna aktīvu vērtības palielinājums tiek prognozēts straujāks kā dalībnieku skaita pieaugums. Tomēr aktīvu pieauguma tempu pamatā noteiks iemaksu likmes pensiju 2. līmenī apmērs, kas šobrīd Valsts fondēto pensiju likumā noteikts 8% līmenī, bet Saeimā iesniegtā likumprojektā – 2% no bruto darba samaksas.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3"
2008. GADA PĀRSKATS

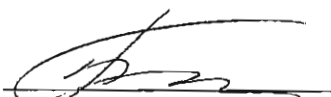
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Turpmākās Plāna attīstības prognozes(turpinājums)

Līdz ar Plāna aktīvu turpmāku pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, ietverot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus. Plāna struktūrā plānots turpināt ieguldīt Latvijas emitentu obligācijās un Eirozonas valstīs emitētos kvalitatīvos vērtspapīros. Īpašu uzmanību plānots pievērst pieaugošiem riskiem finanšu tirgū un ekonomikas attīstības tempu palēninājumam, tādējādi, Plāna līdzekļus ieguldot drošākos un kvalitatīvākos finanšu instrumentos, kuri var nodrošināt stabili atdevi Plāna dalībniekiem. Plānots ieguldīt akciju instrumentos vien ierobežotu apjomu no Plāna aktīviem, lai nepakļautu Plāna dalībnieku pensijas kapitālu pārlietu lielām svārstībām.



Uldis Bušs
Valdes priekšsēdētājs



Aigars Ločmeļis
Valdes loceklis,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2009. gada 25. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DnB NORD Fondi vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna „Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3” finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības (turpmāk – ES) apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 38. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī, tā 2008. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

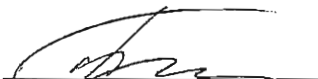
Sabiedrības vadība ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, ieguldījumu plāna aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu ieguldījumu plānā izdarītu pārkāpumu atklāšanu un novēršanu.

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

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



Uldis Bušs
Valdes priekšsēdētājs



Armands Ločmelis
Valdes loceklis,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2009. gada 25. martā

Nr. CA 2 / 43

Rīgā, 2009. gada 2. martā

Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2008. gada 01. janvāra līdz 2008. gada 31. decembrim

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2005. gada 11. janvārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS DnB NORD Banka, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienotās reģistrācijas numuru 40003024725, juridiskā adrese: Rīgā, Smilšu ielā 6, LV-1803, (turpmāk – Turētājbanka) veic IPAS DnB NORD Fondi (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

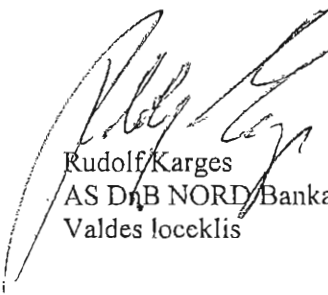
- nodrošināt nepieciešamo Plāna kontu atvēršanu, un veikt tajos ieskaitīto Plāna līdzekļu glabāšanu atbilstoši normatīvo aktu un Turētājbankas līguma noteikumiem.
- veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz atbilstoša Sabiedrības rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par minētā rīkojuma atbilstību normatīvo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

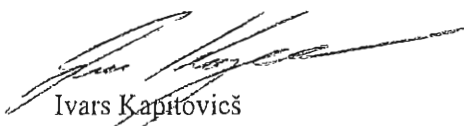
Turētājbanka un Sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Plānam nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst normatīvo aktu prasībām, vai nav iesniegusi pretenziju par noteikto prasību pārkāpumu.

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

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

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2005. gada 16. februārī starp Valsts sociālas apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā līguma par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.


Rudolf Karges
AS DnB NORD Banka
Valdes loceklis


Ivars Kapitovics
AS DnB NORD Banka
Valdes loceklis

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna
„Aktīvais ieguldījuma plāns DnB NORD 3” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Aktīvais ieguldījuma plāns DnB NORD 3” (turpmāk tekstā - Plāns) 2008. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 10. līdz 38. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2008. gada 31. decembra Plāna aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „DnB NORD Fondi” (turpmāk tekstā – Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kas apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā. Šī atbildība ietver tādas iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, atbilstošu grāmatvedības uzskaites principu izvēli un piemērošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidenta atbildība

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

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

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

Atzinums

Mūsaprāt iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Aktīvais ieguldījuma plāns DnB NORD 3” finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2008. gadā saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kas apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā.

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

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

SIA „Ernst & Young Baltic”

Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne

Valdes priekšsēdētāja

LR zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124

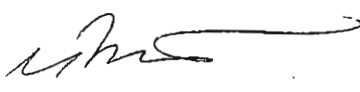
Rīgā, 2009. gada 25. martā

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3"
 2008. GADA PĀRSKATS


Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2008 Ls	31.12.2007 Ls
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	7 820 200	2 546 247
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	5	4 918 409	3 231 692
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	<u>837 577</u>	<u>620 781</u>
KOPĀ AKTĪVI		13 576 186	6 398 720
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	7	<u>(18 769)</u>	<u>(9 008)</u>
KOPĀ SAISTĪBAS		(18 769)	(9 008)
<u>NETO AKTĪVI</u>		<u>13 557 417</u>	<u>6 389 712</u>

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Bušs
 Valdes priekšsēdētājs



 Armands Ločmelis
 Valdes loceklis,
 Plāna pārvaldnieks


Rīgā, 2009. gada 25. martā

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3"
 2008. GADA PĀRSKATS

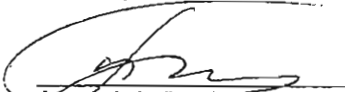
ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2008 Ls	2007 Ls
<u>ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		386 055	126 190
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		107 437	45 600
Ienākumi no dividendēm		2 283	2 636
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	9	15 455	3 500
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	10	(819 186)	50 538
Pārējie ienākumi	11	7 866	2 357
Kopā ienākumi		(300 090)	230 821
<u>izdevumi</u>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam		(152 179)	(63 733)
Atlīdzība Turētājbankai		(18 261)	(7 648)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(409)	-
Kopā izdevumi		(170 849)	(71 381)
<u>NETO AKTĪVU PIEAUGUMS</u>		(470 939)	159 440

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Bušs
 Valdes priekšsēdētājs



 Armands Ločmelis
 Valdes loceklis,
 Plāna pārvaldnieks


Rīgā, 2009. gada 25. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3"
2008. GADA PĀRSKATS

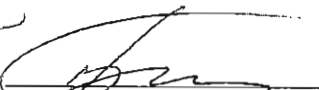
Neto aktīvu kustības pārskats

	2008 Ls	2007 Ls
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	6 389 712	2 349 465
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	9 406 975	4 567 835
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(1 768 331)	(687 028)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>7 638 644</u>	<u>3 880 807</u>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(470 939)	159 440
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>7 167 705</u>	<u>4 040 247</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>13 557 417</u>	<u>6 389 712</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	5 666 634	2 170 246
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	12 598 140	5 666 634
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.127603	1.082580
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.076144	1.127603

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Bušs
 Valdes priekšsēdētājs



 Armands Ločmelis
 Valdes loceklis,
 Plāna pārvaldnieks


Rīgā, 2009. gada 25. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3"
 2008. GADA PĀRSKATS

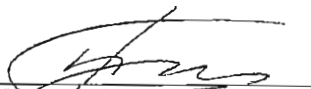
Naudas plūsmas pārskats

	2008	2007
	Ls	Ls
Pamatdarbības naudas plūsma		
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(470 939)	159 440
Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā	702 485	(54 136)
Saņemtās dividendes	(2 283)	(2 636)
Uzkrāto izdevumu palielinājums	9 761	5 708
Vērtspapīru izmaiņa, neto	(5 976 438)	(999 767)
Termiņnoguldījumu izmaiņa, neto	(1 686 717)	(2 406 291)
Saņemtās dividendes	2 283	2 636
Pamatdarbības neto naudas plūsma	(7 421 848)	(3 295 046)
 Finansēšanas darbības naudas plūsma		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	9 406 975	4 567 835
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(1 768 331)	(687 028)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma	7 638 644	3 880 807
 Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums	216 796	585 761
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	620 781	35 020
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	837 577	620 781

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Bušs
 Valdes priekšsēdētājs



 Armands Ločmelis
 Valdes loceklis,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2009. gada 25. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

Ieguldījumu plāns “Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3” reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 2005. gada 16. februārī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. Plāns pārvalda 2. pensiju līmeņa jeb valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļus.

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā dalībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna “Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3” mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs un ieguldījumu fondu apliecībās, kā arī daļu plāna līdzekļu (līdz 50%) ieguldot akciju tirgū, jo saskaņā ar investīciju teoriju noteiktā laika periodā ieguldījumi akciju tirgū ļauj sasniegt augstāku ienesīgumu nekā ieguldījumi parāda vērtspapīros.

Ieguldījumu plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Ieguldījumu plānu pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību DnB NORD Fondi (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs). Sabiedrība ir akciju sabiedrība, kas ir reģistrēta Latvijas Republikā 2004. gada 10. septembrī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. IPAS DnB NORD Fondi juridiskā adrese ir Smilšu iela 6, Rīga, LV-1803 Latvija.

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: “Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” un „Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3”, atvērto ieguldījumu fondu „DnB NORD Mērķa fonds”, kā arī individuālu klientu ieguldījumu portfeļus.

Finanšu pārskatus 2009. gada 25. martā ir apstiprinājusi IPAS DnB NORD Fondi vadība.

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

Šis apraksts ir sniegts vispārīgas informācijas nolūkos. Pilnīgu informāciju dalībnieki var iegūt Plāna Prospektā un likumdošanas aktos.

Latvijā ir izveidota trīs līmeņu pensiju sistēma. Sistēma apvieno katra personīgās intereses pensiju apdrošināšanā ar paaudžu solidaritātes principu.

Pensiju 1. līmenis – valsts obligātā nefondētā jeb neuzkrājošā pensiju shēma, kurā iesaistās visi iedzīvotāji, par kuriem tiek veiktas sociālās apdrošināšanas iemaksas. Tas ir balstīts uz paaudžu un dzimumu solidaritātes principa, ka iedzīvotāju maksājumi vecuma pensijām netiek uzkrāti kā ilgtermiņa ieguldījumi, bet izlietoti, lai izmaksātu vecuma pensijas esošajai pensionāru paaudzei.

Pensiju sistēmas 1. līmenis tika ieviests 1996. gada 1. janvārī, un tā dalībnieki ir visi iedzīvotāji, kas ir veikuši sociālā nodokļa iemaksas. Pensiju sistēmas 1. līmenis nodrošina ar vecuma pensiju visus, kam darba stāžs sasniedz 10 gadus. Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (turpmāk – VSAA) aprēķina un izmaksā 1. līmeņa vecuma pensiju. Pašreiz sociālā nodokļa likme darba ņēmējiem ir 33.09% no darba ienākumiem. 20% no darba ienākumiem tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā. No atlikušās iemaksu daļas tiek izmaksāti bezdarba, darba negadījumu, slimības u.c. pabalsti

Pensiju 2. līmenis tika ieviests 2001. gada 1. jūlijā. Sākot ar šo datumu, daļa no dalībnieku veiktajām valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām netiek izmaksāta esošajiem pensionāriem, bet gan ieguldīta un uzkrāta dalībnieka pensijai. Ieguldījumu mērķis ir nodrošināt, lai pensijas kapitāls pieaugtu straujāk nekā inflācija un vidējā darba alga valstī.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1 Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

20% no darba samaksas tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā, kas tiek pārdalītas starp pensiju sistēmas 1. un 2. līmeni sākotnēji attiecīgi 18% un 2%, 2007. gadā – 16% un 4%, bet 2008. gadā – 12% un 8%. Tādējādi papildu iemaksas, pievienojoties pensiju sistēmas 2. līmenim nav jāveic un kopējās sociālā nodokļa iemaksas nemainās. 2009. gadā iemaksu likmes pensiju 2. līmenī apmērs var mainīties, jo šobrīd Valsts fondēto pensiju likumā tas noteikts 8% līmenī, bet Saeimā iesniegtā likumprojektā – 2% no bruto darba samaksas.

Pensiju sistēmas 2. līmeni administrē 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 līdzekļu pārvaldītāju vienu reizi gadā un divas reizes gadā ieguldījumu plānu viena līdzekļu pārvaldītāja ietvaros. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas (skat. 2.10. pielikumu).

Līdz 2002. gada beigām vienīgais fondēto pensiju līdzekļu pārvaldītājs bija Valsts kase. Sākot ar 2002. gada oktobri, dalībnieki var izvēlēties valsts vai privāto līdzekļu pārvaldītāju ieguldījumu plānu, kurā ieguldīt savu 2. līmeņa pensijas kapitālu. Privāto līdzekļu pārvaldītāju piedāvātie ieguldījuma plāni sāka darboties 2003. gada 1. janvārī. Valsts Kase pārtrauca fondēto pensiju līdzekļu pārvaldi 2007. gada oktobrī, un plāna aktīvi tika pārdalīti starp privātajiem pārvaldītājiem.

Pensiju sistēmas 3. līmenis – privātā brīvprātīgā pensiju shēma paredz, ka dalībnieku pašu un viņu labā brīvprātīgi veiktās naudas līdzekļu iemaksas privātajos pensiju fondos tiek ieguldītas finanšu tirgos un uzkrātas, lai veidotu papildu uzkrājumus savai vecuma pensijai.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

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

2.1 Uzskaites pamati

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

Finanšu pārskati ir sagatavoti, balstoties uz sākotnējo izmaksu uzskaites metodi, papildus pielietojot finanšu aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Izdotie un pieņemtie standarti

Pārskata gadā Sabiedrība pieņēmusi šādus jaunus un grozītus SFPS un SFPIK interpretācijas:

- Grozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” un SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” – Finanšu aktīvu pārklasificēšana;
- SFPIK Nr. 11 „SFPS Nr. 2 - Darījumi grupas ietvaros un maksājumi ar pašu akcijām”
- SFPIK Nr. 12 „Pakalpojumu koncesijas līgumi”;
- SFPIK Nr. 13 „Klientu lojalitātes programmas”;
- SFPIK Nr. 14 „SGS Nr. 19 – Noteikta pensiju plāna aktīva ierobežojums, minimālās finansējuma prasības un to savstarpējā iedarbība”;
- SFPIK Nr. 16 „Neto ieguldījumu ārvalstu uzņēmumos riska ierobežošana”.

Galvenā šo izmaiņu ietekme ir šāda:

Grozījumi SGS Nr. 39 un SFPS Nr. 7 – Finanšu aktīvu pārklasificēšana

Ar šiem grozījumiem Starptautisko grāmatvedības standartu padome (IASB) ieviesa papildu iespējas noteiktos apstākļos pārklasificēt atsevišķus finanšu instrumentus, kas klasificēti kā turēti pārdošanai vai pārdošanai pieejami finanšu instrumenti. Attiecīgie papildinājumi iekļauti SFPS Nr. 7. Sabiedrībai nav tādu finanšu instrumentu, uz kuriem attiektos minētie grozījumi.

SFPIK Nr. 11 „SFPS Nr. 2 - Darījumi grupas ietvaros un maksājumi ar pašu akcijām”

Šī interpretācija sniedz norādījumus par darījumu klasificēšanu – darījumos, par kuriem norēķini veikti ar akcijām, un darījumos, par kuriem norēķini veikti naudā, kā arī norādījumus, kā katrā atsevišķā grupas uzņēmuma finanšu pārskatā uzskaitāmi darījumi, par kuriem norēķini veikti ar akcijām un kuros iesaistīti divi vai vairāki vienas un tās pašas grupas uzņēmumi. Sabiedrība nav emitējusi instrumentus, uz kuriem attiektos šī interpretācija.

SFPIK Nr. 12 „Pakalpojumu koncesijas līgumi”

Interpretācija attiecas uz pakalpojumu koncesiju operatoriem un paskaidro, kā uzskaitāmas no pakalpojumu koncesijas līgumiem izrietošās saistības un tiesības. Sabiedrībai nav šādu pakalpojumu koncesiju līgumu, līdz ar to šī interpretācija neietekmē Sabiedrības finanšu pārskatus.

SFPIK Nr. 13 „Klientu lojalitātes programmas”

Saskaņā ar šo interpretāciju klientu bonuspunkti tiek uzskaitīti kā atsevišķa tā pārdošanas darījuma komponente, kura ietvaros tie piešķirti, līdz ar to daļa no saņemtās atlīdzības patiesās vērtības tiek attiecināta uz bonuspunktiem un pārnesta uz periodu, kad šie bonuspunkti tiek izmantoti. Sabiedrībai nav klientu lojalitātes programmu, līdz ar to šī interpretācija neietekmē Sabiedrības finanšu pārskatus.

SFPIK Nr. 14 „SGS Nr. 19 – Noteikta pensiju plāna aktīva ierobežojums, minimālās finansējuma prasības un to savstarpējā iedarbība”

Šī interpretācija sniedz nosacījumus noteikta pensiju plāna neto aktīva atzīšanai. Sabiedrībai nav noteiktu pensiju plānu, līdz ar to šī interpretācija neietekmē Sabiedrības finanšu pārskatus.

SFPIK Nr. 16 „Neto ieguldījumu ārvalstu uzņēmumos riska ierobežošana”

Interpretācija sniedz norādījumus ar ieguldījumiem ārvalstu uzņēmumos saistīto valūtas risku ierobežošanas uzskaitē. Šī interpretācija Sabiedrības finanšu pārskatus neietekmēs, jo Sabiedrība nav veikusi nekādu neto ieguldījumu risku ierobežošanu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Sabiedrība nav piemērojusi šādus SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir izdotas, bet vēl nav stājušās spēkā:

- Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- Grozījumi SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana” un SGS Nr. 27 Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- Grozījumi SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana” un SGS Nr. 27 Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- Grozījumi SFPS Nr. 2 „Maksājumi ar akcijām”;
- SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”;
- Grozījumi SGS Nr. 23 „Aizņēmumu izmaksas”;
- Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” un SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana” – pirms termiņa dzēšamie finanšu instrumenti un obligācijas uzņēmuma likvidācijas gadījumā”;
- SFPIK Nr. 15 „Būvniecības līgumi”;
- SFPIK Nr. 17 „Nemonetāro aktīvu sadale īpašniekiem”.

Galvenā šo izmaiņu ietekme ir šāda:

Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozījumi ievieš vairākas izmaiņas, tajā skaitā, jaunu terminoloģiju, jaunas prasības darījumu ar pašu kapitālu atspoguļošanai un jaunu visaptverošās peļņas pārskatu, kā arī mainītas prasības attiecībā uz finanšu pārskatu sniegšanu atspoguļošanu, kad ir veikti labojumi ar atpakaļejošu datumu. Sabiedrība šobrīd apsver, vai tā atspoguļos visus atzītos ieņēmumus un izmaksas vienā atsevišķā pārskatā vai divos savstarpēji saistītos pārskatos.

Grozījumi SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana” un SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozījumi SFPS Nr. 1 ļauj uzņēmumam savos pirmajos saskaņā ar SFPS sagatavotajos finanšu pārskatos noteikt līdzdalības „izmaksas” meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos vai asociētajos uzņēmumos atbilstoši SGS Nr. 27 prasībām vai, izmantojot domātās izmaksas. Grozījumi SGS Nr. 27 nosaka, ka visas dividendes no meitas uzņēmumiem, kopīgi kontrolētajiem uzņēmumiem vai asociētajiem uzņēmumiem jāatzīst atsevišķā finanšu pārskata peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Ņemot vērā Sabiedrības plānus 2008. gada 31. decembrī, jaunās prasības neietekmēs Sabiedrības finanšu pārskatus. Taču, ja Sabiedrība nolemtu iegādāties jaunus meitas uzņēmumus un tai būtu jā sagatavo konsolidētie finanšu pārskati, Sabiedrībai šīs jaunās prasības būtu jāievēro.

Bez tam 2008. gada novembrī tika izdota jauna SFPS Nr. 1 redakcija. Tajā saglabāta iepriekšējās redakcijas būtība, taču mainīta tās struktūra. Jaunā redakcija aizstāj iepriekšējo SFPS Nr. 1 redakciju (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Grozījumi SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana” un SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

SFPS Nr. 3 jaunā redakcija ievieš vairākas izmaiņas pēc minētā datuma notikušās uzņēmējdarbības apvienošanas uzskaitē, kas ietekmēs atzīto nemateriālo vērtību un atspoguļotos rezultātus tajā periodā, kad notikusi attiecīgā uzņēmumu iegāde, kā arī turpmākos atspoguļotos rezultātus. SGS Nr. 27 jaunā redakcija nosaka, ka izmaiņas līdzdalībā meitas uzņēmumu kapitālā (ja netiek zaudēta kontrole) jāuzskaita kā darījumi ar pašu kapitālu. Līdz ar to šādu darījumu rezultātā vairs neradīsies nekāda nemateriālā vērtība, nedz arī peļņa vai zaudējumi.

Bez tam šī standarta jaunā redakcija maina arī meitas uzņēmuma zaudējumu uzskaiti, kā arī kontroles pār meitas uzņēmumu zaudēšanas uzskaiti. No jaunās redakcijas izrietoši grozījumi tika veikti arī šādos standartos: SGS Nr. 7 „Naudas plūsmas pārskati”, SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi”, SGS Nr. 21 „Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme”, SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos” un SGS Nr. 31 „Līdzdalība kopuzņēmumos”. Sabiedrība pieņems šīs grozītās prasības, piemērojot pirmreizējās pieņemšanas principu, ja Sabiedrība nolems iegādāties jaunums meitas uzņēmumus un tai būs jā sagatavo konsolidētie finanšu pārskati. Citādi šie grozījumi Sabiedrības finanšu pārskatus neietekmēs.

Pārējie SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir izdotas, bet vēl nav stājušās spēkā, uz Banku neattiecas.

SFPS uzlabojumi

2008. gada maijā IASB izdeva savu pirmo standartu grozījumu apkopojumu, galvenokārt, lai novērstu neatbilstības un precizētu tekstus. Katram standartam ir savi pārejas noteikumi; lielākā daļa grozījumu stājas spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk. Sabiedrība uzskata, ka šie grozījumi būtiski neietekmēs tās finanšu pārskatu.

- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana. Izslēgta atsauce uz „kopējiem procentu ieņēmumiem” kā finanšu izmaksu komponenti.
- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”. Aktīvi un saistības, kas saskaņā ar SGS Nr. 39 klasificētas kā turēti pārdošanai, netiek automātiski bilancē klasificēti kā īstermiņa.
- SGS Nr. 8 „Grāmatvedības politika, grāmatvedības aplēšu izmaiņas un kļūdas”. Paskaidrojums, ka, izvēloties grāmatvedības politiku, obligāti jāņem vērā tikai tie ieviešanas norādījumi, kas veido neatņemamu SFPS daļu.
- SGS Nr. 10 „Notikumi pēc bilances datuma”: Paskaidrojums, ka pēc bilances datuma pasludinātās dividendes, nav uzskatāmas par saistībām.
- SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”. Nomas ieņēmumu gūšanas nolūkā turētie pamatlīdzekļi, kas tiek pārdoti parastās saimnieciskās darbības ietvaros pēc nomas līguma beigām, tiek pārklasificēti uz krājumiem tad, kad beidzies attiecīgais nomas līgums un tie tiek turēti pārdošanai. Aizvietots arī termins „neto pārdošanas cena” ar terminu „patiesā vērtība, atskaitot ar pārdošanu saistītās izmaksas”.
- SGS Nr. 18 „Ieņēmumi”. Termins „tiešās izmaksas” aizvietots ar terminu „darījuma izmaksas”, kā definēts SGS Nr. 39.
- SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti”. Jaunas definīcijas šādiem terminiem: „iepriekšējās darba izmaksas”, „plāna aktīvu atdeve”, „darbinieku īstermiņa pabalsti” un „citi darbinieku ilgtermiņa pabalsti”. Grozījumi plānos, kuru rezultātā tiek samazināti ar turpmāko darbu saistītie pabalsti, tiek uzskaitīti kā samazinājums.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

- SGS Nr. 20 „Valsts dotāciju uzskaites un informācijas atklāšana par valsts palīdzību”. Turpmāk piešķirtie aizdevumi, par kuriem netiek aprēķināti procenti vai kuriem tiek piemērotas zemas procentu likmes, netiks atbrīvoti no prasības noteikt procentus. Starpība starp saņemto un diskontēto summu tiek uzskaitīta kā valdības dotācija. Grozīti arī vairāki termini, lai nodrošinātu atbilstību SFPS.
- SGS Nr. 23 „Aizņēmumu izmaksas”. Mainīta aizņēmumu izmaksu definīcija, lai apvienotu divu veidu postežus, kas tiek uzskatīti par „aizņēmumu izmaksu” komponentēm – procentu izmaksas, kas aprēķinātas, piemērojot efektīvo procentu metodi saskaņā ar SGS Nr. 39.
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”. Ja mātes uzņēmums savā atsevišķajā finanšu pārskatā uzskaita līdzdalību meitas uzņēmumā tās patiesajā vērtībā, kā to paredz SGS Nr. 39, šāds uzskaites princips tiek piemērots arī tad, kad attiecīgais meitas uzņēmums vēlāk tiek klasificēts kā turēts pārdošanai.
- SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos”. Ja ieguldījumi asociētajā uzņēmumā tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā saskaņā ar SGS Nr. 39, piemērojama tikai SGS Nr. 28 prasība atklāt informāciju par jebkuru būtisku ierobežojumu veidu un apmēru, kas ietekmē asociētā uzņēmuma spēju pārskaitīt naudas līdzekļus ieguldītājam dividenžu viedā vai atmaksāt aizņēmumus vai parādus. Turklāt ieguldījums asociētajā uzņēmumā uzskatāms par atsevišķu aktīvu, kam jāveic vērtības samazināšanās pārbaude. Līdz ar to jebkāda vērtības samazināšanās nav atsevišķi attiecināma uz nemateriālo vērtību, kas saistīta ar attiecīgo ieguldījumu.
- SGS Nr. 29 „Finanšu pārskati valstīs ar hiperinflāciju”. Grozīta atsauce uz izņēmumu saistībā ar aktīvu un saistību novērtēšanu to sākotnējās izmaksās, proti, pamatlīdzekļi tiek minēti kā piemēri, nevis kā galīgs saraksts. Grozīti arī vairāki termini, lai nodrošinātu atbilstību SFPS.
- SGS Nr. 31 „Līdzdalība kopuzņēmumos”. Ja ieguldījums kopuzņēmumā tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā saskaņā ar SGS Nr. 39, piemērojama tikai SGS Nr. 31 prasība atklāt informāciju par kopuzņēmuma dalībnieka un kopuzņēmuma saistībām, kā arī prasība sniegt finanšu informācijas kopsavilkumu par aktīviem, saistībām, ieņēmumiem un izmaksām.
- SGS Nr. 34 „Starpperioda finanšu pārskati”. Starpperioda finanšu pārskatos peļņa uz akciju jāatspoguļo tādā gadījumā, ja uz uzņēmumu attiecas SGS Nr. 33.
- SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās”. Ja „patiesā vērtība, atskaitot pārdošanas izmaksas” tiek noteikta, izmantojot diskontētās naudas plūsmas, jāsniedz papildu informācija par diskonta likmi, līdzīgi kā gadījumos, kad diskontētās naudas plūsmas tiek izmantotas „lietošanas vērtības” noteikšanai.
- SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi”. Reklāmas un pārdošanas veicināšanas pasākumu izmaksas tiek atzītas kā izmaksas, kad uzņēmumam ir tiesības uz attiecīgajām precēm vai tas ir saņēmis attiecīgos pakalpojumus. Dzēsta atsauce uz tiem retajiem gadījumiem, ja vispār, kad varētu būt pārliecinoši pierādījumi, kas pamatotu citu nemateriālo aktīvu amortizācijas metodes pielietošanu lineārās metodes vietā.
- SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”. Izmaiņas apstākļos, kas attiecas uz atvasinātajiem līgumiem, nav uzskatāmas par pārklasifikāciju, līdz ar to pēc sākotnējās atzīšanas tos var vai nu izslēgt no „patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā”, vai iekļaut tajā. No SGS Nr. 39 dzēsta atsauce uz „segmentu”, nosakot, vai instruments ir uzskatāms par riska ierobežošanas instrumentu. Ja tiek pārtraukta patiesās vērtības riska ierobežošanas uzskaites, parāda instrumenta pārvērtēšanā jāpiemēro pārskatīta efektīvā procentu likme.
- SGS Nr. 40 „Ieguldījuma īpašums”. Mainīta standarta darbības joma, nosakot, ka nepabeigtās celtniecības objekti, kurus nākotnē plānots izmantot kā ieguldījuma īpašumus, jāklasificē kā ieguldījuma īpašumi. Ja patieso vērtību nav iespējams ticami noteikt, nepabeigtās celtniecības objekti tiek novērtēti to sākotnējās izmaksās līdz brīdim, kad iespējams noteikt to patieso vērtību vai celtniecība ir pabeigta. Mainīti arī nosacījumi brīvprātīgai grāmatvedības politikas maiņai, lai nodrošinātu atbilstību SGS Nr.8, kā arī paskaidrots, ka nomāto ieguldījuma īpašumu bilances vērtība atbilst novērtējumam, kas palielināts par jebkādam atzītām saistībām.
- SGS Nr. 41 „Lauksaimniecība”. Izņemta atsauce uz pirmsnodokļa diskonta likmes izmantošanu patiesās vērtības noteikšanā. Atcelts aizliegums patiesās vērtības noteikšanā ņemt vērā naudas plūsmas no jebkādas papildu bioloģiskās pārveides. Aizvietots arī termins „izmaksas pārdošanas brīdī” ar terminu „pārdošanas izmaksas”.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

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

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

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

2.4 Izdevumi

Par leguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.50% gadā no leguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

Turētājbanka glabā leguldījumu plāna līdzekļus, veic to uzskaiti un IPAS DnB NORD Fondi uzdevumā veic darījumus ar leguldījumu plāna līdzekļiem un citus Turētājbankas līgumā, LR normatīvajos aktos un Prospektā noteiktos pienākumus. Turētājbanka darbojas neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un vienīgi leguldījumu plāna dalībnieku interesēs. Par leguldījumu plāna līdzekļu glabāšanu un citu Turētājbankas līgumā noteikto pakalpojumu sniegšanu, tajā skaitā komisijas maksas par leguldījumu plāna norēķinu, vērtspapīru un emisijas kontu apkalpošanu, Turētājbanka saņem atlīdzību 0.18% gadā apmērā no leguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Turētājbankai tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi

Plāna finanšu aktīvi tiek klasificēti sekojošās kategorijās: finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu aktīva iegādes nolūka. Līdzekļu pārvaldītāja vadība nosaka finanšu aktīvu klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī un pārskata to klasifikāciju katrā pārskata datumā.

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

(a) *Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā*

Klasifikācija

Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā pēc Līdzekļu pārvaldītāja valdes lēmuma tiek klasificēti kategorijā „Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā”. 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. Ieguldījumu plāna pārvaldnieks un Līdzekļu pārvaldītāja valde vērtē finanšu aktīvus, balstoties uz to patieso vērtību un citu finansiāla rakstura informāciju.

Novērtēšana

Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā. Pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi no patiesās vērtības izmaiņām tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Procentu ieņēmumi no finanšu aktīviem pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek aprēķināti izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Dividendes no finanšu aktīviem pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Patiesās vērtības noteikšana

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasināti finanšu aktīvi, kas nekotējas aktīvā tirgū, ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem. Aizdevumi un debitoru parādi bilancē ir klasificēti kā "Terminnoguldījumi" un "Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm".

Aizdevumi un debitoru parādi sākotnēji tiek atzīti patiesajā vērtībā un turpmāk uzrādīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvo procentu likmju metodi, atskaitot uzkrājumus vērtības samazinājumam. Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti gadījumos, kad pastāv objektīvi pierādījumi, ka Sabiedrība nevarēs saņemt parādus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktiem atmaksas termiņiem. Būtiskas debitora finanšu grūtības, varbūtība, ka tiks sākta bankrota procedūra vai reorganizācija, kā arī maksājumu saistību nepildīšana ir pazīmes, ka aizdevumu un debitoru parādu vērtība ir samazinājusies. Uzkrājums vērtības samazinājumam ir starpība starp aktīva bilances vērtību un aplēstās nākotnes naudas plūsmas pašreizējo vērtību, kas noteikta diskontējot ar efektīvo procentu likmi. Uzkrājumu izmaiņas tiek iekļautas peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

(a) Darījumos izmantotā un uzskaites valūta

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

(b) Darījumi un atlikumi

Visi darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti uzskaites valūtā pēc noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā. Šo darījumu veikšanas un monetāro aktīvu un saistību, kas izteikti ārvalstu valūtās, pārrēķināšanas latos pēc gadu beigu kursa rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Nemonetāro aktīvu un saistību pārvērtēšanas rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums.

Izmantotie valūtas kursi:

	31.12.2008 Ls	31.12.2007 Ls
1 EUR	0.702804	0.702804
1 USD	0.495	0.484
1 LTL	0.203	0.204
1 NOK	0.0708	0.0876
1 SEK	0.0635	0.0744

2.8 Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no tekošo bankas kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar termiņu, kas mazāks par 3 mēnešiem.

Naudas plūsmas pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

2.9 Uzkrātie izdevumi

Uzkrātie izdevumi tiek sākotnēji atzīti pēc patiesās vērtības un vēlāk uzrādīti amortizētajās izmaksās, izmantojot efektīvo procentu metodi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.10 Ieguldījumu plāna daļas

Lai nodrošinātu shēmas administrēšanas procesu, ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izteikti ieguldījumu plāna dzēšamās daļās (turpmāk – ieguldījuma plāna daļas) (skat. 1.2. pielikumu). Ieguldījumu plāna daļa ir ieguldījumu plānā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Ieguldījumu plāna daļa nav vērtspapīrs un tā nav iekļauta fondu biržu sarakstos.

Plāna daļas vērtība mainās atkarībā no ieguldījumu plāna darbības rezultātiem. Katras darbības beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību un ieguldījumu plāna daļas vērtību. Ieguldījumu plāna daļas vērtība ir attiecība starp ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto ieguldījumu plāna daļu skaitu. Ieguldījumu plāna daļas vērtību lieto ieguldījumu plāna daļu skaita aprēķināšanai un dzēšanai.

Ieguldījumu plāns saņem naudas summas plāna kontā Turētājbankā piecu dienu laikā pēc VSAA veiktās obligāto iemaksu reģistrēšanas dalībnieka kontā. Līdzekļu pārvaldītājs saņemtos naudas līdzekļus izsaka ieguldījumu plāna daļās un reģistrē ieguldījumu plāna daļu reģistrā.

Ieguldījumu plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo ieguldījumu plāna daļu skaitu. Ieguldījumu plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par shēmas dalībnieka nāvi. Pārskaitāmā summa ir no VSAA saņemtā rīkojumā norādītā dzēšamo ieguldījumu plāna daļu skaita reizinājums ar ieguldījumu plāna daļas vērtību attiecīgajā aprēķina periodā. Pārskaitāmo summu līdzekļu pārvaldītājs pārskaita uz VSAA norādīto kontu ne vēlāk kā triju darbdienu laikā pēc ieguldījumu plāna daļu dzēšanas rīkojuma saņemšanas.

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

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Galvenie risku veidi, kas skar Plāna darbību un ko Plāna pārvaldnieks pārvalda ir tirgus risks, kredītrisks un likviditātes risks.

(a) Tirgus risks

Novērtējot un pārvaldot tirgus risku Plāna pārvaldnieks izdala 3 galvenos risku tipus – procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks. Tirgus risks ir iespēja ciest zaudējumus no tirgus nosacījumu izmaiņām, kas ietekmē kādu aktīvu kategoriju vai tirgu kopumā. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot atbilstošu tirgus un finanšu instrumentu analīzi, tai skaitā arī tirgus riska jūtīguma analīzi. (skat. zemāk).

Procentu likmju risks – 1) patiesās vērtības procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu bilances vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus; 2) naudas plūsmas procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies Plāna procentu ieņēmumi no Plāna aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeja termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Plāna termiņnoguldījumi tiek izvietoti uz īsu termiņu (līdz 1 gadam) un fiksētām procentu likmēm. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem ir salīdzinoši neliels (1.1 gadi, 2007. gada beigās – 2.2 gadi), tādējādi nepakļaujot Plānu augstam procentu likmju riskam. Gan parāda vērtspapīri, gan termiņnoguldījumi tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekoncentrētos kādā termiņstruktūras punktā, bet iespējami plašā termiņstruktūras diapazonā. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju riska samazināšanai.

Procentu likmju risks un tā ietekme uz noguldījumu un parāda vērtspapīru cenām ir noteikta dažādām noguldījumu un parāda vērtspapīru kategorijām, atkarībā no to termiņa, valūtas un iespējamās procentu likmes izmaiņas. Norēķinu kontam tiek piešķirta fiksēta procentu likme, tomēr tā tiek regulāri pārskatīta, mainoties situācijai naudas tirgū. Līdz ar to latu procentu likmes palielinājums radīs Plāna ienākumu palielinājumu. Termiņnoguldījumi ir izvietoti ar fiksētu likmi. Procentu likmes izmaiņa neietekmēs termiņnoguldījumu uzskaites vērtību. Pārvērtējot patiesajā vērtībā parāda vērtspapīrus ar fiksētu kupona likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums parāda vērtspapīru cenu samazina, un otrādi. Parāda vērtspapīriem ietekme uz Plāna ienākumu aprēķināta kā iespējamās ienesīguma likmes izmaiņas reizinājums ar attiecīgās kategorijas vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai (*duration*). Tiek pieņemts, ka 2. kārtas ienesīguma izmaiņas (*convexity*) ietekme uz parāda vērtspapīru cenām ir nulle. Parāda vērtspapīriem ar mainīgu kupona likmi tirgus procentu likmju kritums tādā pašā apmērā samazinās kupona likmi un Plāna procentu ieņēmumus. Tādējādi patiesās vērtības procentu likmju risks un naudas plūsmas procentu likmju risks viens otru kompensē.

Cenu svārstību risks – vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts vai reģiona iespējamā cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai.

Ieguldījumi akcijās un ieguldījumu fondos ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās akciju un ieguldījumu fondu vērtību. Katrai akciju un ieguldījumu fondu kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekme uz Plāna ienākumu ir atšķirīga.

Valūtas risks – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Ieguldījumiem ārvalstu valūtās piemīt valūtas risks. Valūtas risks tiek mazināts, nosakot ieguldījumu ierobežojumus, ka ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās var ieguldīt līdz 30% no Plāna aktīviem, turklāt vienā ar saistībām nesaskaņotā valūtā nedrīkst ieguldīt vairāk kā 10% no Plāna aktīviem, kā arī veicot mazākus par ieguldījumu ierobežojumu darījumus ar saistībām nesaskaņotās valūtās. Ieguldījumi eiro netiek uzskatīti par ar saistībām nesaskaņotu valūtu. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

Valūtas kursu sagaidāmais svārstīgums ir 10% robežās abos virzienos no valūtas kursa pārskata gada beigās. Ārvalstu valūtas vērtības samazināšanās novedīs pie šajās valūtās nominēto ieguldījumu vērtības samazinājuma, un otrādi. Tiek pieņemts, ka ieguldījumi eiro nav pakļauti valūtas riskam.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2008. gada 31. decembrī

Visi Plāna aktīvi un saistības 2008. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

	Ls	EUR	LTL	NOK	SEK	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5 263 724	2 193 832	–	–	–	7 457 556
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3 981	182 689	7 064	123 887	45 021	362 643
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4 918 409	–	–	–	–	4 918 409
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	705 091	132 487	–	–	–	837 577
Uzkrātie izdevumi	(18 769)	–	–	–	–	(18 769)
NETO AKTĪVI	10 872 436	2 509 008	7 064	123 887	45 021	13 557 417
Daļa no plāna neto aktīviem %	80.20	18.51	0.05	0.91	0.33	100.00

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2007. gada 31. decembrī

Visi Plāna aktīvi un saistības 2007. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

	Ls	EUR	LTL	USD	NOK	SEK	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	744 856	402 033	–	–	–	–	1 146 889
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	8 660	867 148	14 504	233 774	160 106	115 166	1 399 358
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3 231 692	–	–	–	–	–	3 231 692
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	620 781	–	–	–	–	–	620 781
Uzkrātie izdevumi	(9 008)	–	–	–	–	–	(9 008)
NETO AKTĪVI	4 596 981	1 269 181	14 504	233 774	160 106	115 166	6 389 712
Daļa no plāna neto aktīviem %	71.94	19.86	0.23	3.66	2.51	1.80	100

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
 2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu jūtīguma analīze, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2008. gada 31. decembrī, apkopota zemāk esošā tabulā.

Latvijas latos (Ls)	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks						
	Uzskaites vērtība	Procentu likmes izmaiņa		Valūtas kursa izmaiņa		Cenu svārstību risks	
		(+1pp)	(-1pp)	(+10%)	(-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%) Akciju fondiem (+15%) Akcijām (+35%)	Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-15%) Akcijām (-35%)
Naudas līdzekļi	837 577	8 376	(8 376)	-	-	-	-
Termiņnoguldījumi	4 918 409	-	-	-	-	-	-
Valsts vērtspapīri	5 114 300	(21 754)	21 754	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	445 407	(9 054)	9 054	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	1 897 849	18 978	(18 978)	-	-	-	-
Obligāciju fondi	-	-	-	-	-	-	-
Akciju fondi	306 576	-	-	12 389	(12 389)	45 986	(45 986)
Akcijas	56 067	-	-	5 209	(5 209)	19 623	(19 623)
Uzkrātie izdevumi	(18 769)	-	-	-	-	-	-
Ietekme uz neto aktīviem, kopā		(3 453)	3 453	17 597	(17 597)	65 610	(65 610)

Plāna ienākumu jūtīguma analīze, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2007. gada 31. decembrī, apkopota zemāk esošā tabulā.

Latvijas latos (Ls)	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks						
	Uzskaites vērtība	Procentu likmes izmaiņa		Valūtas kursa izmaiņa		Cenu svārstību risks	
		(+1pp)	(-1pp)	(+10%)	(-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%) Akciju fondiem (+15%) Akcijām (+35%)	Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-15%) Akcijām (-35%)
Naudas līdzekļi	620 781	6 208	(6 208)	-	-	-	-
Termiņnoguldījumi	3 231 692	-	-	-	-	-	-
Valsts vērtspapīri	397 518	(7 473)	7 473	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	553 713	(12 705)	12 705	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	195 657	1 957	(1 957)	-	-	-	-
Obligāciju fondi	-	-	-	-	-	664	(664)
Akciju fondi	1 216 735	-	-	39 388	(39 388)	182 510	(182 510)
Akcijas	138 330	-	-	12 967	(12 967)	48 416	(48 416)
Uzkrātie izdevumi	(9 008)	-	-	-	-	-	-
Ietekme uz neto aktīviem, kopā		(12 014)	12 014	52 355	(52 355)	231 590	(231 590)

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 3”

2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Par pamatu aktīvu pozīciju jūtīguma analīzei izmantots sagaidāmais svārstīgums, kas noteikts analizējot atsevišķu ieguldījumu pozīciju vai aktīvu klašu cenu vēsturiskās tendences un svārstīgumu, kas koriģētas balstoties uz pārvaldnieka pieredzi un zināšanām par finanšu tirgiem. Tirgus svārstīgums jeb cenas izmaiņa katrai aktīvu klasei aprēķināta kā iespējamā aktīvu cenas novirze nākamo 12 mēnešu laikā no cenas uz pārskata gada beigām. Pieņemts, ka novirzes un svārstīgums ir simetriski un to ietekmes absolūtais lielums ir vienāds palielinoties vai samazinoties attiecīgajam rādītājam.

(b) Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. 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. Kredītrisks tiek samazināts arī ievērojot likumdošanā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, darījumus veicot ar mazākām summām un pietiekoši diversificējot Plāna aktīvus. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai.

Termiņnoguldījumi tiek izvietoti Latvijā reģistrētās bankās, pirms lēmuma pieņemšanas izvērtējot tādas faktoros kā bankas vai mātes uzņēmuma kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts, līdzšinējā bankas sadarbība ar Plāna pārvaldnieku un tā mātes uzņēmumu un piedāvātās procentu likmes. Bez tam, lai Plāna līdzekļus izvietotu termiņnoguldījumos atsevišķās bankās ir noteikti papildus ierobežojumi termiņnoguldījumu maksimālajam termiņam (līdz 1 gadam), kā arī termiņnoguldījumu līgumos ir obligāts nosacījums, ka par pirmstermiņa termiņnoguldījuma pārtraukšanu netiek piemēroti soda procenti. Zemāk esošajā tabulā apkopoti banku, kurās izvietoti termiņnoguldījumi, tiešie vai akcionāru kredītreitingi, kurus piešķirusi Moody's reitings aģentūra.

Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitings kategorijām	2008	2007
Aa	84.45%	64.96%
A	9.17%	14.25%
Baa	-	12.34%
Ba	-	8.45%
B	6.38%	-
Kopā	100.00%	100.00%

Plāna naudas līdzekļi (6.2% no Plāna aktīviem 2008. gada beigās, 9.7% - 2007. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DnB NORD Banka), kuras gala akcionāram DnB NOR Bank ASA ir piešķirts Aa1 kredītreitings.

Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem. Plāna termiņnoguldījumam atsevišķā kredītiestādē, kura termiņš beidzas 2009. gadā, var tikt piemēroti uzraugošās iestādes noteiktie ierobežojumi par naudas atmaksu. Noguldījumu šajā bankā īpatsvars 2008. gada beigās bija 2.3% no Plāna aktīviem.

Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Ar ieguldījumiem parāda vērtspapīros saistītais kredītrisks tiek samazināts, ieguldot parāda vērtspapīros ar adekvātu kredītreitingu vai papildus nodrošinājumu, piemēram, hipotekārās ķīlu zīmēs. Lielākoties ieguldījumi ir veikti valstu, banku vai lielu uzņēmumu emitētos parāda vērtspapīros ar augstu kredītreitingu. Zemāk esošajā tabulā apkopoti parāda vērtspapīru, to emitentu vai akcionāru kredītreitingi, kurus piešķirusi Moody's reitings aģentūra (SCHNEIDER ELECTRIC emitētām obligācijām ir piešķirts reitings aģentūras Standard&Poor's kredītreitings A-, kas salīdzināms ar Moody's aģentūras kredītreitingu A3).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	2008	2007
Aaa	1.06%	6.93%
Aa	3.80%	51.72%
A	87.56%	27.57%
Baa	5.47%	4.13%
Ba	0.62%	-
B	0.95%	6.15%
Nav piešķirts kredītreitings	0.54%	3.50%
Kopā	100.00%	100.00%

Papildus termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem Plāna līdzekļi ir ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondu apliecībās (2.7% no Plāna aktīviem 2008. gada beigās, 21.9% - 2007. gada beigās), kuriem nav piešķirts kredītreitings.

(c) Likviditātes risks

Likviditātes risks ir iespēja ieguldījumu plānam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Plāna aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem.

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu Plāna aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigās plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

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

Tabulās apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma 31. decembra līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

Aktīvu terminstruktūra uz 2008. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma Ls	līdz 3 mēn. Ls	3 līdz 6 mēn. Ls	6 līdz 12 mēn. Ls	1 līdz 5 gadi Ls	5 līdz 10 gadi Ls	Kopā Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1 151 888	2 340 707	1 959 534	1 611 445	393 982	7 457 556
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	362 643	-	-	-	-	-	362 643
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	1 201 694	1 735 248	1 981 466	-	-	4 918 409
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	837 577	-	-	-	-	-	837 577

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2007. gada 31. decembrī

Visi Plāna aktīvi un saistības 2007. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

	Ls	EUR	LTL	USD	NOK	SEK	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	744 856	402 033	–	–	–	–	1 146 889
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	8 660	867 148	14 504	233 774	160 106	115 166	1 399 358
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3 231 692	–	–	–	–	–	3 231 692
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	620 781	–	–	–	–	–	620 781
Uzkrātie izdevumi	(9 008)	–	–	–	–	–	(9 008)
NETO AKTĪVI	4 596 981	1 269 181	14 504	233 774	160 106	115 166	6 389 712
Daļa no plāna neto aktīviem %	71.94	19.86	0.23	3.66	2.51	1.80	100

Zemāk esošās tabulās apkopota informācija par finanšu saistību termiņstruktūru, kas veidota balstoties uz atlikušajiem līgumiskajiem saistību izpildes termiņiem. Tabulās atspoguļotās summas ir nediskontētas naudas plūsmas.

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2008. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	Ls
Uzkrātie izdevumi	18 769
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	13 557 417
Finanšu saistības kopā	13 576 186

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2007. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	Ls
Uzkrātie izdevumi	9 008
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	6 389 712
Finanšu saistības kopā	6 398 720

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2008. gada 31. decembrī un 2007. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 3”
 2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2008. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	leguldījuma valūta	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Latvijas valdība	Latvija	53 721	LVL	5 078 173	5 114 300	37.72%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		53 721		5 078 173	5 114 300	37.72%
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri						
VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka	Latvija	793	LVL	85 739	71 759	0.53%
AS Baltic Trust Bank	Latvija	308	LVL	30 896	32 154	0.24%
DnB NOR Bank ASA	Norvēģija	43	LVL	43 010	45 511	0.34%
France Telecom SA	Francija	70	EUR	47 257	48 851	0.36%
Schneider Electric SA	Francija	150	EUR	105 168	100 149	0.74%
VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka	Latvija	7 800	EUR	553 176	557 266	4.11%
AS Baltic Trust Bank	Latvija	655	EUR	46 078	46 787	0.34%
AS PrivatBank	Latvija	1 000	EUR	69 740	70 493	0.52%
AS Baltikums	Latvija	575	EUR	40 049	40 372	0.30%
Telecom Italia Finance SA	Luksemburga	80	EUR	62 881	59 307	0.44%
EDP Finance BV	Nīderlande	250	EUR	173 967	170 947	1.26%
Deutsche Telekom INT FIN	Nīderlande	340	EUR	241 670	236 872	1.75%
Telenor ASA	Norvēģija	150	EUR	105 034	99 809	0.74%
Stora Enso OYJ	Somija	70	EUR	46 464	46 595	0.34%
Deutsche bank AG	Vācija	4	EUR	143 164	143 686	1.06%
Deutsche bank AG, London Branch	Vācija	10	EUR	352 157	366 669	2.70%
Norddeutsche Landesbank	Vācija	260	EUR	92 151	94 145	0.69%
Metro AG	Vācija	160	EUR	113 249	111 884	0.82%
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri kopā		12 718		2 351 850	2 343 256	17.28%
Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	Latvija	5 000	LVL	5 050	3 300	0.02%
Ventspils Nafta	Latvija	973	LVL	2 592	681	0.01%
Lietuvos Telekomas	Lietuva	30 000	LTL	15 773	7 065	0.05%
East Capital Explorer	Zviedrija	17 593	SEK	129 352	45 021	0.33%
Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		53 566		152 767	56 067	0.41%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2007. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Latvijas valdība	Latvija	3 998	LVL	398 225	397 518	6.22%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		3 998		398 225	397 518	6.22%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri						
VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka	Latvija	2 761	LVL	270 095	269 105	4.21%
AS Baltic Trust Bank	Latvija	308	LVL	30 896	32 562	0.51%
DnB NOR Bank ASA	Norvēģija	43	LVL	43 010	45 671	0.71%
France Telecom SA	Francija	700	EUR	47 257	47 084	0.74%
AS Baltic Trust Bank	Latvija	655	EUR	46 078	46 906	0.74%
AS PrivatBank	Latvija	1 000	EUR	69 740	70 518	1.10%
AS Baltikums	Latvija	575	EUR	40 049	40 192	0.63%
Stora Enso OYJ	Somija	700	EUR	46 464	47 343	0.74%
Deutsche bank AG	Vācija	2 110	EUR	149 200	149 989	2.35%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā		8 852		742 789	749 370	11.73%
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	Latvija	5 000	LVL	5 050	6 500	0.10%
Ventspils Nafta	Latvija	973	LVL	2 592	2 160	0.04%
Lietuvos Telekomas	Lietuva	30 000	LTL	15 773	14 504	0.23%
East Capital Explorer	Zviedrija	15 755	SEK	119 504	115 166	1.80%
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		51 728		142 919	138 330	2.17%
Obligāciju un akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Julius Bar Euroland Value Stock Fund	Luksemburga	442	EUR	48 720	59 586	0.93%
NORDLUX PRO 100 Fund	Luksemburga	200	EUR	141 358	144 778	2.27%
OP-Corporate Bond Fund	Somija	490	EUR	43 571	44 293	0.69%
OP-Euro Index Fund	Somija	1 522	EUR	124 714	149 701	2.34%
OP-Finland Value Fund	Somija	1 094	EUR	117 615	120 499	1.89%
OP-Amerika Fund	Somija	1 838	EUR	95 402	108 781	1.70%
HSBC Trinkaus LAPLACE Euroland Equity	Vācija	2 736	EUR	174 300	157 944	2.47%
Templeton Asian Growth Fund	Luksemburga	13 324	USD	152 822	208 164	3.26%
AIF Parex Russian Equity Fund	Latvija	1 666	USD	14 444	25 610	0.40%
Obligāciju un akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		23 312		912 946	1 019 356	15.95%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2007. gada 31. decembri (turpinājums)

FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		87 890		2 196 879	2 304 574	36.07%
 <u>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u>						
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Carlson Asian Small Cap Fund	Luksemburga	16 371	EUR	62 991	81 566	1.28%
DnB NORD Fund Navigator	Luksemburga	1 344	NOK	149 800	160 106	2.50%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		17 715		212 791	241 672	3.78%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		17 715		212 791	241 672	3.78%
 Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		 105 605		 2 409 670	 2 546 246	 39.85%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2008. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Ieguldījuma valūta	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu (%)
AS Danske Bank filiāle Latvijā	Latvija	LVL	976 663	15 886	992 549	7.32%
AS DnB NORD Banka	Latvija	LVL	1 250 000	55 792	1 305 792	9.63%
AS Hansabanka	Latvija	LVL	366 200	12 583	378 783	2.79%
AS Parex banka	Latvija	LVL	300 000	13 860	313 860	2.32%
AS SEB Banka	Latvija	LVL	954 847	3 875	958 722	7.07%
Nordea bank Finland PLC. Latvijas fil.	Latvija	LVL	500 000	17 920	517 920	3.82%
VAS Latvijas Hīpotēku un zemes banka	Latvija	LVL	424 250	26 533	450 783	3.33%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā			4 771 960	146 449	4 918 409	36.28%

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2007. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Ieguldījuma valūta	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu (%)
AS Danske Bank filiāle Latvijā	Latvija	LVL	553 429	3 528	556 957	8.72%
AS DnB NORD Banka	Latvija	LVL	360 000	12 697	372 697	5.83%
AS Hansabanka	Latvija	LVL	400 004	10 996	411 000	6.43%
AS Latvijas Krājbanka	Latvija	LVL	257 550	15 686	273 236	4.28%
AS Parex banka	Latvija	LVL	386 300	12 332	398 632	6.24%
AS SEB Banka	Latvija	LVL	150 123	487	150 610	2.36%
Nordea bank Finland PLC. Latvijas fil.	Latvija	LVL	595 000	12 924	607 924	9.51%
VAS Latvijas Hīpotēku un zemes banka	Latvija	LVL	450 000	10 636	460 636	7.21%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā			3 152 406	79 286	3 231 692	50.58%

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2008. gada 31. decembrī ir Ls 4 883 274 (31.12.2007 – Ls 3 211 672). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos kā diskonta likme tika izmantota vidējā svērtā īstermiņa noguldījumu procentu likme Latvijas bankās 2008. gada decembrī (9.6%) un 2007. gada decembrī (7.8%).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
 2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2008 Ls	31.12.2007 Ls
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DnB NORD Banka	837 577	620 781

Naudas plūsmas sagatavošanas mērķiem par naudu un naudas ekvivalentiem tiek uzskatīti tekošo kontu atlikumi un citi īstermiņa augsti likvīdi ieguldījumi ar sākotnējo termiņu, kas ir mazāks par 3 mēnešiem. Plāna aktīvos neietilpst termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu, kas ir mazāks par 3 mēnešiem, tāpēc naudas plūsmas sagatavošanas mērķiem par naudu un naudas ekvivalentiem tiek uzskatīti tikai tekošo kontu atlikumi kredītiestādēs.

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2008. gadā ir 5.10% (2007: 6.40%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2008. gada 31. decembrī un 2007. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

Visas prasības uz pieprasījumu pret AS DnB NORD Banka ir klasificētas kategorijā „Aizdevumi un debitoru parādi”.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2008 Ls	31.12.2007 Ls
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(16 758)	(8 043)
Turētājbankas komisija	(2 011)	(965)
	(18 769)	(9 008)

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2008. gada 31. decembrī un 2007. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
 2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2008. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā Ls	Pieaugums pārskata periodā Ls	Samazinājums pārskata periodā Ls	Pārvērtēšana pārskata periodā Ls	Uzskaites vērtība perioda beigās Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	1 146 889	6 939 460	(635 441)	6 648	7 457 556
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	1 261 028	247 732	(585 148)	(617 035)	306 577
Akcijas	138 330	9 835	–	(92 098)	56 067
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3 231 692	5 626 979	(3 940 262)	–	4 918 409
Ieguldījumi kopā	5 777 939	12 824 006	(5 160 851)	(702 485)	12 738 609

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2007. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā Ls	Pieaugums pārskata periodā Ls	Samazinājums pārskata periodā Ls	Pārvērtēšana pārskata periodā Ls	Uzskaites vērtība perioda beigās Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	839 908	775 894	(470 425)	1 512	1 146 889
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	627 908	643 654	(68 860)	58 326	1 261 028
Akcijas	24 528	119 504	–	(5 702)	138 330
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	825 401	3 072 275	(665 984)	–	3 231 692
Ieguldījumi kopā	2 317 745	4 611 327	(1 205 269)	54 136	5 777 939

Fiksēta ienākuma finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme (sadalījums pēc valūtām)

	2008 Ls	EUR	2007 Ls	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	11.27%	5.98%	8.10 %	5.72 %
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	8.66%	–	7.35 %	–

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
 2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

9. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2008. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības pieauguma korekcija	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	555 580	(538 902)	(15 725)	953
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	467 224	(585 148)	132 426	14 502
	1 022 804	(1 124 050)	116 701	15 455

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2007. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības pieauguma korekcija	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	420 850	(429 905)	11 862	2 807
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	77 817	(68 860)	(8 264)	693
	498 667	(498 765)	3 598	3 500

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto

	31.12.2008	31.12.2007
	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	22 373	(10 350)
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	(749 461)	66 590
Akcijas	(92 098)	(5 702)
Nerealizētais vērtības pieaugums kopā	(819 186)	50 538

11. Pārējie ienākumi

	2008	2007
	Ls	Ls
Peļņa no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	7 866	2 357
	7 866	2 357

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
 2008. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

12. Darījumi ar saistītajām pusēm

Saistītās puses ir IPAS DnB NORD Fondi kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un AS DnB NORD Banka kā Turētājbanka.

(a) Darījumi ar IPAS DnB NORD Fondi

	2008 Ls	2007 Ls
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(152 179)	(63 733)

(b) Darījumi ar AS DnB NORD Banka

	2008 Ls	2007 Ls
Atlīdzība Turētājbankai	(18 261)	(7 648)
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	108 898	31 782
	90 637	24 134

Informāciju par termiņnoguldījumiem AS DnB NORD Banka skat 5. pielikumā.

13. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

14. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

15. Ieguldītāju plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Neto aktīvu vērtība, Ls	13 557 417	6 389 712	2 349 465
Daļu skaits	12 598 140	5 666 634	2 170 246
Vienas daļas vērtība, Ls	1.0761443	1.1276026	1 0825800
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	(4.56)%	4.16%	3.98%

16. Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

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