

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. GADA PĀRSKATS
(8. finanšu gads)

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	9
Visaptverošais ienākumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	36

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu plānu**

Plāna nosaukums:	“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“Citadele Asset Management” IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.02.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – iecelts 03.11.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 01.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – atbrīvots 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stūģis – atbrīvots 26.03.2010. Padomes loceklis - Solvita Deglava - atbrīvota 30.09.2010. Padomes loceklis - Aldis Paegle - atbrīvots 03.11.2010. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010. Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011. Valdes priekšsēdētājs – Roberts Idelsons – atbrīvots 19.10.2010. Valdes locekle – Elena Coleman – atbrīvota 03.11.2010. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – atbrīvots 31.12.2010. Valdes loceklis – Igors Petrovs - atbrīvots 31.12.2010.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu plānu

Plāna pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais
amats:

*Ieguldījumu plāna pārvaldnieki (Investīciju komitejas
locekļi):*

Zigurds Vaikulis – iecelts 29.12.2008

Harijs Beķeris - iecelts 29.12.2008

Andris Kotāns – iecelts 09.03.2011

Edgars Makarovs – atbrīvots 09.03.2011

Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un
pienākumi

Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas
normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības
statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna
pārvaldnieka pienākumus.

Revidents:

PricewaterhouseCoopers SIA

Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence No. 5

Kr. Valdemāra iela 19

LV-1010, Rīga

Ilandra Lejiņa

Atbildīgā zvērinātā revidente

Sertifikāts Nr. 168

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Citadele Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.02.09.098/284, kas pēdējo reizi pārreģistrēta FKTK 2010. gada 5. augustā.

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 68,074,778 latī, kas salīdzinot ar iepriekšējo periodu ir par 8.47% mazāk. Tas skaidrojams ar dalībnieku plānu maiņu – perioda laikā Plāna dalībnieku skaits sarucis par vairāk kā 28 tūkstošiem dalībnieku. Plāna vienas daļas vērtība uz gada beigām sastādīja 1.6053093 latus, bet ienesīgums 2010. gadā veidoja 12.06%. Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums veido 7,859,968 latus. 2010. gadā uzrādītais procentuālais ienesīgums ir bijis lielākais starp visiem pārvaldītajiem aktīvo plānu kategorijā.

Gads aizvadīts ļoti veiksmīgi, ne tikai Plāna ietvaros, bet arī finanšu tirgos visā pasaulē. Diezgan netipiski, bet pieaugumu piedzīvoja praktiski visi finanšu aktīvu veidi – sākot ar dažāda riska obligācijām, akcijām un beidzot ar naftas, metālu un pārtikas cenām. 2010. gada otrajā pusē pasaules vadošās ekonomikas turpināja augt visnotaļ atzīstamos tempos. Kā viens no galvenajiem iemesliem noturīgi straujam ekonomikas apjoma kāpumam tiek minēta ASV piekopta agresīvi veicinoša fiskāla (10% budžeta deficīts) un monetāra politika (nullei tuvas procentu likmes + Federālas Rezervju Sistēmas bilances audzēšana). Papildus optimismu sniedz industriālās ražošanas apjomi, kas, kaut arī nav sasnieguši pirmskrīzes līmeņus, tomēr turpina salīdzinoši strauji augt. Tāpat arī akcijām pozitīvie faktori joprojām ir spēkā – ekonomikas atkopšanās turpinās, makro rādītāju pulss uzlabojas, un S&P 500 uzņēmumu peļņa ir pārsniegusi prognozes jau astoņus ceturkšņus pēc kārtas, turklāt viss liecina, ka „uzvaru sērija” tiks pagarināta.

Uz šī fona Pārvaldnieks turpināja Plānu strukturēt par labu augsta riska aktīviem, lai sniegtu lielāku ienesīgumu dalībniekiem. Jaunu ieguldījumu izvēlē dominēja akcijas un akciju fondi, kamēr tādu konservatīvo instrumentu kā valdību obligācijas un depozītu īpatsvari tika samazināti. Izmaiņas veicināja ne tikai Pārvaldnieka pozitīvā nostāja pret dažādiem riska aktīviem, bet arī RIGIBOR latu naudas indeksa konstants kritums. 6 mēnešu indekss gada laikā nokrita no 8.81% līdz 1.39%, kas vēsturiskā kontekstā ir zemākā likme kopš indeksa ieviešanas 1998. gadā. Lieki piebilst, ka depozītu pievilcīgums, gadam virzoties uz priekšu, arvien samazinājās, kas Pārvaldītājam lika meklēt alternatīvas ieguldījumu iespējas.

Kopējie ieguldījumi valdību un pašvaldību obligācijās nav būtiski mainīti – samazinājums par 1.05 procenta punktiem (pp), bet ir veiktas izmaiņas instrumentu kvalitātes ziņā. Tika pārtraukts veikt jaunus ieguldījumus Rietumvalstu parādzīmēs, tā vietā uzsvars tika likts uz riskantākajiem un ienesīgākajiem Austrumeiropas valdību vērtspapīriem. Korporatīvo obligāciju īpatsvars Plānā samazināts par 5.36pp. Savukārt palielināta Plāna ekspozīcija uz kapitāla vērtspapīriem – akciju īpatsvars palielināts par 3.89pp. Ieguldījumu fondu ietvaros lielāks uzsvars nekā pagājušā gadā likts uz akciju fondiem, turklāt kopējais fondu īpatsvars palielināts par 12.82 pp. Depozītos ieguldīts par 11.3 procentu punktiem mazāk, kā rezultātā to īpatsvars sarucis līdz 17.83%. Pārskata periodā ir aizsākti pirmie ieguldījumi riska kapitāla fondā, īpatsvars pagaidām ir neliels 0.12%, taču to plānots palielināt nākamajos periodos.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 1,083,306 latu apmērā jeb 1.58% no Plāna aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.68% maksimālo apmēru.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna finansiālo stāvokli, nav notikuši.

2011. gadā Plāna ietvaros paredzēts depozītu īpatsvara pakāpenisks samazinājums. Nākamo mēnešu laikā uzsvars tiks likts uz korporatīvo obligāciju segmenta augsta ienesīguma instrumentiem, attīstības valstu obligācijām un uz strukturāli pievilcīgāko pasaules valstu akciju fondiem.


Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 29. martā

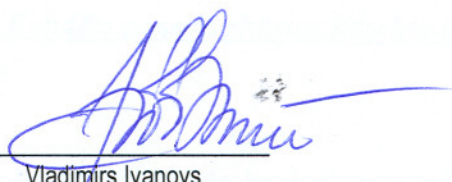
"CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns"
2010. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna "Citadele Aktīvais pensiju plāns" (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 35. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2010. un 2009. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2010. gadu un 2009. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu", un pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Citadele Aktīvais pensiju plāns" 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.



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Harijs Beķeris
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2011. gada 29. martā

Turētājbankas ziņojums

IP "Citadele Aktīvais pensiju plāns"
ieguldījumu plāna dalībniekiem

Nr. 2.2.4.-12_____

Valsts Fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāns "Citadele Aktīvais pensiju plāns"

Ar šo AS "Citadele banka", reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 30.06.2010., ierakstīta Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Rīga, Republikas laukums 2a, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas "Valsts fondēto pensiju likumu", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2006. gada 26. aprīlī, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) izstrādātajam valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānam "Citadele Aktīvais pensiju plāns" (turpmāk tekstā - Plāns);

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- glabāt Plāna līdzekļus, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Plāna kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;

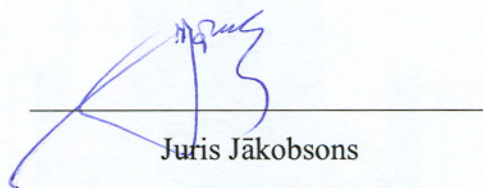
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Plāna līdzekļiem un tā vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumā un FKTK noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi", plāna prospektā un pārvaldīšanas līgumā noteikto kārtību;

Visi rīkojumi, kurus atskaites periodā iesniedza Sabiedrība attiecībā uz darījumiem ar Plāna mantu, ir saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumā un FKTK noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi", plāna prospektā un pārvaldīšanas līgumā noteikto kārtību.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Plāna mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. AS "Citadele banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.



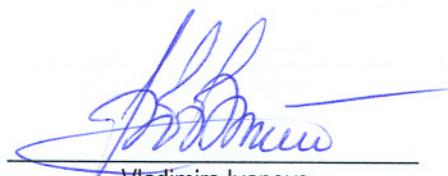
AS "Citadele banka"

Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2011.gada 11.februārī

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(Ls)

Piezīme	31.12.2010.	31.12.2009.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,557,153	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27,018,408	34,138,669
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	20,902,884	10,410,348
7 Atvasinātie finanšu instrumenti	35,181	-
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,435,816	4,998,724
6 Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	80,728	-
3 Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	12,137,830	21,669,303
Kopā aktīvi	68,168,000	74,558,098
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
7 Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(96,092)
8 Uzkrātie izdevumi	(93,222)	(86,010)
Kopā saistības	(93,222)	(182,102)
Neto aktīvi	68,074,778	74,375,996


 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2011. gada 29. martā

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(Ls)**

Piezīme	2010	2009
Ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	1,491,651	2,837,976
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	2,864,376	2,572,493
Dividendes	153,799	25,120
Pārējie ienākumi	2	-
Kopā ienākumi	4,509,828	5,435,589
Izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(969,629)	(850,354)
Atlīdzība turētājbankai	(103,889)	(116,325)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(7,949)	(9,697)
Kopā izdevumi	(1,081,467)	(976,376)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
9 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	313,847	906,450
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,156,800	1,652,306
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	3,470,647	2,558,756
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / zaudējumi	960,960	(356,773)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	7,859,968	6,661,196


 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 29. martā

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	2010	2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	74,375,996	74,375,016
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	7,859,968	6,661,196
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	15,276,701	25,870,033
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(29,437,887)	(32,530,249)
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(6,301,218)	980
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	68,074,778	74,375,996
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	51,921,064	56,629,470
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	42,406,020	51,921,064
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.4324821	1.3133624
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.6053093	1.4324821

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(Ls)

	2010	2009
Procentu ienākumi	3,334,787	5,332,123
Dividenžu ienākumi	153,799	25,120
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(1,074,255)	(973,879)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(54,953,990)	(84,610,562)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	62,592,809	88,965,845
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(206,086)	(701,364)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	9,847,064	8,037,283
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	15,276,701	25,870,033
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(29,437,887)	(32,530,249)
Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	(14,161,186)	(6,660,216)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums	(4,314,122)	1,377,067
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	7,841,054	6,494,827
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	30,221	(30,840)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3,557,153	7,841,054

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)**

1. Vispārīgā informācija

Ieguldījumu plāna nosaukums:	„Citadele Aktīvais pensiju plāns”
Kategorija:	Aktīvais pensiju plāns
Ieguldījumu politika:	Ieguldījumu plāna “CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“Citadele Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāna” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši atvasināto finanšu instrumentu un tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru patiesajai vērtībai vai līdz termiņa beigām turēto vērtspapīru amortizētajai iegādes vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (Ls), kas ir Plāna uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2010. gada 1. janvāra līdz 2010. gada 31. decembrim.

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.

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās.

Plāna daļas vērtība mainās līdz ar Plāna operatīvās darbības rezultātiem. Plāna neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna daļas vērtība tiek izteikta latos un noapaļota līdz septiņām zīmēm. Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī ir viens lats.

Plāns saņem Turētājbankā iemaksātās summas piecu dienu laikā pēc tam, kad Valsts Sociālās Apdrošināšanas Aģentūra (VSAA) reģistrē dalībnieka vēlmi mainīt otrā līmeņa pensiju pārvaldnieku.

Plāna 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 neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot 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.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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 visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

Plāna pārskata par finanšu stāvokli sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	31.12.2010.	31.12.2009.
CHF	0.563	0.472
GBP	0.824	0.783
EEK	0.0449	0.0449
NOK	0.09	0.0844
USD	0.535	0.489

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka arī nodrošina, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādejādi Plāna peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nav nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabā iepriekš minēto fiksēto kursu.

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Plāna kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Termiņnoguldījumi

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

Finanšu instrumenti

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

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. Visi Plāna patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

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 finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

Ieguldījumi vērtspapīros

Ņemot vērā fonda darbības specifiku, ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un spēju turēt ieguldījumus līdz to dzēšanai, parāda vērtspapīri var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turamie ieguldījumi.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Līdz termiņa beigām turamie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti to patiesajā vērtībā un vēlāk tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta izmantojot efektīvo procentu likmi. Līdz termiņa beigām turamo finanšu aktīvu pārvērtēšanas rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un *NASDAQ OMX Riga* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Finanšu aktīva vērtības samazināšanās ir notikusi, ja tā bilances vērtība ir lielāka nekā tā aplēstā atgūstamā vērtība. Vērtības samazināšanās tiek noteikta izvērtējot pēdējos pieejamos tirgus vērtējumus, attiecīgā vērtspapīra tirgus aktivitātes, iepriekšējo darījumu vēsturi, kā arī citu pieejamo informāciju. Lēmumu par vērtības samazināšanās indikatoru esamību vai neesamību pieņem vadība. Ja Plāna vadībai nav pieejami tirgus novērtējumi, vērtības samazinājuma izvērtējums tiek balstīts uz kredītriska pazīmēm (maksātnespējas iestāšanās, maksājumu aizkavēšanās, aizņēmumu pārstrukturizācija), kā arī uz individuālu izdevēja kredītanālizi.

Ja finanšu aktīvam ir notikusi vērtības samazināšanās, tam tiek izveidotie attiecīgi uzkrājumi. Zaudējumi no to aktīvu vērtības samazināšanās, kas uzskaitīti amortizēta iegādes vērtībā, tiek aprēķināti kā starpība starp aktīva bilances vērtību un nākotnē paredzamo naudas plūsmu tagadnes vērtību, kas diskontētas, izmantojot finanšu instrumenta sākotnējo faktisko procentu likmi.

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Atvasinātie finanšu instrumenti

Plāns ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi.

Pēc sākotnējās atzīšanas tie tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta pārskatā par finanšu stāvokli kā “Atvasinātie finanšu instrumenti” un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

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.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem. Ja pēc Plāna vadības domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Nodokļi

Plāna ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā plāna ienākumi, izņemot dividendes par ārvalstu uzņēmumu akcijām, ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Plāns nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Plāna apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Ar 2010. gada 1. janvāri spēkā stājas vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Plāna finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegts to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem nav tiešas vai būtiskas ietekmes uz Plāna ikdienas darbību, un uz Plāna uzskaites principiem.

- 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati, pārskatīts 2008. gada janvārī;
- Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti - Grozījumi 9. SFPIK un 39. SGS;
- Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS;
- 1. SFPS, Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi, pārskatīts 2008. gada decembrī;
- Papildus atbrīvojumi sabiedrībām, kuras pirmo reizi piemēro SFPS - Grozījumi 1. SFPS;
- Garantētie nosacījumi un atcelšana, grozījumi 2. SFPS;
- 3. SFPS, Uzņēmējdarbības apvienošana, pārskatīts 2008. gada janvārī;
- Grozījumi 5. SFPS, Pārdošanai paredzēti ilgtermiņa aktīvi un pārtraukta darbība (un sekojošie grozījumi 1. SFPS;
- 12. SFPIK, Pakalpojumu koncesiju līgumi;
- 15. SFPIK, Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi;
- 16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana;
- 17. SFPIK, Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem;
- 18. SFPIK, Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem;
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi, izdoti 2009. gada aprīlī.

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk un kurus Plāns nav izvēlējies piemērot ar agrāku datumu:

- Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana, izdoti 2009. gada novembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem;
- Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem;

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

- Daļējs atbrīvojums no salīdzinošās informācijas atklāšanas saskaņā ar 7. SFPS, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi - Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem;
- Maksājumi minimālā finansējuma prasībai - Grozījumi 14. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem;
- 19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem.

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk un kurus nav apstiprinājusi Eiropas Savienība:

- Atliktais nodoklis: pamatā esoša aktīva atgūšana – Grozījumi 12. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. Janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem;
- Smaga hiperinflācija un noteikta datumu atcelšana, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi – Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem;
- Atklājamā informācija - Finanšu aktīvu nodošana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem;
- 9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk). Plāns pašreiz izvērtē standarta ietekmi uz tā finanšu pārskatiem;
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi, izdoti 2010. gada maijā (spēkā stāšanās datumi katram standartam atšķiras, lielākā daļa uzlabojumu spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Plāns neuzskata, ka grozījumiem būs būtiska ietekme uz finanšu pārskatiem.

3. Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	3,557,153	3,341,054	5.23%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	-	4,586,915	0.00%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	12,137,830	17,082,388	17.83%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	15,694,983	25,010,357	23.06%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Plāns saņem ienākuma procentus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

Naudas plūsmas pārskatā termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk (neņemot vērā uzkrātos procentus) tiek atspoguļoti kā naudas līdzekļi.

Naudas līdzekļi naudas plūsmu pārskata mērķiem ir šādi:

	31.12.2010.	31.12.2009.
Kopā prasības pret kredītiestādēm	15,694,983	25,010,357
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	(12,137,830)	(17,082,388)
Uzkrātie procentu ieņēmumi no termiņnoguldījumiem ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	-	(86,915)
Kopā nauda un naudas līdzekļi	3,557,153	7,841,054

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2010.		31.12.2009.	% no plāna neto
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	aktīviem 31.12.2010.
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	9,590.935	309.627	18,576.261	14.09%

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

	31.12.2010.		31.12.2009.	
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
AS "Citadele banka"	6,444,659	217,557	7,352,352	9.47%
AS "Latvijas Krājbanka"	2,117,943	63,737	351,402	3.11%
VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka"	1,028,333	28,333	-	1.51%
AS "Swedbank"	-	-	4,644,011	0.00%
AS "GE Money Bank"	-	-	4,053,808	0.00%
AS "UniCredit Bank"	-	-	2,174,688	0.00%
Somijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi*	2,546,895	46,895	-	3.74%
Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle	2,546,895	46,895	-	3.74%
Dānijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi*	-	-	3,093,042	0.00%
Danske Bank A/S filiāle Latvijā	-	-	3,093,042	0.00%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	12,137,830	356,522	21,669,303	17.83%

*Ārvalstu banku filiāles Latvijā tiek uzskaitītas balstoties uz mātes kompānijas reģistrācijas vietu.

2010. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 5.96% (2009: 10.45%).

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2010.		31.12.2009.	
	31.12.2010.	31.12.2009.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	11,413,624	6,141,078	11.58%	16.78%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	6,382,102	4,354,848	15.69%	9.38%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,986,999	1,332,860	6.42%	7.33%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	44,523	453,370	0.00%	0.07%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	9,697,169	21,050,487	5.14%	14.24%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,905,641	2,542,038	7.26%	5.73%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,812,313	14,711,366	1.16%	5.60%
Citu Ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1,979,215	3,797,083	8.65%	2.91%
Valdību parāda vērtspapīri:	8,110,922	9,838,833	5.26%	11.91%
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	4,953,851	5,601,166	4.02%	7.27%
Citu NE - OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	3,157,071	4,237,667	7.20%	4.64%
Pašvaldību parāda vērtspapīri:	1,442,614	1,373,858	11.35%	2.12%
OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri	797,765	798,025	3.94%	1.17%
NE - OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri	644,849	575,833	20.51%	0.95%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	789,895	733,137	15.04%	1.16%
NE - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	522,651	484,747	15.84%	0.77%

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

	31.12.2010.	31.12.2009.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	267,244	248,390	13.49%	0.39%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	31,454,224	39,137,393	8.04%	46.21%

2008.gada tika pieņemtas izmaiņas Eiropas Komisijas Regulā Nr. 1004/2008, ar kurām tika apstiprināti grozījumi 39.Starptautiskajā grāmatvedības standartā “Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtējums” un 7. Starptautiskajā finanšu pārskatu standartā “Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”, sakarā ar kuriem ir iespējams ārkārtas tirgus apstākļos veikt finanšu instrumentu pārklassifikāciju (patiesās vērtības vietā piemērot iegādes vērtību vai amortizēto iegādes vērtību). 2008.gada novembrī Sabiedrības Valde pieņēma lēmumu pārklassificēt atsevišķus Plānam piederošus parāda vērtspapīrus kā līdz termiņa beigām turētos vērtspapīrus, novērtējot tos amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta pēc efektīvās procentu likmes metodes, sakarā ar izmaiņām Plāna mērķos attiecībā uz šiem vērtspapīriem. Uz 2010.gada 31.decembri šo vērtspapīru uzskaites vērtība sastāda 4,435,816 LVL. (2009. gada 31. decembrī – 4,998,724).

Uz 2010.gada 31.decembri visi Plānam piederošie parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar uzskaites vērtību 222,448 LVL (2009. gada 31. decembrī – 12,263 LVL).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus, kas ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	legulējuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			25,675,253	26,795,960	39.36%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri			8,976,933	8,904,015	13.09%
CITADELE BANKA (XS0253533318)	EUR	3,775	2,667,988	2,724,682	4.01%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0189713992)	EUR	2,700	1,800,969	1,955,993	2.87%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000550093)	LVL	7,500	772,908	821,473	1.21%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0350977244)	EUR	1,000	684,503	737,632	1.08%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000590016)	LVL	6,000	592,362	617,561	0.91%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000570059)	LVL	5,300	532,646	547,760	0.80%
PRIVATBANK (LV0000800381)	EUR	6,000	425,699	400,415	0.59%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800340)	EUR	5,000	354,357	347,048	0.51%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000580017)	LVL	2,135	213,162	222,764	0.33%
PAREX BANKA (LV0000800696)	EUR	800	568,057	163,550	0.24%
GE MONEY BANK (LV0000800373)	EUR	2,350	167,083	163,154	0.24%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800159)	LVL	850	85,077	88,749	0.13%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000580025)	LVL	500	50,610	50,668	0.07%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	400	42,168	44,523	0.07%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800100)	LVL	170	19,344	18,043	0.03%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri			2,617,964	2,622,676	3.85%
ZAGREBACKI HOLDING (XS0309688918)	EUR	50	1,564,706	1,482,599	2.18%
AGROKOR (XS0471612076)	EUR	1,500	1,053,258	1,140,077	1.67%
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri			1,428,425	2,121,779	3.11%
BARCLAYS BANK (XS0363980607)	EUR	2,500	1,405,608	2,106,409	3.09%
HBOS CAPITAL FUNDING LP (XS0165483164)	USD	40	22,817	15,370	0.02%
Dānijas emitentu parāda vērtspapīri			2,029,774	2,047,492	3.01%

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
A.P. MOLLER - MAERSK (XS0563106730)	EUR	1,500	1,043,389	1,056,320	1.55%
VESTAS WIND SYSTEMS (XS0496644609)	EUR	1,400	986,385	991,172	1.46%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri			1,842,998	1,942,901	2.85%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS (XS0231264275)	EUR	2,000	1,238,173	1,267,488	1.86%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS (XS0503453275)	EUR	1,000	604,825	675,413	0.99%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri			1,822,020	1,856,473	2.73%
LIETUVAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LT1000600270)	EUR	2,600	1,822,020	1,856,473	2.73%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri			1,734,435	1,781,416	2.61%
TVN (XS0466451548)	EUR	1,250	986,991	983,651	1.44%
CITY OF WARSAW (XS0426658943)s	EUR	1,000	747,444	797,765	1.17%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri			1,479,778	1,713,584	2.52%
VTB BANK (CH0103544273)	CHF	400	924,140	1,190,933	1.75%
NOMURA (XS0263303512)	EUR	8	555,638	522,651	0.77%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri			1,178,930	1,383,668	2.03%
EESTI ENERGIA (XS0235372140)	EUR	2,000	1,178,930	1,383,668	2.03%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri			1,405,608	1,383,025	2.03%
CZECH EXPORT BANK (XS0499380128)	EUR	40	1,405,608	1,383,025	2.03%
Īrijas emitentu parāda vērtspapīri			708,075	555,881	0.82%
CLOVERIE (XS0276792420)	EUR	5	350,348	291,136	0.43%
LCH.CLEARNET (XS0300298287)	EUR	10	357,727	264,745	0.39%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri			348,682	358,797	0.53%
TELECOM SLOVENIJE (XS0473928371)	EUR	500	348,682	358,797	0.53%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri			58,572	92,426	0.14%
ALLIANCE BANK (XS0495755562)	USD	1,569	58,572	80,863	0.12%
ALLIANCE BANK (XS0495755729)	USD	247	0	11,563	0.02%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri			41,571	29,328	0.04%
DEUTSCHE POSTBANK FUNDING TRUST I (DE000A0DEN75)	EUR	40	27,803	16,373	0.02%
ALLIANZ FINANCE (XS0211637839)	EUR	20	13,768	12,955	0.02%
Starptautisko finanšu institūciju parāda vērtspapīri			1,488	2,499	0.00%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS0070553820)	USD	1	1,488	2,499	0.00%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti			174,466	222,448	0.33%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri			174,466	222,448	0.33%
BTA BANK (XS0532988770)	USD	284,400	151,718	172,713	0.25%
BTA BANK (XS0532995049)	USD	587,632	0	23,877	0.04%
BTA BANK (XS0532990677)	USD	64,440	22,748	25,858	0.04%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			25,849,719	27,018,408	39.69%

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus, kas ir klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			4,214,512	4,435,816	6.52%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri			2,213,359	2,271,073	3.34%
CITY OF MOSCOW (XS0202356167)	EUR	1,000	724,533	644,849	0.95%

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	ieguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
RASPADSKAYA (XS0301347372)	USD	1,500	496,375	614,086	0.90%
MDM BANK (XS0274663383)	EUR	750	555,470	473,408	0.70%
TNK BP (XS0325013034)	USD	750	236,860	311,086	0.46%
EVRAZ GROUP (XS0360055056)	USD	600	200,121	227,644	0.33%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri			1,203,325	1,300,598	1.91%
LIETUVAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0163880502)	EUR	2,000	1,203,325	1,300,598	1.91%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri			797,828	864,145	1.27%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	USD	1,650	797,828	864,145	1.27%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			4,214,512	4,435,816	6.52%

2009. gadā Sabiedrības Valde pieņēma lēmumu atzīt vērtības samazināšanās zaudējumus un izveidot uzkrājumus vērtspapīriem, kas ir klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri. 2010. gadā minēto vērtspapīru emitenta parāds tika restrukturizēts, kā rezultātā vecie vērtspapīri tika dzēsti un Plāns savā īpašumā ir saņēmis jaunus vērtspapīrus.

Nākamā tabula atspoguļo izveidoto uzkrājumu apjomu uz 2010. gada 31. decembri.

	31.12.2010.	31.12.2009.
Parāda vērtspapīri, kas ir klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri	4,435,816	5,243,370
Uzkrājumi	-	(244,646)
Kopā parāda vērtspapīri, kas ir klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri	4,435,816	4,998,724

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	14,593,281	6,411,615	21.44%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	12,036,683	4,312,417	17.68%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	2,292,162	1,809,003	3.37%
Citas Ne – OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	264,436	290,195	0.39%
Uzņēmumu akcijas	6,309,603	3,998,733	9.27%
OECD reģiona uzņēmumu akcijas	5,696,796	3,752,928	8.36%
Latvijas uzņēmumu akcijas	405,162	137,839	0.60%
Citas Ne - OECD reģiona uzņēmumu akcijas	207,645	107,966	0.31%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	20,902,884	10,410,348	30.71%

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Uz 2010. gada 31. decembri uzņēmumu akcijas ar vērtību 6,787 LVL un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 7,937,542 LVL netiek tirgotas regulētos tirgos. Uz 2009.gada 31.decembri visas Plānam piederošās akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tika tirgotas regulētos tirgos.

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			5,521,268	6,302,816	9.26%
Vācijas emitentu vērtspapīri			1,679,774	1,983,991	2.91%
SIEMENS	EUR	15,000	788,721	978,830	1.43%
SAP	EUR	30,000	689,427	800,775	1.18%
LUFTHANSA	EUR	17,776	201,626	204,386	0.30%
Francijas emitentu vērtspapīri			1,246,998	1,566,394	2.30%
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON	EUR	11,000	674,875	959,784	1.41%
AREVA	EUR	22,980	572,123	606,610	0.89%
Norvēģijas emitentu vērtspapīri			1,267,931	1,386,986	2.04%
STATOIL	NOK	60,000	712,618	753,300	1.11%
NORSK HYDRO	NOK	135,000	439,932	517,955	0.76%
GJENSIDIGE	NOK	22,000	115,381	115,731	0.17%
Spānijas emitentu vērtspapīri			469,225	405,448	0.60%
ENDESA	EUR	30,000	469,225	405,448	0.60%
Latvijas emitentu vērtspapīri			471,003	405,162	0.59%
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA	LVL	155,624	368,304	335,370	0.49%
LATVIJAS KUŅNIECĪBA	LVL	188,119	102,699	69,792	0.10%
Lielbritānijas emitentu vērtspapīri			238,952	353,977	0.52%
VODAFONE GROUP	GBP	257,236	238,952	353,977	0.52%
Lietuvas emitentu vērtspapīri			103,846	122,329	0.18%
SANITAS	EUR	32,055	103,846	122,329	0.18%
Igaunijas emitentu vērtspapīri			43,539	78,529	0.12%
TALLINNA KAUBAMAJA	EEK	18,000	43,539	78,529	0.12%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti			-	6,787	0.01%
Kazahstānas emitentu vērtspapīri			-	6,787	0.01%
ALLIANCE BANK	USD	6,920	-	3,702	0.01%
ALLIANCE BANK	USD	3,844	-	3,085	0.00%
BTA BANK	USD	1,376	-	-	0.00%
Kopā akcijas un tām pielīdzināmie vērtspapīri			5,521,268	6,309,603	9.27%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			10,453,093	6,655,739	9.77%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri			4,469,582	2,518,816	3.70%
DWS GLOBAL AGRIBUSINESS FUND	EUR	15,000	3,679,432	1,368,887	2.01%
FIDELITY FUNDS - ASEAN FUND	USD	110,000	790,150	1,149,929	1.69%
Latvijas emitentu vērtspapīri			3,992,314	2,292,162	3.36%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND	USD	110,633	2,091,230	1,023,368	1.50%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND	EUR	82,395	1,605,907	918,997	1.35%
CITADELE CASPIAN SEA EQUITY FUND	EUR	78,429	210,841	267,335	0.39%
CITADELE UKRAINIAN EQUITY FUND	EUR	36,667	84,336	82,462	0.12%
Vācijas emitentu vērtspapīri			1,495,848	1,580,325	2.32%
DWS DEUTSCHLAND	EUR	20,000	1,495,848	1,580,325	2.32%

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	Ieguldījuma valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Lietuvas emitentu vērtspapīri			495,349	264,436	0.39%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	EUR	9,002	495,349	264,436	0.39%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti			7,601,052	7,937,542	11.67%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri			2,958,360	3,351,929	4.93%
PARETO EQUITY EDGE FUND	EUR	19,188	1,405,608	1,611,938	2.38%
BLACKROCK WORLD ENERGY FUND	USD	80,000	1,032,252	1,172,292	1.72%
WIOF LATIN AMERICAN PERFORMANCE FUND	USD	93,280	520,500	567,699	0.83%
Īrijas emitentu vērtspapīri			3,162,618	3,072,521	4.52%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	EUR	247,694	3,162,618	3,072,521	4.52%
Norvēģijas emitentu vērtspapīri			1,480,074	1,513,092	2.22%
PARETO KREDITT FUND	NOK	17,155	1,480,074	1,513,092	2.22%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri			18,054,145	14,593,281	21.44%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda OECD reģiona valstīs un Lietuvā reģistrētas finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskiem emitentiem.

6. Ieguldījumi riska kapitāla tirgū

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumus riska kapitāla tirgū uz 31.12.2010.

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	80,728	-	0.12%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	80,728	-	0.12%
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū	80,728	-	0.12%

Kopējais plānotais ieguldījums ir 1 600 000 EUR. Ieguldījumi tiks veikti atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot to apjomu.

7. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (*forwards*) un valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2010.			31.12.2009			% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs	Saistības	
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forwards)	3,216,249	35,181	-	215,604	-	(11,140)	0.05%
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	-	-	-	1,648,569	-	(84,952)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	3,216,249	35,181	-	1,864,173	-	(96,092)	0.05%

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar darījuma partneri, kas ir reģistrēts Latvijā.

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar mērķi samazināt valūtas risku.

8. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010.	31.12.2009.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(77,518)	(67,522)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(8,306)	(9,250)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(7,398)	(9,238)
Kopā uzkrātie izdevumi	(93,222)	(86,010)

9. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	41,723,254	54,030,926
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(41,868,888)	(54,926,038)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	459,481	1,801,562
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	313,847	906,450

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,045,624	511,845
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	896,910	233,188
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzinātiem vērtspapīriem	1,234,815	907,273
No ieguldījumiem riska kapitāla tirgū	(20,549)	-
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,156,800	1,652,306

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2009.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtē- šanas rezultāts	31.12.2010
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	34,138,669	21,348,040	(31,769,560)	379,204	2,922,055	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	10,410,348	17,917,655	(10,149,342)	494,513	2,229,710	20,902,884
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(96,092)	-	-	131,273	-	35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,998,724	-	(1,898,550)	131,833	1,203,809	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	102,499	(1,222)	-	(20,549)	80,728

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	21,669,303	17,976,536	(27,508,009)	-	-	12,137,830
Kopā ieguldījumu portfelis	71,120,952	57,344,730	(71,326,683)	1,136,823	6,335,025	64,610,847

12. Iekļātie aktīvi

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

13. Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu un ar nefiksētu ienākumu, noguldījumu, atvasināto finanšu instrumentu bilances vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2010.gada 31.decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,557,153	-	-	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27,018,408	-	20,033,080	6,985,328
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	20,902,884	-	20,902,884	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	35,181			35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,435,816	871,990	-	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	80,728	-	-	80,728
Noguldījumi kredītiestādēs	12,137,830	-	-	12,137,830
Kopā aktīvi	68,168,000	871,990	40,935,964	27,232,036
Saistības				
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(93,222)	-	-	(93,222)
Kopā saistības	(93,222)	-	-	(93,222)
Neto aktīvi	68,074,778	871,990	40,935,964	27,138,814

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2009.gada 31.decembrī.

	Uzskaites	Korekcija	Kotētās tirgus	Vērtēšanas
--	-----------	-----------	----------------	------------

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

	(Ls) vērtība	(starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	cenās	metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,341,054	-		3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	34,138,669	-	20,209,741	13,928,928
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	10,410,348	-	10,410,348	-
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,998,724	1,417,594	-	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	21,669,303	-	-	21,669,303
Kopā aktīvi	74,558,098	1,417,594	35,669,480	38,888,618
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(96,092)	-	-	(96,092)
Uzkrātie izdevumi	(86,010)	-	-	(86,010)
Kopā saistības	(182,102)	-	-	(182,102)
Neto aktīvi	74,375,996	1,417,594	35,669,480	38,706,516

14. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama daļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Plānu ietekmē tirgus risks (tas ir valūtu kursu risks, procentu likmju risks un cenu izmaiņu risks), kredītrisks, likviditātes risks un pārējie riski (tai skaitā operacionālais risks). Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Plānu pārvaldītājam, kas pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši tekošai ekonomiskai situācijai. Atsevišķus modeļus izmanto prognozējot risku faktoru izmaiņas parastās tirgus situācijās un ārkārtējos gadījumos.

Plāna pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus. Veicot ieguldījumus uz Plāna rēķina, Plāna pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai ir ieguldīti Plāna līdzekļi.

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. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Tirgus risks – tā ir iespēja, ka samazināsies Plāna vērtība, mainoties kādam no tirgus faktoriem: vērtspapīru cenām, valūtu kursiem, procentu likmēm un citiem faktoriem.

Procentu likmju risks

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt, un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā kāda bāzes likme, piem. Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (tas ir moments, no kura tiek pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona likme palielinās (samazinās), un rezultātā pieaug (samazinās) procentu ienākums.

Nākamajās tabulās parādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz Plāna vērtību. Procentu ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Plāna vērtības izmaiņas var atšķirties no parādītiem aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo
EUR	50	13,162	(403,551)	(390,388)
LVL	200	71,336	(114,282)	(42,946)
USD	50	-	(22,294)	(22,294)
CHF	50	-	(3,431)	(3,431)
Kopā		84,498	(543,558)	(459,060)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo
EUR	50	25,938	(257,384)	(231,446)
LVL	200	188,782	(151,709)	37,073
USD	50	-	(43,960)	(43,960)
CHF	50	-	(7,095)	(7,095)
Kopā		214,720	(460,148)	(245,428)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo
EUR	50	0.02%	-0.59%	-0.57%
LVL	200	0.10%	-0.17%	-0.06%
USD	50	0.00%	-0.03%	-0.03%
CHF	50	0.00%	-0.01%	-0.01%
Kopā		0.12%	-0.80%	-0.67%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo
EUR	100	0.04%	-0.35%	-0.31%
LVL	200	0.25%	-0.20%	0.05%
USD	100	0.00%	-0.06%	-0.06%
CHF	-	0.00%	-0.01%	-0.01%
Kopā		0.29%	-0.62%	-0.33%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo
EUR	-50	(13,162)	403,551	390,388
LVL	-200	(71,336)	114,282	42,946
USD	-50	-	22,294	22,294
CHF	-50	-	3,431	3,431
Kopā		(84,498)	543,558	459,060

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo
EUR	-100	(25,938)	257,384	231,446
LVL	-200	(188,782)	151,709	(37,073)
USD	-50	-	43,960	43,960
CHF	-	-	7,095	7,095
Kopā		(214,720)	460,148	245,428

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo
EUR	-50	-0.02%	0.59%	0.57%
LVL	-200	-0.10%	0.17%	0.06%
USD	-50	0.00%	0.03%	0.03%
CHF	-50	0.00%	0.01%	0.01%
Kopā		-0.12%	0.80%	0.67%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo
EUR	-100	-0.04%	0.35%	0.31%
LVL	-200	-0.25%	0.20%	-0.05%
USD	-100	0.00%	0.06%	0.06%
CHF	-	0.00%	0.01%	0.01%
Kopā		-0.29%	0.62%	0.33%

Akciju cenu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no divām faktoru grupām: no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (piemēram, Vācijas uzņēmumu akciju indeksa DAX), un no akciju emitenta finansiālā stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā). Pirmo bieži sauc par sistemātisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda, balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un peļņitspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu, pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

mēdijos. Liela uzmanība tiek pievērsta arī akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfeli, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

Akciju cenu risks ir novērtēts ar betas koeficienta palīdzību. Betas koeficients tika aprēķināts, izmantojot 2009. gada datus. Tirgus indeksa izmaiņas aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze.

Akciju cenas risks (2010.gads)				Akciju cenas risks (2009.gads)			
Valsts	Betas koeficients	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas	Valsts	Betas koeficients	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	0.41	24.2%	0.06%	Latvija	1.19	36.6%	0.08%
Lietuva	0.83	21.1%	0.03%	Lietuva	0.92	34.8%	0.03%
Igaunija	0.87	23.5%	0.02%	Igaunija	1.36	30.7%	0.03%
Lielbritānija	0.70	17.2%	0.06%	Lielbritānija	0.72	34.3%	0.09%
Vācija	0.95	18.3%	0.51%	Vācija	0.80	37.1%	0.81%
Norvēģija	1.12	24.0%	0.55%	Norvēģija	0.94	51.7%	0.61%
Spānija	0.61	29.7%	0.11%	Spānija	0.69	35.9%	0.17%
Kopā			1.34%	Kopā			1.81%

Valūtu kursu risks

Valūtu kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas (no Latvijas latiem). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīcijas Plānā. Valūtu risks Plānā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot valūtu Forward un SWAP darījumus, kuru rezultātā tiek slēgtas esošās pozīcijas un tiek minimizēti iespējamie zaudējumi no valūtu riska.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir apskatīta tabulā. Valūtu kursu izmaiņas ir attiecīga kursa viena gada standartnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz attiecīga gada datiem.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme (2010. gads)				Valūtu kursu izmaiņu ietekme (2009. gads)			
Valūtas kursa				Valūtas kursa			
Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	izmaiņas pret LVL	Ietekme uz Fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	izmaiņas pret LVL	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	66.38%	0.58%	0.39%	EUR	58.51%	2.31%	1.35%
LVL	22.11%	0.00%	0.00%	LVL	30.52%	0.00%	0.00%
USD	4.86%	8.03%	0.39%	USD	7.86%	12.51%	0.98%
CHF	1.75%	4.93%	0.09%	CHF	1.35%	6.73%	0.09%
NOK	4.26%	6.06%	0.26%	NOK	1.24%	11.53%	0.14%
GBP	0.52%	6.87%	0.04%	GBP	0.38%	12.24%	0.05%
EEK	0.12%	1.09%	0.00%	LTL	0.08%	2.40%	0.00%
EEK	0.12%	1.09%	0.00%	EEK	0.06%	2.45%	0.00%
Kopā	100.00%		1.16%	Kopā	100.00%		2.62%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2010.gada 31.decembrī.

	LVL	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,852,588	222,907	1,481,657	1	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,367,018	332,743	23,127,714	1,190,933	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	405,162	6,787	4,078,162	1,819,492	6,309,603
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	3,913,288	9,166,901	1,513,092	14,593,281
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,181,068)	3,216,249	-	35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2,016,961	2,418,855	-	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	80,728	-	80,728

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

Noguldījumi kredītiestādēs	10,512,033	-	1,625,797	-	12,137,830
Kopā aktīvi	15,136,801	3,311,618	45,196,063	4,523,518	68,168,000
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(85,824)	-	(7,398)	-	(93,222)
Kopā saistības	(85,824)	-	(7,398)	-	(93,222)
Neto aktīvi	15,050,977	3,311,618	45,188,665	4,523,518	68,074,778
	22.11%	4.86%	66.39%	6.64%	100.00%

2010. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP – 353,977 latī, CHF - 1,190,933 latī, EEK – 78,529 latī un NOK - 2,900,079 latī.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2009.gada 31.decembrī.

	LVL	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,061,303	-	2,279,751	-	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,823,126	2,310,179	23,003,623	1,001,741	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	137,839	-	2,545,485	1,315,409	3,998,733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	3,976,149	2,435,466	-	6,411,615
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,517,265	3,481,459	-	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	13,755,250	-	7,914,053	-	21,669,303
Kopā aktīvi	22,777,518	7,803,593	41,659,837	2,317,150	74,558,098
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(1,960,265)	1,864,173	-	(96,092)
Uzkrātie izdevumi	(76,772)	-	(9,238)	-	(86,010)
Kopā saistības	(76,772)	(1,960,265)	1,854,935	-	(182,102)
Neto aktīvi	22,700,746	5,843,328	43,514,772	2,317,150	74,375,996
	30.51%	7.86%	58.51%	3.12%	100.00%

2009. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP – 282,722 latī, CHF - 1,001,741 latī, EEK – 45,647 latī, LTL - 62,319 latī un NOK - 924,721 latī.

Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja, ka Plāna vērtība samazināsies, ja Plāna kontrahents vai parāda saistību emitents nevēlēsies vai nebūs spējīgs izpildīt savas saistības. Veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontrahenti ar labu reputāciju. Plāna pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontrahentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirti starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek sīki pērti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

2010. gadā Sabiedrība pārskatīja aktīvu un saistību klasifikāciju pēc to kredītriska. Jaunais sadalījums ir sekojošs:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA (Standard & Poor's); Aaa – Aa2 (Moody's Investors Service); AAA - AA (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: AA- - BBB- (Standard & Poor's); Aa3 – Baa3 (Moody's Investors Service); AA- - BBB- (Fitch);
- Augsta ienesīguma finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch);

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2010.gada 31.decembrī.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	3,557,153	-	-	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,499	10,099,746	8,574,248	5,552,136	2,789,779	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	6,309,603	6,309,603
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	14,593,281	14,593,281
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	35,181	-	-	35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2,256,533	473,408	1,705,875	-	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	80,728	80,728
Noguldījumi kredītiestādēs	-	3,575,228	6,444,659	-	2,117,943	12,137,830
Kopā aktīvi	2,499	15,931,507	19,084,649	7,258,011	25,891,334	68,168,000
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	-	-	(93,222)	-	-	(93,222)
Kopā saistības	-	-	(93,222)	-	-	(93,222)
Neto aktīvi	2,499	15,931,507	18,991,427	7,258,011	25,891,334	68,074,778

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2009.gada 31.decembrī.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	3,341,054	-	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,855,629	17,459,038	7,514,792	2,413,646	4,895,564	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	3,998,733	3,998,733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	6,411,615	6,411,615
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2,901,895	420,646	1,676,183	-	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	-	3,093,042	-	7,352,352	11,223,909	21,669,303
Kopā aktīvi	1,855,629	23,453,975	7,935,438	14,783,235	26,529,821	74,558,098
Saistības						
Atvasināties finanšu instrumenti	-	-	-	(96,092)	-	(96,092)
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	(86,010)	-	(86,010)
Kopā saistības	-	-	-	(182,102)	-	(182,102)
Neto aktīvi	1,855,629	23,453,975	7,935,438	14,601,133	26,529,821	74,375,996

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksātspēju. Tādējādi ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos vai nozarēs.

Nākamajā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2010.gada 31.decembrī.

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,557,153	-	-	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,904,015	9,864,321	8,250,072	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	405,162	5,696,796	207,645	6,309,603
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	2,292,162	12,036,683	264,436	14,593,281
Atvasinātie finanšu instrumenti	35,181	-	-	35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	4,435,816	4,435,816
	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	80,728	-	-	80,728

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

Noguldījumi kredītiestādēs	9,590,935	2,546,895	-	12,137,830
Kopā aktīvi	24,865,336	30,144,695	13,157,969	68,168,000
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(93,222)	-	-	(93,222)
	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Kopā saistības	(93,222)	-	-	(93,222)
Neto aktīvi	24,772,114	30,144,695	13,157,969	68,074,778

Nākamajā tabulā atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2009.gada 31.decembrī.

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,341,054	-	-	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,596,574	16,789,542	8,752,553	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	137,839	3,752,928	107,966	3,998,733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,809,003	4,312,417	290,195	6,411,615
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	301,099	4,697,625	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	18,576,261	3,093,042	-	21,669,303
Kopā aktīvi	32,460,731	28,249,028	13,848,339	74,558,098
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(96,092)	-	-	(96,092)
Uzkrātie izdevumi	(86,010)	-	-	(86,010)
Kopā saistības	(182,102)	-	-	(182,102)
Neto aktīvi	32,278,629	28,249,028	13,848,339	74,375,996

Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, stāvokli kurā visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti nākamajā tabulā.

Nākamā tabulā atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	Uzskaites vērtība 31.12.2009	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Latvija	24,772,114	32,278,629	36.39%
Luksemburga	5,870,745	1,931,952	8.62%
Krievija	3,984,657	5,104,523	5.85%
Īrija	3,628,402	7,967,290	5.33%
Vācija	3,593,644	4,285,308	5.28%
Lietuva	3,543,836	5,134,883	5.21%
Norvēģija	2,900,078	924,721	4.26%
Horvātija	2,622,676	1,054,026	3.85%
Somija	2,546,895	-	3.74%
Lielbritānija	2,475,756	2,093,962	3.64%
Dānija	2,047,492	3,093,042	3.01%
Ungārija	1,942,901	1,019,884	2.85%
Polija	1,781,416	1,099,124	2.62%
Francija	1,566,394	3,366,851	2.30%
Igaunija	1,462,197	650,038	2.15%

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2010. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	Uzskaites vērtība 31.12.2009	% no plāna neto aktīviem 31.12.2010.
Čehija	1,383,025	-	2.03%
Ukraina	864,145	608,465	1.27%
Spānija	405,448	502,856	0.60%
Slovēnija	358,797	347,607	0.53%
Kazahstāna	321,661	204,476	0.47%
Starptautiskās finanšu institūcijas	2,499	2,093	0.00%
Azerbaidžāna	-	333,596	0.00%
Zviedrija	-	-	0.00%
Bulgārija	-	410,725	0.00%
ASV	-	1,961,945	0.00%
Kopā	68,074,778	74,375,996	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	Uzskaites vērtība 31.12.2009	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2010
Komerbankas	9,703,956	21,050,487	14.26%
Valdība	8,110,922	9,838,833	11.92%
Energoresursi	3,691,165	2,984,767	5.42%
Ilglietošanas preces	2,576,612	-	3.78%
Finanšu pakalpojumi	2,272,494	733,137	3.34%
Komunālie pakalpojumi	1,789,116	2,231,733	2.63%
Izejmateriāli	1,609,744	972,048	2.36%
Pašvaldība	1,442,614	1,373,858	2.12%
Loģistika	1,260,706	-	1.85%
Pārtika, dzērieni, tabaka	1,140,077	1,355,125	1.67%
Masu informācijas līdzekļi	983,651	-	1.44%
Ilglietošanas preces un apgērbis	959,784	7,379	1.41%
Programmatūra un tās apkalpošana	800,775	464,132	1.18%
Telekomunikāciju pakalpojumi	712,774	837,320	1.05%
Farmācija	457,699	615,456	0.67%
Apdrošināšana	128,686	180,213	0.19%
Mazumtirdzniecība	78,529	45,647	0.12%
Nekustāmais īpašums	44,523	41,762	0.07%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	-	404,229	0.00%
	37,763,827	43,136,126	55.48%

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Plānam pastāv grūtības pildīt savas finansiālas saistības. Plāna pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam, liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvidākajiem aktīvu veidiem.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir iekļautas likvidāko aktīvu kategorijā jo visas akcijas ir tirgotas regulētos tirgos, kas dod iespēju nekavējoties tos pārdot. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir iekļauti likvidāko aktīvu kategorijā jo visi fondi ir atvērtie un pastāv iespēja ieguldījumu apliecības nekavējoties atpakaļ pārdot.

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2010.gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,557,153	-	-	-	-	-	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	2,724,682	2,842,956	7,970,668	13,480,102	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,309,603	-	-	-	-	-	6,309,603
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	14,593,281	-	-	-	-	-	14,593,281
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	3,216,249	-	-	-	-	3,216,249
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	864,145	-	1,118,257	2,453,414	-	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	-	80,728	80,728
Noguldījumi kredītiestādēs	377,197	1,855,753	3,099,510	2,255,208	4,550,162	-	12,137,830
Kopā aktīvi	24,837,234	5,936,147	5,824,192	6,216,421	14,974,244	13,560,830	71,349,068
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,181,068)	-	-	-	-	(3,181,068)
Uzkrātie izdevumi	(85,824)	(7,398)	-	-	-	-	(93,222)
Kopā saistības	(85,824)	(3,188,466)	-	-	-	-	(3,274,290)
Neto aktīvi	24,751,410	2,747,681	5,824,192	6,216,421	14,974,244	13,560,830	68,074,778
Tīra pozīcija % no neto aktīviem	36.35%	4.04%	8.56%	9.13%	22.00%	19.92%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2009.gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,341,054	-	-	-	-	-	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	4,915,950	3,468,928	7,936,493	9,555,094	8,262,204	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3,998,733	-	-	-	-	-	3,998,733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	6,411,615	-	-	-	-	-	6,411,615
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	1,864,173	-	-	-	-	1,864,173
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	831,559	4,167,165	-	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	50,139	9,385,939	4,596,987	7,284,836	351,402	-	21,669,303
Kopā aktīvi	13,801,541	16,166,062	8,065,915	16,052,888	14,073,661	8,262,204	76,422,271

“ CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2010. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(1,960,265)	-	-	-	-	(1,960,265)
Uzkrātie izdevumi	(76,772)	(9,238)	-	-	-	-	(86,010)
Kopā saistības	(76,772)	(1,969,503)	-	-	-	-	(2,046,275)
Neto aktīvi	13,724,769	14,196,559	8,065,915	16,052,888	14,073,661	8,262,204	74,375,996
Tira pozīcija % no neto aktīviem	18.45%	19.10%	10.84%	21.58%	18.92%	11.11%	100.00%

15. Darījumi ar saistītām personām

2010. gada 1. augustā ir noslēgusies Plāna turētājbankas AS „Parex banka” restrukturizācija, kā rezultātā tika izveidota jauna banka AS „Citadele banka” un t.s. risinājumu banka, kas turpina strādāt ar Parex bankas nosaukumu. Pēc bankas sadalīšanas Plāna turētājbanka ir AS „Citadele banka”.

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 8. piezīmi). Plāna Turētājbankā ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie līgumi ir noslēgti ar Plāna Turētājbanku (skat. 7. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 8. piezīmi).

2010. gada 31. decembrī Plānam ir ieguldījums Turētājbankas obligācijās. Ieguldījumu vērtība ir atspoguļota nākamajā tabulā:

	31.12.2010.	31.12.2009.
AS „Citadele banka”	2,724,682	
AS „Parex banka”	163,550	887,183

2009. gada 31. decembrī Plāna ieguldījums AS „Parex banka” emitētājās parāda vērtspapīros veidoja 887,183 LVL, savukārt pēc AS „Parex banka” restrukturizācijas ieguldījums AS „Parex banka” emitētājās parāda vērtspapīros veido 163,550 LVL un AS „Citadele banka” emitētājās parāda vērtspapīros – 2,724,682 LVL.

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība. Šo ieguldījumu vērtība uz 2010. gada 31. decembri veido 2,556,598 LVL (2009. gada 31. decembrī – 2,099,198 LVL).

16. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
Plāna neto aktīvi	68,074,778	74,375,996	74,375,016
Plāna daļu skaits	42,406,020	51,921,064	56,629,470
Plāna daļu vērtība	1.6053093	1.4324821	1.3133624
Plāna ienesīgums*	12.06%	9.07%	-5.08%

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” 2010. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 35. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2010. gada 31. decembra pārskatu par finanšu stāvokli, 2010. gada visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

Revidenta atbildība

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

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

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

PwC sniedz revīzijas pakalpojumus, nodokļu, finanšu un uzņēmējdarbības konsultācijas ar mērķi palielināt klientu uzņēmumu vērtību un uzlabot organizāciju pārvaldes efektivitāti. Apvienojot vairāk nekā 161,000 cilvēku talantus un pieredzi 154 valstīs, mēs palīdzam izmantot jaunas iespējas un nodrošinām praktiskus padomus. Vairāk informācijas www.pwc.lv

©2011 PricewaterhouseCoopers SIA. Visas tiesības aizsargātas. Šajā dokumentā "PwC" nozīmē PricewaterhouseCoopers SIA, kas ir starptautiskā firma tīkla PricewaterhouseCoopers International Limited dalībnieks, kurā katrai dalīborganizācijai ir atsevišķas un neatkarīgas juridiskās personas statuss.



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

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2010. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots 5. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2010. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Ilandra Lejiņa".

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2011. gada 29.martā