

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Baltic Sea Equity Fund”

PĀRSKATS PAR PERIODU NO 20.11.2013. LĪDZ 31.12.2013.
(1. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2014

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

2

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	8
Visaptverošais ienākumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	24

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Baltic Sea Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 07. marts
Fonda darbības uzsākšanas datums:	2013. gada 20. novembris
Fonda numurs:	FL/27-098/258
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> <i>Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010.</i> <i>Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012.</i> <i>Padomes loceklis – Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012</i> <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> <i>Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012.</i> <i>Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.</i> <i>Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – iecelts 25.01.2013.</i> <i>Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – atbrīvots 28.06.2013.</i>
Ar ieguldījumu fonda 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.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārdi, uzvārdi:	Kristiāna Janvare – iecelta 15.08.2008. Andris Kotāns – iecelts 26.01.2011. Elchin Jafarov – iecelts 25.09.2011. Igors Lahtadirs – iecelts 21.11.2013.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7, Rīga Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība) un reģistrācijas numuru 40003577500.

Ieguldījumu sabiedrības darbības licences, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2013. gada 7. martā, numurs ir FL/27-098/258.

2013. gada 20. novembrī notika Lietuvā reģistrētā ieguldījumu fonda „Citadele Baltic Sea Countries Equity Fund” (ISIN LT0000950008) pārrobežu apvienošana ar Latvijā reģistrēto „Citadele Baltic Sea Equity Fund” (ISIN LV0000400794). Pēc fondu pārrobežu apvienošanas Lietuvā reģistrētais „Citadele Baltic Sea Countries Equity Fund” beidza pastāvēt, bet visi ieguldītāji saņēma tādu pašu skaitu Latvijā reģistrētā fonda daļu.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Baltijas jūras reģionā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividendu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

2013. gadā Eiropas akciju tirgi turpināja savu izaugsmi. Šim kāpumam par pamatu kalpoja vispārējais pozitīvais noskaņojums investoru vidū, kas radās pateicoties gan reģiona ekonomikas atveseļošanās pazīmēm, gan kompāniju uzrādītajiem rezultātiem un to skatam nākotnē, kas pat bija nedaudz piesardzīgs. Ar šādām prognozēm tika atstāta arī vieta iespējamiem pozitīviem pārsteigumiem, kuru efekts, līdz ar to, būtu vēl jūtamāks. Tāpat arī atbalstu akciju tirgiem sniedza ziņas par to, ka ASV valdības dīkstāve gada nogalē nav radījusi būtiskus zaudējumus. Tā visa rezultātā, akciju indeksa STOXX Europe 600 vērtība, kas tiek uzskatīts par reprezentatīvu reģiona tirgus indeksu, iekļaujot lielākās kompānijas no 18 Eiropas valstīm, 2013. gadā pieauga par 1.7%. Tajā pašā laikā, ASV pārstāvošais S&P500 akciju tirgus indekss pieauga par 1.1%. Skatoties uz Fonda ieguldījumu reģionā iekļautajiem akciju tirgiem, 2013. gadā vislielāko vērtības pieaugumu, to kotētajās valūtās, piedzīvoja Dānijas, Vācijas un Zviedrijas akciju tirgi, pieaugot attiecīgi par 4.8%, 3.8% un 3.0%. No otras puses, vislielāko kritumu piedzīvoja Polijas akciju tirgus, kurš zaudēja 7.5% no savas vērtības, kur valstī vēl joprojām valdīja neziņa par plānotajām pensiju reformām un kā tās ietekmēs tirgu. Baltijas valstu akciju tirgus indekss, kurš iekļauj gan Latvijas, gan Lietuvas, gan Igaunijas uzņēmumus, šajā pašā laika periodā zaudēja 1.6% no savas vērtības. Pārējo valstu pārstāvošie akciju tirgus indeksi pieauga par 0.6% un 1.3% (attiecīgi Somija un Norvēģija), kamēr Krievijas RTSI zaudēja 0.3% no savas vērtības.

Fonda neto aktīvu apjoms 2013. gada beigās veidoja 2,349,592. Savukārt Fonda daļas vērtība 2013. gadā palielinājās par 0.12 latiem, sasniedzot 29.77 LVL. Fonda daļas vērtība 2013. gadā latu izteiksmē palielinājās par 8.22%, bet pamata valūtā eiro palielinājās par 7.12%.

2013. gadā vislielāko pozitīvo piesaistību Fonda sniegumam deva ieguldījumi vācu Deutsche Post (+7.4%), Bayer (+8.2%) un Daimler (+5.9%), kā arī dāņu TDC (+9.9%) un DSV (+10.8%) uzņēmumu akcijās. Savukārt, vislielāko negatīvo ietekmi Fonda rezultātiem deva ieguldījumi, galvenokārt, Skandināvu akcijās – norvēģu Seadrill (-10.4%) un Subsea 7 (-8.3%), zviedru Tele2 (-9.1%) un LM Ericsson (-4.8%), kā arī igauņu Tallink (-6.8%). Skatoties no sektora viedokļa, vislielākais piesaistības Fonda rezultātiem nāca no patēriņa pakalpojumu, loģistikas un finanšu pakalpojumu sektoriem, kamēr farmācijas, komunālo pakalpojumu un IT sektori bija ar vislielāko negatīvo piesaistību.

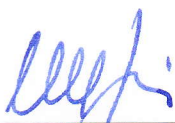
Aktīvu sastāvs pa sektoriem 2013. gadā laikā netika būtiski mainīts un kā sektori ar lielāko īpatsvaru Fondā uz gada beigām bija loģistikas sektors, kam sekoja finanšu pakalpojumu un patēriņa pakalpojuma sektori. Savukārt sektori ar mazāko īpatsvaru Fondā uz 2013. gada beigām bija komunālo pakalpojumu, telekomunikāciju pakalpojumu un IT sektori. Kopumā ņemot, īpatsvara izmaiņas 2013. gadā ir bijušas ļoti nosacītas, kā rezultātā brīvās naudas līdzekļi Fondā palielinājās no 7.3% uz 9.9% un vienīgais sektors, kura īpatsvars Fondā mainījās vairāk par procentu bija energoresursu sektors. 2013. gadā izmaiņas skāra vācu kompānijas, kam par pamatu bija pozitīvās prognozes par Eirozonas atveseļošanos – Fondam tika pievienotas gan izejmateriālu sektora HeidelbergCement akcijas, gan palielināts īpatsvars patēriņa pakalpojuma sektora kompānijā Daimler, kas, uz gada beigām, veidoja pozīciju ar vislielāko īpatsvaru. Šāds pozicionējums arī atspoguļo Fonda redzējumu uz patērētāja pirkspējas atjaunošanos ne tikai Eiropā, bet arī Ķīnā un citās Attīstības valstīs. Ģeogrāfiskajā griezumā Fonda struktūrā 2013. gadā izteikti dominēja Vācijas emitenti, kuros bija izvietota nepilna trešdaļa Fonda aktīvu (31.9%), raksturojot Eiropas lielākās ekonomikas nozīmi Fonda uzbūvē. Kā otrā, trešā un ceturrtā valsts ar lielāko ekspozīciju, uz 2013. gada beigām, bija attiecīgi Norvēģija (11.7%), Krievija (10.7%) un Zviedrija (10.1%). Ekspozīcija uz Baltijas valstīm, tajā skaitā arī brīvās naudas līdzekļi, kopumā veidoja 21.0% no Fonda aktīviem. Vismazākais īpatsvars Fondā bija uz Polijas akcijām, kas veidoja 2.3%, ko, savukārt, veidoja tikai divas

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

kompanijas. Arī šeit, izmaiņas valstu īpatsvaros 2013. gadā ir bijušas nosacītas, kā rezultātā ekspozīcija uz Vācijas uzņēmumiem pieauga no 30.7% uz jau minētajiem 31.9%. Ekspozīcija uz Norvēģijas un Krievijas uzņēmumiem samazinājās par vislielāko apjomu, attiecīgi no 12.7% uz jau minētajiem 11.7%, kā arī no 11.6% uz iepriekš minētajiem 10.7%.

No Fonda aktīviem 2013. gadā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,685 eiro apmērā jeb 0.05% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

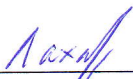
Nemot par pamatu gan prognozētās ekonomikas izaugsmes tempus, gan salīdzinošos novērtējumus, gan arī ekonomikas atlabšanu Eirozonas perifērijas valstīs, Pārvaldītājs uzskata, ka Eiropas akcijām ir pienācīgs potenciāls turpināt savu pagājušā gada izaugsmi. Papildus tam, ir pamatotas cerības arī uz uzlabošanos gan patērētāju noskaņojumā (pirktspējā), gan kredīta pieejamībā kā uzņēmējiem, tā arī iedzīvotājiem. Neskatoties uz minētajiem pozitīvajiem faktoriem, Pārvaldītājs saskata arī potenciālos riskus, kas var apdraudēt Eiropas uzņēmēju peļņas rādītājus, kas, savukārt, nozīmētu neviennozīmīgu izaugsmi akcijas cenās. Šie riski iekļauj gan neizteiksmīgās inflācijas prognozes Eirozonai, gan pieaugošo eiro kursa vērtību kā pret ASV dolāru, tā arī pret citām valstu valūtām uz kurām ir vēra ņemama pārdošanas apjomu ekspozīcija vietējiem uzņēmējiem. Tāpat arī jāatzīmē, ka papildus risku, daļai Eiropas uzņēmēju, var radīt to realizācijas apjomu ekspozīcija uz Attīstības valstīm, kas var ietekmēt kompāniju peļņas rādītājus, ja prognozētie izaugsmes tempi šajos reģionos sāk samazināties.



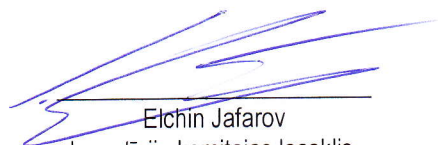
Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Igors Lahtadirs
Investīciju komitejas loceklis



Elchin Jafarov
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2014. gada 25. aprīlī

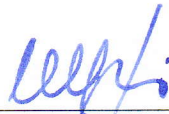
AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Citadele Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2013. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgo pārskata periodu.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Citadele Baltic Sea Equity Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 25. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2013. gada 05. februāra līdz 2013. gada 31. decembrim

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo AS "Citadele banka", ierakstīta Latvijas Republikas (LR) Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukumā 2A, apliecina, ka:

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2013. gada 05.februārī, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam atvērtā ieguldījumu fondam " Citadele Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši likumam „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem LR tiesību aktiem.

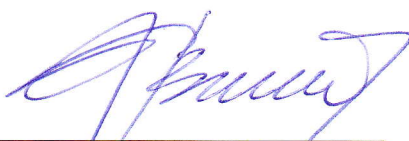
Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Laika periodā no 2013. gada 05. februāra līdz 2013. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas kļūdas vai nelikumības.



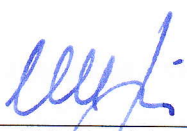
Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

8

Piezīme		<u>31.12.2013.</u>
	Aktīvi	
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	236,577
4	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Akcijas	<u>2,116,916</u>
	Kopā aktīvi	<u>2,353,493</u>
	Saistības	
	Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības	
5	Uzkrātie izdevumi	<u>(3,901)</u>
	Kopā saistības	<u>(3,901)</u>
	Neto aktīvi	<u><u>2,349,592</u></u>

Pielikumi no 12. līdz 23. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

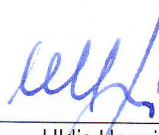
Rīgā,
2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Visaptverošo ienākumu pārskats
(LVL)

9

Piezīme	2013
Ienākumi	
Dividenžu ienākumi	2,641
Kopā ienākumi	2,641
Izdevumi	
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(4,625)
Atlīdzība turētājbankai	(416)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(43)
Kopā izdevumi	(5,084)
Ieguldījumu vērtības pieaugums	
6 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	37,682
7 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	37,071
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	74,753
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas zaudējumi	(7,938)
Visaptverošie ienākumi	64,372

Pielikumi no 12. līdz 23. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

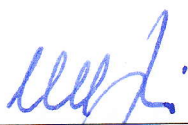

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	<u>2013</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	-
Visaptverošie ienākumi	64,372
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām	
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2,330,592
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<u>(45,372)</u>
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>2,285,220</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>2,349,592</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>2,349,592</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>78,925</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>29.77</u>

Pielikumi no 12. līdz 23. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



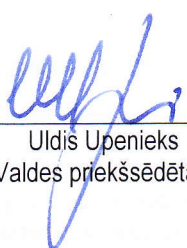
 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	<u>2013</u>
Dividenžu ienākumi	2,641
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(1,183)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(83,996)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	37,624
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(7)
Naudas līdzekļu samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā	<u>(44,921)</u>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	326,977
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	<u>(45,372)</u>
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	<u>281,605</u>
Naudas līdzekļu pieaugums	<u>236,684</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	-
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	<u>(107)</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	<u>236,577</u>

Pielikumi no 12. līdz 23. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Citadele Baltic Sea Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Kaspijas jūras reģionā.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumi Nr.99 "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2013. gada 20. novembra līdz 2013. gada 31. decembrim.

2013. gada 20. novembrī notika Lietuvā reģistrētā ieguldījumu fonda „Citadele Baltic Sea Countries Equity Fund” (ISIN LT0000950008) pārrobežu apvienošana ar Latvijā reģistrēto „Citadele Baltic Sea Equity Fund” (ISIN LV0000400794). Pēc fondu pārrobežu apvienošanas Lietuvā reģistrētais „Citadele Baltic Sea Countries Equity Fund” beidza pastāvēt, bet visi ieguldītāji saņēma tādu pašu skaitu Latvijā reģistrētā fonda daļu.

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 Fonda 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.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīvu / 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 Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas maiņas kursa svārstību rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2013.</u>
DKK	0.0942
NOK	0.0837
PLN	0.1690
SEK	0.0781
USD	0.5150

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka nodrošina, ka tirgus kurss neatšķiras no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi Fonda peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebija nozīmīgi. Skatīt 15. pielikumu par LR pāreju uz Euro valūtu no 2014. gada 1. janvāra.

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 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. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Fonda prasības pret kredītiestādēm tiek uzskaitītas to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri, t.i., vērtspapīri tiek iegādāti, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas.

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

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek, izmantojot *Bloomberg* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija nav, vērtspapīri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas instrumenti tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo instrumentu patiesā vērtība tiek atspoguļota pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti". Šo instrumentu nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Fonds novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Fonds nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas korigēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

7.SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Fonds klasificē visus finanšu aktīvus šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmeņa kategorijā. Vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorģētas). Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas un parāda vērtspapirus, kā arī citus biržā tirgotos finanšu instrumentus.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas un reizināt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privātpersonām.

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemēojis piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Fonds ir pieņēmis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2013. gada 1. janvāris.

(i) Patiesās vērtības novērtēšana

13. SFPS ievieš vienotu struktūru patiesās vērtības novērtēšanai un informācijas uzrādīšanai par patiesās vērtības novērtēšanu gadījumos, kad tas tiek pieprasīts vai atļauts saskaņā ar citiem SFPS. Standartā ir ietverta vienota patiesās vērtības definīcija, kas nosaka, ka patiesā vērtībā ir cena, par kuru varētu pārdot aktīvu vai nodot saistības parasta darījuma ietvaros, kas notiktu starp tirgus dalībniekiem vērtēšanas datumā. Ar šo standartu tiek aizvietotas un papildinātas citos SFPS, ieskaitot 7. SFPS, ietvertās prasības attiecībā uz informācijas uzrādīšanu par patiesās vērtības novērtēšanu.

Saskaņā ar 13. SFPS pārejas noteikumiem Fonds ir piemēojis jaunās patiesās vērtības novērtēšanas vadlīnijas prospektīvi un jaunajai uzrādītajai informācijai nav sniegusi salīdzinošo informāciju.

(ii) Citi standartu papildinājumi

Turpmāk aprakstītie standartu papildinājumi, kas stājas spēkā 2013. gada 1. janvārī, nekādā veidā nav ietekmējuši šos finanšu pārskatus.

- Papildinājumi 1. SGS – Finanšu pārskatu sniegšana
- Papildinājumi 7. SFPS – Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits
- Papildinājumi 19. SGS (2011.) – Darbinieku pabalsti
- Papildinājumi 12. SGS – Atliktais nodoklis: Aktīvu atgūšana.

Jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā periodā pēc 2013. gada 1.janvāra

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2013. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- (i) 10. SFPS Konsolidētie finanšu pārskati, 11. SFPS Kopīgas struktūras, 12. SFPS Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana (2011.).
- (ii) 27. SGS (2011.) Atsevišķie finanšu pārskati (piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- (iii) 28. SGS (2011.) „Ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos” (spēkā pārskata periodiem no 2014. gada 1. janvāra vai pēc šī datuma)
- (iv) Papildinājumi 32. SGS „Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits” (spēkā pārskata periodiem no 2014. gada 1. janvāra vai pēc šī datuma).
- (v) Papildinājumi 10. un 12. SFPS un 27. SGS attiecībā uz ieguldījumu sabiedrībām (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma)
- (vi) Papildinājumi 36. SGS par informācijas sniegšanu attiecībā uz nefinanšu aktīvu atgūstamo summu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma)
- (vii) Papildinājumi 39. SGS attiecībā uz atvasināto finanšu instrumentu pārjaunošanu un riska ierobežošanas uzskaites turpināšanu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma).

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	236,577	10.07%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	236,577	10.07%

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

4. Akcijas

	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Uzņēmumu akcijas		
OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	1,719,637	73.19%
Ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	283,259	12.06%
Latvija	114,020	4.85%
Kopā akcijas	2,116,916	90.10%

Visas akcijas tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Uz 2013. gada 31. decembri visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumu pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				83,995	2,116,916	90.10%
Vācijas emitentu akcijas				45,620	749,577	31.90%
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	1,700	12,620	75,342	3.21%
SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	1,050	1	73,544	3.13%
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	EUR	3,500	1	65,529	2.79%
ALLIANZ SE	DE0008404005	EUR	700	1	64,004	2.72%
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	EUR	400	1	57,293	2.44%
LINDE AG	DE0006483001	EUR	470	1	50,621	2.15%
BAYER AG	DE000BAY0017	EUR	700	2	50,451	2.15%
LPKF LASER & ELECTRONICS AG	DE0006450000	EUR	3,074	1	40,465	1.72%
SAP AG	DE0007164600	EUR	900	1	39,191	1.67%
ADIDAS AG	DE000A1EWW W0	EUR	600	2	38,702	1.65%
HUGO BOSS AG	DE000A1PHFF7	EUR	500	2	36,444	1.55%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	DE0008232125	EUR	3,300	2	35,624	1.52%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	650	1	35,573	1.51%
HEIDELBERGCEMENT AG	DE0006047004	EUR	850	32,980	32,522	1.38%
DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	EUR	1,200	2	29,214	1.24%
HENKEL AG & CO KGAA	DE0006048432	EUR	420	2	25,058	1.07%
Norvēģijas emitentu akcijas				19,623	274,932	11.71%
STATOIL ASA	NO0010096985	NOK	5,400	1	66,893	2.85%

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

4. Akcijas (turpinājums)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
DNB ASA	NO0010031479	NOK	5,900	1	53,976	2.30%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NO0010582521	NOK	5,000	2	48,420	2.06%
SUBSEA 7 SA	LU0075646355	NOK	4,200	19,616	40,357	1.72%
MARINE HARVEST ASA	NO0003054108	NOK	60,000	2	36,460	1.55%
SEADRILL LTD	BMG7945E1057	NOK	1,400	1	28,826	1.23%
Krievijas emitentu akcijas				18,721	251,809	10.72%
LUKOIL	US6778621044	USD	1,750	1	55,697	2.37%
NOVATEK OAO	US6698881090	USD	800	2	55,455	2.36%
SBERBANK	US80585Y3080	USD	8,400	18,712	54,032	2.30%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	US6074091090	USD	3,300	2	36,386	1.55%
SEVERSTAL OAO	US8181503025	USD	5,000	1	25,068	1.07%
MAGNIT OAO	US55953Q2021	USD	750	2	25,164	1.07%
SIBENERGOHOLDING	RU000A0JPW04	USD	44,385	1	7	0.00%
Zviedrijas emitentu akcijas				12	237,468	10.11%
ELECTROLUX AB	SE0000103814	SEK	4,100	2	54,019	2.30%
INVESTOR AB	SE0000107419	SEK	2,800	2	48,525	2.07%
NORDEA BANK AB	SE0000427361	SEK	6,500	2	43,633	1.86%
ATLAS COPCO AB	SE0000101032	SEK	2,300	2	31,974	1.36%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM						
ERICSSON	SE0000108656	SEK	5,000	2	30,810	1.31%
TELE2 AB	SE0005190238	SEK	5,000	2	28,507	1.21%
Dānijas emitentu akcijas				8	201,647	8.58%
AP MOELLER - MAERSK A/S	DK0010244508	DKK	9	2	49,723	2.12%
COLOPLAST A/S	DK0060448595	DKK	1,200	2	40,649	1.73%
TDC A/S	DK0060228559	DKK	8,000	1	39,338	1.67%
DSV A/S	DK0060079531	DKK	2,150	1	36,374	1.55%
NOVO NORDISK A/S	DK0060102614	DKK	380	2	35,563	1.51%
Igaunijas emitentu akcijas				3	115,772	4.93%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP	EE3100084021	EUR	41,000	1	52,731	2.24%
TALLINK GROUP LTD	EE3100004466	EUR	63,436	1	38,921	1.66%
SILVANO FASHION GROUP AS	EE3100001751	EUR	13,000	1	24,120	1.03%
Latvijas emitentu akcijas				3	114,020	4.85%
OLAINFARM	LV0000100501	LVL	11,000	1	54,560	2.32%
GRINDEKS	LV0000100659	LVL	6,000	1	37,860	1.61%
VALMIERAS STIKLA SKIEDRA JSC	LV0000100485	LVL	15,000	1	21,600	0.92%
Somijas emitentu akcijas				2	86,243	3.67%
FORTUM OYJ	FI0009007132	EUR	4,000	1	46,807	1.99%
KESKO OYJ	FI0009000202	EUR	2,100	1	39,436	1.68%
Polijas emitentu akcijas				3	53,998	2.29%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLKGHM000017	PLN	1,500	2	29,229	1.24%
POWSZECHNY ZAKLAD						
UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	PLN	320	1	24,769	1.05%
Lietuvas emitentu akcijas				0	31,450	1.34%
CITY SERVICE AB	LT0000127375	EUR	25,000	0	31,450	1.34%
Akcijas kopā:				83,995	2,116,916	90.10%

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2013.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(3,539)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(319)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(43)
Kopā uzkrātie izdevumi	(3,901)

6. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2013
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	37,683
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	37,682

7. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2013
No akcijām	37,071
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	37,071

8. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	20.11.2013.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2013.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi						
Akcijas	-	83,996	(37,624)	(7,824)	2,078,368	2,116,916
Kopā ieguldījumi	-	83,996	(37,624)	(7,824)	2,078,368	2,116,916

9. Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

10. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržas un brokeru publicēto informāciju.

11. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

11. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fondu pārvaldītājam. Fonda pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda 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 jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Centrālāzijas reģionam, tas ir uzņēmumu akciju indeksa – RENCASIA – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas peļņīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un peļņitspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (EUR). Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtas kursa risku var ierobežot ar diversifikācijas efektu, kas rodas, ja Fondā ir vairākas valūtas un šo valūtu kursa izmaiņas nav savstarpēji cieši saistītas.

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

11. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2013.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	51.70%	0.00%	0.00%
NOK	11.74%	8.32%	0.98%
USD	10.66%	7.38%	0.79%
SEK	10.14%	7.15%	0.73%
DKK	8.60%	0.41%	0.03%
LVL	4.85%	1.15%	0.06%
PLN	2.30%	6.39%	0.15%
Kopā	100.00%		2.73%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2013. gada 31.decembrī:

	EUR	USD	SEK	NOK	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	232 452	629	-	2 918	578	236 577
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Akcijas	983 042	251 809	237 468	274 932	369 665	2 116 916
Kopā aktīvi	1 215 494	252 438	237 468	277 850	370 243	2 353 493
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(3 901)	-	-		-	(3 901)
Kopā saistības	(3 901)	-	-		-	(3 901)
Neto aktīvi	1 211 593	252 438	237 468	277 850	370 243	2 349 592
% no <i>neto aktīviem</i>	51.57%	10.74%	10.11%	11.83%	15.75%	100%

2013. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: DKK – 202,225 lati, LVL – 114,020 lati un PLN – 53,998 lati.

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai tā maksātspeju, tādēļ ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspeju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2013. gada 31.decembrī:

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

11. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	236,577		-	236,577
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	114,020	1,719,637	283,259	2,116,916
Kopā aktīvi	350,597	1,719,637	283,259	2,353,493
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(3,901)		-	(3,901)
Kopā saistības	(3,901)		-	(3,901)
Neto aktīvi	346,696	1,719,637	283,259	2,349,592

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm (balstoties uz emitenta reģistrācijas valsti):

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Vācija	749,577	31.90%
Norvēģija	274,932	11.70%
Krievija	251,809	10.72%
Latvija	346,696	14.76%
Zviedrija	237,468	10.11%
Igaunija	115,772	4.93%
Dānija	201,647	8.58%
Somija	86,243	3.67%
Lietuva	31,450	1.34%
Polija	53,998	2.29%
Kopā	2,349,592	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Loģistika	384,739	16.37%
Patēriņa pakalpojumi	338,651	14.41%
Energoresursi	247,228	10.52%
Farmācija	219,083	9.32%
Finanšu pakalpojumi	185,718	7.90%
Komerbankas	180,855	7.70%
Izejmateriāli	173,013	7.36%
Patērētāju preces	126,118	5.37%
IT pakalpojumi	110,466	4.70%
Telekomunikāciju pakalpojumi	104,231	4.44%
Komunālie pakalpojumi	46,814	1.99%
Kopā	2,116,916	90.10%

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

11. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties, ja Fondam sāk parādīties grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Ieguldījumi Kaspijas jūras reģiona tirgū ir saistīti ar paaugstinātu risku, ka dažādu aktīvu tirgus var būt īslaicīgi nelikvids. Tas var radīt situāciju, ka finanšu instrumentus vai citus aktīvus nevar pārdot vai tie tiek pārdoti ar samazinātu vērtību.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2013. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	236,577	-	-	236,577
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	-	-	2,116,916	2,116,916
Kopā aktīvi	236,577	-	2,116,916	2,353,493
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(3,858)	(43)	-	(3,901)
Kopā saistības	(3,858)	(43)	-	(3,901)
Neto aktīvi	232,719	(43)	2,116,916	2,349,592
<i>Tirā pozīcija %</i>	<i>9.90%</i>	<i>0.00%</i>	<i>90.10%</i>	<i>100.00%</i>

12. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2013.	% no kopējā skaita uz 31.12.2013.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	19	0.02%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	78,906	99.98%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	78,925	100.00 %

13. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 6. piezīmi), kā arī AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 6. piezīmi). No 10.11.2012. tika mainīts atlīdzības apjoms turētājbankai, nosakot to 0.18 % apjomā. Kopš grozījumu fonda pamatdokumentos spēkā stāšanās brīža, atbilstoši LR tiesību aktu un Direktīvas 2009/65/EK prasībām, komisijas maksas tiek noteiktas procentos no fonda neto aktīvu vidējās vērtības ar diviem cipariem aiz komata.

Pārskata periodā saistītās personas nav veikušas nekādus darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Darījumi ar Fonda ieguldījumu apliecībām tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2013.gada 31. decembrī, tā arī 2012. gada 31. decembrī.

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2013.	20.11.2013
Fonda neto aktīvi (LVL)	2,349,592	2,204,636
Fonda daļu skaits	78,925	74,704
Fonda daļu vērtība	29.77	29.51
Fonda ienesīgums**	8.12%	9.57%

	31.12.2013.	20.11.2013
Fonda neto aktīvi (EUR)*	3,339, 965	3 136 915
Fonda daļu skaits	78,925	74,704
Fonda daļu vērtība	42.32	41.99
Fonda ienesīgums**	7.22%	9.56%

* Neto aktīvu vērtība EUR noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

15. Notikumi pēc pārskata perioda beigu datuma

2014. gada 1. janvārī Latvijas Republika pievienojās eirozonai un Latvijas lats tika nomainīts uz eiro. Tā rezultātā, sākot ar 2014. gada 1. janvāri, Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro un turpmāko periodu finanšu pārskati tiks sagatavoti un uzrādīti eiro. Turpmāk iepriekšējo periodu salīdzinošie dati tiks konvertēti eiro, izmantojot oficiālo valūtu konvertācijas kursu LVL 0,702804 pret EUR 1.

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic Sea Equity Fund" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" (turpmāk „Pārvaldītājs”) finanšu pārskatu no 8. līdz 23. lapai revīziju. Finanšu pārskati ietver pārskatu par finanšu stāvokli, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu par periodu no 2013. gada 20. novembra līdz 2013. gada 31. decembrim, kā arī pielikumus, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Pārvaldītāja vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

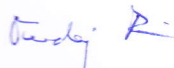
Atzinums

Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic Sea Equity Fund" finanšu stāvokli 2013. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām pārskata periodā no 2013. gada 20. novembra līdz 2013. gada 31. decembrim, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lapai, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šī ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz Pārvaldītāja ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsuprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55



Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2014. gada 25. aprīlī



Inga Lipšane
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112