

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Baltic Sea Equity Fund”

2015. GADA PĀRSKATS
(3. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKANĀ AR

FTK “IEGULDĪJUMU FONDA UN ATVĒRTĀ ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA GADA PĀRSKATA, KONSOLIDĒTĀ
GADA PĀRSKATA UN PUSGADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NORMATĪVAJIEM NOTEIKUMIEM” UN
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2016

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidēntu ziņojums	24

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	"CBL Baltic Sea Equity Fund"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 7. marts
Fonda darbības uzsākšanas datums:	2013. gada 20. novembris
Fonda numurs:	FL127- 06.03.04.098/41
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL 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, ienemamie amatī:	<i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015.</i>
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	<i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015 Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.</i>
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārdi, uzvārdi:	Kristiāna Janvare – iecelta 07.03.2007. Andris Kotāns – iecelts 07.03.2007. Elchin Jafarov – iecelts 07.03.2007. 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

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

ieguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL 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 „CBL 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 dividenžu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

2015. gads Eiropas akciju tirgos aizsākās ļoti pozitīvi, un akcijas piedzīvoja strauju kāpumu, savu augstāko punktu sasniedzot aprīlī. Strauso akciju cenu kāpumu veicināja gan Eiropas Centrālās Bankas (ECB) izteikti veicinošā monetārā politika, gan labvēlīgs ekonomisko datu fons, īpaši no Eiropas, apliecinot, ka Eiropas ekonomika ir uz atkopšanās ceļa, gan arī eiro vājums. Taču aprīlī tirgus noskoņojums sašūpojās, kam par galveno iemeslu jāmin uzmanības centrā nonākušās Grieķijas parāda sarunas, kas izteikti negatīvi ietekmēja Eiropas akciju sniegumu līdz pat jūlijam, kad tika panākta vienošanās ar Grieķiju. Eiropas sabiedrību finanšu rezultāti gada pirmajā pusē bija iepriecinoši, par ko jāpateicas labvēlīgajam eiro kursam, ekonomiskās vides uzlabojumiem (īpaši uz iekšējo patēriņu balstītajās nozarēs), kā arī sabiedrību realizētajiem izmaksu optimizācijas pasākumiem. Tomēr jau augustā finanšu tirgus satricināja Ķīnas juaja devalvācija pret ASV dolāru (par 3%), kā arī pieauga satraukums par Ķīnas izaugsmes bremzēšanos un nespēju stabilizēt situāciju vietējā akciju tirgū. Arī turpmākajos mēnešos dominēja negatīvs noskoņojums - lai arī ekonomisko datu plūsma no Eirozonas saglabājās kopumā pozitīva, investoru bažas par attīstības valstu izaugsmes perspektīvām nerimās un papildus satraukumu radīja sagaidāmā FRS procentu likmju celšana apstākļos, kad ASV ekonomikā novērojamas bremzēšanās pazīmes. Oktobrī un novembrī pēc straujā krituma iepriekšējos mēnešos bija novērojama tirgus atkopšanās, taču tai sekoja straujš kritums decembrī, kad ASV FRS pirmo reizi kopš 2006. gada pacēla dolāra bāzes procentu likmi, solot pakāpenisku likmju celšanu arī turpmāk, kamēr ECB izziņotie papildus veicinošie pasākumi investoriem likās nepietiekami. Arī sabiedrību 3. ceturkšņa finanšu rezultāti bija mazāk iespējami, kur lielu lomu spēlēja izejmateriālu cenu vājums.

2015. gadu kopumā Eiropas akciju indekss Stoxx 600 gadu noslēdza ar 6.8% kāpumu, kamēr ASV S&P 500 indekss oriģinālajā valūtā gadu noslēdza bez būtiskām izmaiņām, bet eiro izteiksmē pieauga par 10.5% dolāra nostiprināšanās dēļ. Fonda ieguldījuma reģiona ietvaros bija novērojamas būtiskas atskirības atsevišķu tirgu sniegumā. Visspēcīgāko sniegumu eiro izteiksmē parādīja Dānijas akcijas, gada laikā pieaugot par 35.9%, kam sekoja Somijas (+12.4%), Vācijas (+9.6%) un Baltijas (+5.6%) akcijas. Savukārt, krieti mazāk veiksmīgas bija Polijas akcijas (-19.0%), jo pēc opozīcijas nākšanas pie varas pieauga politiskā neskaidrība un pasliktnājās ekonomiskā vide vairākās nozarēs, īpaši banku sektorā. Kritumu piedzīvoja arī Norvēģijas akcijas (-3.2%) straujā naftas cenas krituma ietekmē. Salīdzinoši mazāk veiksmīgas bija arī Zviedrijas akcijas, kas pieauga vien par 1.2%.

Fonda neto aktīvu apjoms 2015. gada beigās veidoja 4,003,556 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2015. gadā pieauga par 0.87 eiro, sasniedzot 41.94 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2015. gadā bija 2.12% eiro izteiksmē un 2.22% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

2015. gadā no ģeogrāfiskās perspektīvas vislielāko pozitīvo pienesumu sniedza Fonda ieguldījumi Dānijas, Zviedrijas un Baltijas akcijās. Savukārt, visvajāko sniegumu parādīja ieguldījumi Polijas, Somijas un Krievijas akcijās. Polijas akcijas bija vienīgās, kas perioda laikā sniedza negatīvu pienesumu Fondam. Nozaru griezumā vislielāko pozitīvu pienesumu Fonda sniegumam deva ieguldījumi rūpniecības, veselības aprūpes un pirmās nepieciešamības preču sektoros. Savukārt, vislielāko negatīvo ietekmi uz Fonda sniegumu atstāja ieguldījumi patēriņa preču un komunālo pakalpojumu nozarēs, kas bija vienīgās nozares ar negatīvu pienesumu uz Fonda sniegumu.

2015. gada laikā ģeogrāfiskajā griezumā Fonda struktūrā visvairāk pieauga Vācijas ieguldījumu īpatsvars – par 6.84 procentpunktiem (pp), tādējādi vēl vairāk pastiprinot savu dominējošo lomu Fondā, kā arī būtiski palielinājās Zviedrijas ieguldījumu īpatsvars (+4.03pp). Tas skaidrojams ar Pārvaldnieka vēlmi palielināt Fonda ekspozīciju uz tiem reģioniem, kas visvairāk gūst no Eiropas ekonomikas atlabšanas, vietējās valūtas vājuma, kā arī Vācijas

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

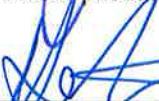
akciju salīdzinoši pievilcīgākiem novērtējumiem. No otras puses, perioda laikā būtiski samazinājās Fonda ieguldījumi Somijas sabiedrību akcijās (-5.94pp), kā arī tika samazināti ieguldījumi Baltijas (-2.75pp) un Norvēģijas (-2.35pp) akcijās. To galvenokārt noteica Pārvaldnieka viedoklis par atsevišķu uzņēmumu ieguldījumu perspektīvām, bet attiecībā uz ieguldījumiem Norvēģijā – zināmu lomu spēlēja arī naftas cenas un vietējās valūtas vājums. Gada sākumā tika pieņemts lēmums pilnībā likvidēt Fonda ieguldījumus Krievijas akcijās (-1.12pp) tirgus paaugstināto risku dēļ. Ieguldījumu īpatsvars citās valstīs perioda laikā būtiski nemainījās. Uz perioda beigām Fondā vislielāko īpatsvaru ieņēma Vācijas akcijas (43.46%), kam sekoja Zviedrijas (16.25%) un Dānijas (14.19%) un Baltijas (8.45%) akcijas. Pārējo valstu ieguldījumu īpatsvars Fondā nepārsniedza 10%. Nozaru griezumā gada laikā Fonda struktūrā visvairāk pieauga komercbanku īpatsvars (+9.56pp), tādējādi ieņemot vislielāko īpatsvaru Fondā. Tajā pat laikā jāatzīmē, ka ir samazinājies pārējo finanšu pakalpojumu (galvenokārt, apdrošināšanas kompāniju) īpatsvars (-4.77pp), tādējādi ierobežojot kopējo finanšu pakalpojumu sektora īpatsvara pieaugumu Fondā. Būtiski pieaudzis arī IT pakalpojumu nozares īpatsvars (+4.95pp) nozares sabiedrību salīdzinoši pievilcīgo izaugsmes perspektīvu dēļ, un palielinājies ir arī patēriņa pakalpojumu nozares īpatsvars (+1.04pp), pateicoties Eiropas privātā patēriņa atlabšanai. No otras puses tika būtiski samazināti ieguldījumu īpatsvars rūpniecības uzņēmumos, jo šī nozare cieš no izejvielu cenu vājuma ietekmē samazinātājām uzņēmumu investīciju programmām, kā arī vājā pieprasījuma no attīstības valstīm. Perioda laikā tika vēl vairāk ierobežoti Fonda ieguldījumi energoresursu ieguves sektorā (-2.10pp), izteiktā naftas cenu vājuma dēļ. Izmaiņas pārējo nozaru īpatsvaros bija salīdzinoši mazāk būtiskas un tās galvenokārt noteica Pārvaldnieka skatījums uz atsevišķu sabiedrību izaugsmes perspektīvām. No nozaru viedokļa, 2015. gada beigās vislielāko īpatsvaru ieņēma komercbankas (17.07%), rūpniecības un logistikas nozare (16.83%), kā arī patēriņa pakalpojumi (14.03%) un farmācijas nozare (10.07%). Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā palielinājās par 1.20pp gada beigās sasniedzot 5.01%.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 81,605 eiro apmērā jeb 2.25% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

Arī šī gada sākumā turpinās aizvadītā gada otrajā pusē novērotā paaugstinātā tirgus volatilitāte, ko nosaka lielā neskaidrība par pasaules ekonomikas izaugsmes perspektīvām, kā arī salīdzinoši augstie politiskie riski, kur priekšgalā jāmin sagaidāmais Lielbritānijas referendums par palikšanu Eiropas Savienībā. Eiropas ekonomika joprojām atrodas uz izaugsmes ceļa, taču tā ir lielā mēra atkarīga no tendencēm citur pasaulē, un pēdējie datu rādījumi norāda uz iespējamu izaugsmes bremzēšanos. Eiropas Centrālā Banka ir apņēmusies turpināt savu izteikti stimulējošo monetāro politiku, kam vajadzētu sniegt atbalstu investoru riska apērtītei, taču investoru ticība tās efektivitātei šķiet ir mazinājusies (īpaši attiecībā uz negatīvajām likmēm). Eiropas sabiedrību finanšu rādītājus aizvadītajā gadā būtiski atbalstīja izteiktais eiro vājums, taču šī gada sākumā ir bijusi novērojama pretēja dinamika, un šajā gadā papildus atbalsts no eiro kura visdrīzāk būs būtiski mazāks. Tajā pat laikā Eiropas akciju novērtējumi ir atgriezušies virs saviem ilgtermiņa vidējiem līmeniem, kas padara akcijas jūtīgas pret dažādiem negatīviem ekonomiskiem un politiskiem pārsteigumiem.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Igors Lahtadirs
Investīciju komitejas loceklis



Elchin Jafarov
Investīciju komitejas loceklis



Kristiāna Janvare
Investīciju komitejas locekle

**AIF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību**

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 23. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2015. gada 31.decembrī un darbības rezultātu par 2015. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata 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, "CBL 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,
2016. gada 29. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu: no 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim

ieguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

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

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2013. gada 5.februārī, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājkas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam ieguldījumu fondam "CBL Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājkas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

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

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Fonda mantu 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 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim:

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

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



Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(EUR)

Piezīme		31.12.2015.	31.12.2014.
Aktīvi			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,546	109,067
4	<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i> Akcijas	3,810,820	2,761,806
	Kopā aktīvi	4,011,366	2,870,873
Saistības			
5	Uzkrātie izdevumi	(7,810)	(5,872)
	Kopā saistības	(7,810)	(5,872)
	Neto aktīvi	4,003,556	2,865,001

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



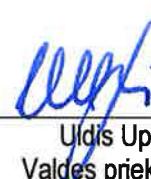
Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 29. aprīlī

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
lenākumu un izdevumu pārskats
(EUR)**

Piezīme	2015	2014
Pārskata perioda ienākumi		
Dividenžu ienākumi	91,066	91,635
Kopā ienākumi	91,066	91,635
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(72,555)	(64,262)
Atlīdzība turētājbankai	(6,530)	(5,784)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,520)	(789)
Kopā izdevumi	(81,605)	(70,835)
Ieguldījumu vērtības samazinājums		
6 Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(202,383)	(235,861)
7 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(52,192)	136,396
Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums	(254,575)	(99,465)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi/(zaudējumi)	245,444	(29,750)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	330	(108,415)

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



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 29. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	2015	2014
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	2,865,001	3,343,169
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	330	(108,415)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	<u>1,729,437</u> <u>(591, 212)</u>	<u>309,959</u> <u>(679,712)</u>
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>1,138,225</u>	<u>(369,753)</u>
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	<u>1,138,555</u>	<u>(478,168)</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>4,003,556</u>	<u>2,865,001</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	69,767	78,925
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	95,454	69,767
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>41.07</u>	<u>42.36</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>41.94</u>	<u>41.07</u>

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


 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2016. gada 29. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	2015	2014
Dividenžu ienākumi	91,066	91,635
ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(79,667)	(70,513)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(2,476,097)	(727,970)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	1,414,551	844,168
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(87)	478
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums pamatdarbības rezultātā	(1,050,234)	137,798
lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	1,729,437 (591,212)	309,959 (679,712)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	1,138,225	(369,753)
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)	87,991	(231,955)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	109,067	336,620
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	3,488	4,402
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	200,546	109,067

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


 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2016. gada 29. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

1. Vispārējā informācija

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF "CBL 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 par "ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu".

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 eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2015. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2014. gadu beigu atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Fonda pārskatu un funkcionālā valūta.

Būtiskas aplēses un piejēmumi

Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un piejēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegtu informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ienēmumus un izdevumus. Tāpat, sagatavojojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt piejēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku.

Būtiskākās aplēses un piejēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, nemot 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.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa pārskata gada pēdējās dienas beigās. 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 kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienības pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2015.	31.12.2014.
DKK	7.4626	7.4453
NOK	9.6030	9.0420
PLN	4.2639	4.2732
SEK	9.1895	9.3930
LTL	-	3.4528
RUB	80.6736	72.337
USD	1.0887	1.2141

Naudas līdzekļi

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlukumiem un citiem ūstermiņa augsti likvidumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

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.

Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir tādi finanšu aktīvi, kuri ir iegādāti vai iegūti tirdzniecības nolūkā tuvākajā nākotnē vai kuri pēc sākotnējās atzīšanas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ir tie instrumenti, ko Fonds tur vienīgi ar nolūku gūt peļņu no finanšu instrumentu cenu ūstermiņa svārstībām. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ietver akcijas, ieguldījumu fondu ieguldījumu aplieciņas, parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. SFPS nosaka finanšu instrumentu patiesās vērtības vērtēšanas tehnikas hierarhiju, pamatojoties uz to, vai finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī nav pieejami novērojami tirgus dati. Visi Fonda patiesās vērtības novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmena kategorijā. Patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas). Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas un citus biržā tirgotos finanšu instrumentus.

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek, izmantojot *Bloomberg* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržas 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.

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.

IF “CBL Baltic Sea Equity Fund”

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiessā 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 pieejā šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē Fonda 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. Izvēlētā vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ķemtu 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 koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, nemot 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 portfelji, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, nemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto ūso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunos standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvāris un secinājis, ka izmaiņas neattiecas uz FONDU:

- 21. SFPIK vadīlinijas par valsts noteiktām nodevām.
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2015. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- 11. SFPS: „*Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē*” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Fonds nav daļīnieks nevienā kopīgā struktūrā.
- 1. SGS „*Finanšu pārskatu sniegšana*” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS „*Pamatlīdzekļi*” un 38. SGS „*Nemateriālie aktīvi*” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS „*Pamatlīdzekļi*” un 41. SGS „*Lauksaimniecība*” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- 27. SGS „*Atsevišķie finanšu pārskati*” (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- *Ikgadējie papildinājumi SFPS.*

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	200,546	109,067	5.01%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,546	109,067	5.01%

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

4. Akcijas

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Sabiedrību akcijas			
OECD reģiona valstu sabiedrību akcijas	3,663,364	2,536,050	91.51%
Ne - OECD reģiona valstu sabiedrību akcijas	69,356	66,466	1.73%
Latvija	78,100	159,290	1.95%
Kopā akcijas	3,810,820	2,761,806	95.19%

Visas akcijas tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Uz 2015. gada 31. decembri visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izceļsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti						
Vācijas emitentu akcijas				2,597,130	3,810,820	95.19%
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	2,059	91,400	160,396	4.01%
SAP AG	DE0007164600	EUR	2,018	74,425	148,585	3.72%
CONTINENTAL AG	DE0005439004	EUR	625	136,520	140,550	3.51%
ALLIANZ SE	DE0008404005	EUR	798	63,488	130,936	3.27%
BAYER AG	DE000BAY0017	EUR	970	38,960	112,695	2.81%
HEIDELBERGCEMENT AG	DE0006047004	EUR	1,424	88,849	108,110	2.70%
DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	EUR	4,713	88,797	106,042	2.65%
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001	EUR	10,500	105,720	100,684	2.51%
LINDE AG	DE0006483001	EUR	740	38,690	99,345	2.48%
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	EUR	3,500	2	90,912	2.27%
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508	EUR	4,700	69,925	78,396	1.96%
HENKEL AG & CO KGAA	DE0006048432	EUR	696	30,796	71,932	1.80%
SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	793	15,103	71,283	1.78%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	1,000	74,790	70,760	1.77%
HUGO BOSS AG	DE000A1PHFF7	EUR	865	43,209	65,844	1.64%
OSRAM LICHT AG	DE000LED4000	EUR	1,587	62,101	61,814	1.54%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	EUR	4,500	60,886	61,042	1.52%
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	6,800	60,568	60,690	1.52%
Zviedrijas emitentu akcijas				557,757	650,587	16.25%
ASSA ABLOY AB	SE0007100581	SEK	7,950	139,854	154,597	3.85%
INVESTOR AB	SE0000107419	SEK	3,900	37,756	132,879	3.32%
NORDEA BANK AB	SE0000427361	SEK	11,000	110,388	111,502	2.79%
SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN AB	SE0000148884	SEK	8,400	84,357	81,628	2.04%
HENNES & MAURITZ AB	SE0000106270	SEK	1,800	63,652	59,096	1.48%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SE0000108656	SEK	6,500	59,467	58,425	1.46%
ATLAS COPCO AB	SE0006886750	SEK	2,300	62,283	52,460	1.31%
Dānijas emitentu akcijas				403,605	568,193	14.19%
NOVO NORDISK A/S	DK0060534915	DKK	2,600	36,296	139,640	3.48%
DANSKE BANK A/S	DK0010274414	DKK	5,000	119,863	123,750	3.09%
DSV A/S	DK0060079531	DKK	2,751	17,559	100,012	2.50%
AP MOELLER - MAERSK A/S	DK0010244508	DKK	73	129,833	87,599	2.19%
COLOPLAST A/S	DK0060448595	DKK	976	59,094	72,717	1.82%
NOVOZYMES A/S	DK0060336014	DKK	1,000	40,960	44,475	1.11%
Norvēģijas emitentu akcijas				181,205	320,905	8.02%
DNB ASA	NO0010031479	NOK	10,800	74,886	123,599	3.08%
MARINE HARVEST ASA	NO0003054108	NOK	7,500	75,057	93,486	2.34%
STATOIL ASA	NO0010096985	NOK	5,400	2	69,560	1.74%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NO0003096208	NOK	1,000	31,260	34,260	0.86%
Igaunijas emitentu akcijas				89,446	190,853	4.77%
TALLINK GROUP LTD	EE3100004466	EUR	136,436	58,620	116,926	2.92%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP	EE3100084021	EUR	41,300	30,826	73,927	1.85%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Polijas emitentu akcijas				150,433	136,930	3.42%
ASSECO POLAND SA	PLSOFTB00016	PLN	5,600	76,236	73,942	1.85%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLPZU0000011	PLN	7,860	74,197	62,988	1.57%
Latvijas emitentu akcijas				2	78,100	1.95%
OLAINFARM	LV0000100501	EUR	11,000	2	78,100	1.95%
Lietuvas emitentu akcijas				70,451	69,356	1.73%
SIAULIU BANKAS AB	LT0000102253	EUR	122,000	36,642	36,356	0.91%
LINAS AGRO AB	LT0000128092	EUR	50,000	33,809	33,000	0.82%
Somijas emitentu akcijas				2	55,880	1.40%
FORTUM OYJ	FI0009007132	EUR	4,000	2	55,880	1.40%
Akcijas kopā:				2,597,130	3,810,820	95.19%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2015.	31.12.2014.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(6,243)	(5,112)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(562)	(460)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,005)	(300)
Kopā uzkrātie izdevumi	(7,810)	(5,872)

6. Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	2015	2014
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	1,400,752	848,617
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(566,859)	(159,592)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(1,036,276)	(924,886)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(202,383)	(235,861)

* Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas (dzēšanas) tiek uzskaitīti pēc vērtspapīra iegādes dienas valūtas kura.

7. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums

	2015	2014
No akcijām	(52,192)	136,396
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(52,192)	136,396

IF “CBL Baltic Sea Equity Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2015.
	31.12.2014.			
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi				
Akcijas	2,761,806	2,476,097	(1,414,551)	(12,532)
Kopā ieguldījumi	2,761,806	2,476,097	(1,414,551)	(12,532)
				3,810,820

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kura. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un saņemtie kuponi.
--

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2014. gadā:

	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2014.
	31.12.2013.			
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi				
Akcijas	3,012,100	727,970	(844,168)	(134,096)
Kopā ieguldījumi	3,012,100	727,970	(844,168)	(134,096)
				2,761,806

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kura. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un saņemtie kuponi.
--

9. Iekšlātie 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. Visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos un ir klasificētas patiesās vērtēšanas hierarhijas 1. līmenī.

11. Risika pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Risika pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērišana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kura riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kreditriska, 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.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērišanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaja, 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 iespējamos riskus.

Risku mērišanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modelji, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modelji 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

IF “CBL Baltic Sea Equity Fund”

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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 izvietojumu 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.

Tirdzniecības riski

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 pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrs – 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 finansiālu stāvokli un pelnīspēju, 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 portfelī 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 neto aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	58.06%	0.00%	0.00%
NOK	8.02%	11.35%	0.91%
USD	0.00%	0.00%	0.00%
SEK	16.25%	7.85%	1.28%
DKK	14.24%	0.71%	0.10%
LTL	0.00%	0.00%	0.00%
PLN	3.43%	7.19%	0.25%
Kopā	100.00%		2.54%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2014.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	56.61%	0.00%	0.00%
NOK	10.38%	7.66%	0.80%
USD	3.19%	6.27%	0.20%
SEK	12.23%	6.21%	0.76%
DKK	13.91%	0.48%	0.07%
LTL	0.04%	0.00%	0.00%
PLN	3.64%	5.34%	0.19%
Kopā	100.00%		2.02%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2015. gada 31.decembrī:

	EUR	DKK	SEK	NOK	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	198,085	1,857	188	104	312	200,546
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Akcijas	2,134,205	568,193	650,587	320,905	136,930	3,810,820
Kopā aktīvi	2,332,290	570,050	650,775	321,009	137,242	4,011,366
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(7,810)	-	-	-	-	(7,810)
Kopā saistības	(7,810)	-	-	-	-	(7,810)
Neto aktīvi	2,324,480	570,050	650,775	321,009	137,242	4,003,556
% no neto aktīviem	58.06%	14.24%	16.25%	8.02%	3.43%	100%

2015. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: PLN – 309, eiro un RUB – 3 eiro.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2014. gada 31.decembrī:

	EUR	USD	SEK	NOK	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	47,090	59,435	311	167	2,064	109,067
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Akcijas	1,580,653	31,966	350,029	297,250	501,908	2,761,806
Kopā aktīvi	1,627,743	91,401	350,340	297,417	503,972	2,870,873
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(5,872)	-	-	-	-	(5,872)
Kopā saistības	(5,872)	-	-	-	-	(5,872)
Neto aktīvi	1,621,871	91,401	350,340	297,417	503,972	2,865,001
% no neto aktīviem	56.61%	3.19%	12.23%	10.38%	17.59%	100%

2014. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: DKK – 398,481 eiro, LTL – 1,171 eiro, PLN – 104,317 eiro un RUB – 3 eiro.

Koncentrāciju risks

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

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2015. gada 31.decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas Ne -OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,546	-	-	200,546
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	78,100	3,663,364	69,356	3,810,820
Kopā aktīvi	278,646	3,663,364	69,356	4,011,366
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(7,810)	-	-	(7,810)
Kopā saistības	(7,810)	-	-	(7,810)
Neto aktīvi	270,836	3,663,364	69,356	4,003,556

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2014. gada 31.decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas Ne -OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	109,067	-	-	109,067
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	159,290	2,536,050	66,466	2,761,806
Kopā aktīvi	268,357	2,536,050	66,466	2,870,873
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,872)	-	-	(5,872)
Kopā saistības	(5,872)	-	-	(5,872)
Neto aktīvi	262,485	2,536,050	66,466	2,865,001

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Vācija	1,740,016	1,049,219	43.46%
Zviedrija	650,587	350,029	16.25%
Dānija	568,193	397,592	14.19%
Norvēģija	320,905	297,250	8.02%
Latvija	270,836	262,485	6.76%
Igaunija	190,853	127,289	4.77%
Polija	136,930	104,316	3.42%
Lietuva	69,356	34,500	1.73%
Somija	55,880	210,355	1.40%
Krievija	-	31,966	0.00%
Kopā	4,003,556	2,865,001	100.00%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Komercbankas	683,561	215,587	17.07%
Loģistika	673,789	710,028	16.83%
Patēriņa pakalpojumi	561,627	372,265	14.03%
Farmācija	403,152	334,181	10.07%
IT pakalpojumi	341,994	102,880	8.54%
Finanšu pakalpojumi	326,803	370,381	8.16%
Izejmateriāli	322,690	220,876	8.06%
Patērētāju preces	232,678	169,296	5.81%
Komunālie pakalpojumi	116,570	71,880	2.92%
Telekomunikāciju pakalpojumi	78,396	84,291	1.96%
Energoressursi	69,560	110,141	1.74%
Kopā	3,810,820	2,761,806	95.19%

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.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2015. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,546	-	-	200,546
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	-	-	3,810,820	3,810,820
Kopā aktīvi	200,546	-	3,810,820	4,011,366
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(6,805)	(1,005)	-	(7,810)
Kopā saistības	(6,805)	(1,005)	-	(7,810)
Neto aktīvi	193,741	(1,005)	3,810,820	4,003,556
Tirā pozīcija %	4.84%	(-0.03%)	95.19%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2014. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	109,067	-	-	109,067
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	-	-	2,761,806	2,761,806
Kopā aktīvi	109,067	-	2,761,806	2,870,873
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,572)	(300)	-	(5,872)
Kopā saistības	(5,572)	(300)	-	(5,872)
Neto aktīvi	103,495	(300)	2,761,806	2,865,001
Tirā pozīcija %	3.61%	(-0.01%)	96.40%	100.00%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

12. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Fonda saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2015.	% no kopējā skaita uz
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	105	105	105	0.11%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	95,349	69,662	99.89%	
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	95,454	69,767	100.00%	

13. Darījumi ar saistītām personām

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

Pārskata gadā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskata periodā saistītās personas neiegādājās fonda ieguldījumu apliecības (2014. gadā: 105). Darījumi ar Fonda ieguldījuma apliecībām tiek aprēķināti, nemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2015. gadā, tā arī 2014. gadā.

14. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Fonda neto aktīvi (EUR)	4,003,556	2,865,001	3,343,169
Fonda daļu skaits	95,454	69,767	78,925
Fonda daļu vērtība	41.94	41.07	42.36
Fonda ienesīgums**	2.12%	(-3.05%)	8.12%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	4,004,806	2,863,837	3,339,965
Fonda daļu skaits	95,454	69,767	78,925
Fonda daļu vērtība	41.96	41.05	42.32
Fonda ienesīgums**	2.22%	(-3.00%)	7.22%

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

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



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7,
Riga, LV-1013
Latvija

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidēntu ziņojums

leguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto leguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Sabiedrība"), finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, no 8. līdz 23. lapai revīziju. Finanšu pārskati ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Sabiedrības 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 šo finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības nekrāšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidēntu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidēntu 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 šajos 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 šajos finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar šo 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 Sabiedrības 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

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, 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. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondrej Pirkle
Partneris pp
KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2016. gada 29. aprīlī

Marīna Iljina
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 193