

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Baltic Sea Equity Fund”

2016. GADA PĀRSKATS
(4. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**FKTK “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, 2017

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. 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:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	26

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. 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
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:	06.03.07.098/367
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> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014., atbrīvots 24.08.2016. <i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> 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.
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:	Andris Kotāns – iecelts 07.03.2007. Elchin Jafarov – iecelts 07.03.2007. Igors Lahtadirs – iecelts 21.11.2013. Kristiāna Janvare – iecelta 07.03.2007., atbrīvota 19.08.2016.
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"
2016. 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. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015.gada 19.janvārī.

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 dividendu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

Pasaules riska aktīviem aizvadītais gads sākās uz gana drūmas nots, ko izraisīja bažas par Ķīnas valūtas devalvāciju, kapitāla aizplūšanu no attīstības tirgiem un lēnākiem tempiem pasaules ekonomikas izaugsmē. Ārkārtīgi zemās naftas cenas deva savu artavu kopējai nenoteiktībai, atstājot negatīvu ietekmi uz pasaules ražošanas pieprasījumu un kompāniju peļņām, kā arī piespieda atsevišķām uz naftu orientētām valstīm izmantot savu naftas fondu līdzekļus, lai aizpildītu robus nacionālajos budžetos.

Neskatoties uz to, daļēji atbalstošās monetārās politikas dēļ pasaules centrālo banku darbībās, kā arī naftas cenas atgūšanās dēļ, Eiropas makroekonomiskā situācija sāka uzlaboties tuvāk gada otrajai pusei, kamēr uz 2016. gada beigām Markit Eurozone Manufacturing PMI indekss gandrīz sasniedza 55 punktu atzīmi. Arī Eiropas Centrālā banka (ECB) sniedza sava veida atbalstu, paziņojot par vairākiem ekonomikas stimulēšanas pasākumiem, kā, piemēram, depozītu likmju samazināšanu un straujākiem aktīvu pirkumiem. Tam pretstatā ASV Federālo rezervju sistēma turpināja savu mēreno likmju celšanas politiku, paaugstinot likmes vienu reizi par 0.25 procentpunktiem 2016. gada decembrī. Tā rezultātā gada laikā eiro vērtība pret ASV dolāru nedaudz kritās, kas kopumā atstāja pozitīvu ietekmi uz Eiropas eksportētājiem.

Lielākie politiskie notikumi, kas potenciāli varēja ietekmēt tirgu Eiropā bija "Brexit" un ASV prezidenta vēlēšanas. Abu šo notikumu iznākums tirgiem bija pārsteigums, bet, neskatoties uz paaugstināto īstermiņa volatilitāti, to spēkos bija gana ātra atgūšanās.

Kopumā ņemot, gada laikā Eiropas akciju indekss Stoxx 600 bija ar negatīvu ienesīgumu, zaudējot 1.7%. Lielākais negatīvais pienesums nāca no Apvienotās Karalistes, kas piedzīvoja kritumu eiro izteiksmē, mārciņai zaudējot savu vērtību "Brexit" balsojuma dēļ. Starp Fonda centrālajiem tirgiem, Norvēģija piedzīvoja vislielāko izaugsmi (+21%), tirgum iecenojot spēcīgo naftas cenas atsitienu, Brent naftas markas cenai gada laikā atgūstot 56%. Tāpat arī Somijas (+4%) un Vācijas (+7%) tirgi gadu noslēdza uz pozitīvas nots, cikliskajām kompānijām kļūstot pievilcīgākām, pasaules ekonomikai atgūstoties. Arī Baltijas tirgus uzrādīja labu sniegumu, tā vērtībai pieaugot par 15%, labus rezultātus uzrādot tām kompānijām, kurām ir ekspozīcija uz NVS, iegūstot no pazīmēm par ģeopolitisko un ekonomisko stabilizāciju reģionā. No otras puses, Dānijas tirgus (–13%) bija ar izteiktāko kritumu, tā dominējošā veselības aprūpes sektora dēļ, kas kļuva par upuri nozares diskusijām ASV, kā rezultātā farmācijas produktu cenas būtu vairāk regulētas. Citu tirgu sniegums Fonda investīciju reģionā bija bez lielām izmaiņām.

Fonda neto aktīvu apjoms 2016. gadā samazinājās par 141,804 eiro un gada beigās veidoja 3,861,752 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 31.12.2016 bija 3,869,776 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2016. gadā pieauga par 0.60 eiro, sasniedzot 42.54 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2016. gadā bija 1.43% eiro izteiksmē un 1.35% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

No ģeogrāfiskā sadalījuma perspektīvas, 2016. gadā lielākais pienesums nāca no Fonda investīcijām Vācijas, Norvēģijas un Baltijas akcijās. Vācijas tirgus ir ar ievērojamu īpatsvaru cikliskajās kompānijās, tādēļ vājāks eiro (gada laikā –3.8% pret ASV dolāru) un spēcīgāka izaugsme pasaules valstu ekonomikās veicināja šī segmenta pievilcību investoru vidū, tādā veidā ļaujot pieaugt tirgus vērtībai. Tajā pašā laikā, 56% naftas cenas kāpums bija par atbalstu Norvēģijas naftas ražotājiem un ar tiem saistītajiem sektoriem. Savukārt, Baltijas tirgus ieguva no situācijas uzlabošanās ģeopolitiskajā ziņā Austrumeiropas reģionā, kamēr pozitīvu efektu vietējiem uzņēmumiem deva arī Eiropas ekonomikas atgūšanās. No otras puses, lielākais negatīvais pienesums nāca no Dānijas un Zviedrijas. Ja Zviedrijas gadījumā vājāks sniegums bija vispārējās tirgus dinamikas dēļ, tad Dānijā lielākais negatīvais pienesums nāca no veselības aprūpes sektora. Bažas par jauniem farmācijas produktu cenu

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

ierobežojošiem noteikumiem ASV ievērojami sašūpoja pamatus veselības aprūpes sektoram, kas ir viens no vadošajiem sektoriem dāņu ekonomikā. Citu valstu pienesums, proti, Somijas un Polijas, Fonda rezultātam bija bez vērā ņemama devuma. Sektoru ziņā lielākie zaudējumi nāca no Fonda veselības aprūpes, patēriņa preču un finanšu pakalpojumu sektoru rezultātiem. No otras puses, rūpniecības preču, izejmateriālu, informācijas tehnoloģiju, pirmās nepieciešamības preču un energoresursu sektori bija ar pozitīvu pienesumu.

Gada laikā Fonds palielināja savu ekspozīciju uz Vāciju (+6.8%), Igauniju (+2.4%), Poliju (+1.6%), Somiju (+1.5%), Dāniju (+1.0%), kamēr ekspozīcija uz Lietuvu (-0.6%), Latviju (-3.1%, ieskaitot naudas līdzekļus), Norvēģiju (-4.4%) un Zviedriju (-5.3%) samazinājās. Sektoru ziņā, ekspozīcija uz telekomunikāciju (+4.3%), veselības aprūpes (+3.9%), IT (+3.2%), energoresursu (+1.9%) un patēriņa precēm (+0.3%) palielinājās, kamēr īpatsvars uz finanšu pakalpojumu (-8.6%), rūpniecības preču, komunālo pakalpojumu un pirmās nepieciešamības preču sektoriem samazinājās.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata gadā bija 86,433 eiro apmērā jeb 2.26% no neto aktīvu vidējās vērtības pārskata gadā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

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

Lai arī uzlabojumi ekonomikā gan attīstītajos, gan attīstības tirgos turpina sniegt ar vien lielāku atbalstu akciju tirgiem, politiskie riski vēl joprojām saglabājas kā nozīmīgs kavējošais faktors. Virkne Eiropā gaidāmo vēlēšanu, kur Francija tiks vērota visciešāk, varētu atstāt ievērojamu ietekmi uz akciju tirgiem. Ja pieņemam, ka politiskajā frontē vairs nebūs nekādu lielu pārsteigumu, tirgi varētu fundamentāli atbalstīt augstākus novērtējumus, kompāniju peļņām uzlabojoties. Solīto infrastruktūras plānu realizēšana ASV varētu kalpot par vēl vienu iemeslu akciju tālākam kāpumam, bet viss būs atkarīgs gan no izvēlēta veida, kā to īstenot, gan realizācijas pakāpes. ECB un FRS monetārās politikas lēmumi var turpināt būt atbalstoši akciju tirgiem, tomēr paātrināta likmju celšana vai samazināti monetārās stimulēšanas pasākumi var atstāt savu ietekmi uz attīstības valstu ekonomikām. Svarīgi atzīmēt, ka Eiropas kompāniju pārdošanas apjomu un peļņas izaugsme vēl joprojām būs īpaši atkarīga no izaugsmes attīstības valstu ekonomikās, kā, piemēram, Ķīnā, kur stabilizācijas pazīmes ir tikušas novērotas.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Igors Lahtadirs
Investīciju komitejas loceklis



Elchin Jafarov
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2017. gada 27. aprīlī

AIF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. 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" (iepriekš "Citadele Baltic Sea Equity Fund") (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 25. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2016. gada 31.decembrī un darbības rezultātu par 2016. 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 Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

Rīgā, 2017. gada 28. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim

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

Ar šo AS "Citadele banka", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010. gada 30.jūnijā, 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 turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) nodibinātajam ieguldījumu fondam "CBL Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas 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 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 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 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim:

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

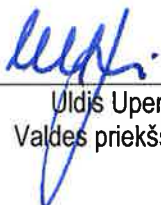
Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas kļūdas vai nelikumības.


Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(EUR)

Piezīme		31.12.2016.	31.12.2015.
	Aktīvi		
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	54,937	200,546
4	<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i> Akcijas	3,814,839	3,810,820
	Kopā aktīvi	3,869,776	4,011,366
	Saistības		
5	Uzkrātie izdevumi	(8,024)	(7,810)
	Kopā saistības	(8,024)	(7,810)
	Neto aktīvi	3,861,752	4,003,556

Pielikumi no 12. līdz 25. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(EUR)

Piezīme	2016	2015
Pārskata perioda ienākumi		
Dividenžu ienākumi	115,312	91,066
Kopā ienākumi	115,312	91,066
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(76,509)	(72,555)
Atlīdzība turētājbankai	(6,886)	(6,530)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(3,038)	(2,520)
Kopā izdevumi	(86,433)	(81,605)
Ieguldījumu vērtības samazinājums		
6 Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(163,526)	(202,383)
7 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	182,397	(52,192)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	18,871	(254,575)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	(6,152)	245,444
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	41,598	330

Pielikumi no 12. līdz 25. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,003,556	2,865,001
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	41,598	330
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	704,089	1,729,437
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<u>(887,491)</u>	<u>(591, 212)</u>
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>(183,402)</u>	<u>1,138,225</u>
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	<u>(141,804)</u>	<u>1,138,555</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>3,861,752</u>	<u>4,003,556</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	95,454	69,767
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	90,780	95,454
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	41.94	41.07
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>42.54</u>	<u>41.94</u>

Pielikumi no 12. līdz 25. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividenžu ienākumi	115,312	91,066
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(86,213)	(79,667)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(1,589,892)	(2,476,097)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	1,596,612	1,414,551
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(868)	(87)
Naudas līdzekļu pieaugums (samazinājums)/ pamatdarbības rezultātā	34,951	(1,050,234)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	704,089	1,729,437
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(887,491)	(591,212)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(183,402)	1,138,225
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums	(148,451)	87,991
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	200,546	109,067
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	2,842	3,488
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	54,937	200,546

Pielikumi no 12. līdz 25. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. 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 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2016. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2015. 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 pieņēmumi

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. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku.

Būtiskākās aplēses un pieņēmumi 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, 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.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. 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:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
DKK	7.43440	7.4626
NOK	9.08630	9.6030
PLN	4.41030	4.2639
SEK	9.55250	9.1895
RUB	64.30000	80.6736
USD	1.05410	1.0887

Naudas līdzekļi

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem 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.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Patiesajā 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 īstermiņa svārstībām. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ietver akcijas, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības, 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 patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmeņa 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. 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.

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"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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, 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. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanās 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, 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 kredīriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, 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.

Nodokļi

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

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fondam ir konsekventi piemērotas grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Ir apsvērti turpmāk aprakstītie jaunie standarti un standartu papildinājumi, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvāris un ir secināts, ka attiecīgās izmaiņas neattiecas uz Fondu.

- 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē”
- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana”
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi”
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība”
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati”
- Ikgadējie papildinājumi SFPS

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2017. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir aprakstīti standarti un interpretācijas, kas attiecas uz Fondu. Nav plānots Fondam piemērot šos standartus pirms noteiktā laika.

(i) 9. SFPS “Finanšu instrumenti” (2014) (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un ar atsevišķiem izņēmumiem tiks piemērots retrospektīvi. Nav nepieciešams pārklasificēt salīdzinošo informāciju, un tas ir atļauts tikai tad, ja informācija ir pieejama bez pārvērtēšanas. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS “Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”, par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un
- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

Turklāt Fonds drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārcel uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumos, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārcel uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti piesaņķo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus.

Fondam būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām.

Nav paredzēts, ka 9. SFPS (2014) būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus. Ņemot vērā Fonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums.

(ii) 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Jaunais standarts aizvieto SFPS pašlaik ietvertās vadlīnijas par ieņēmumu atzīšanu. Lai noteiktu, kad un kādā apmērā atzīt ieņēmumus, uzņēmumiem būs jāizmanto piecu soļu modelis. Jaunais modelis paredz, ka ieņēmumus atzīst brīdī, kad uzņēmums nodod klientam kontroli pār precēm vai pakalpojumiem, un tādā summā, kādu uzņēmums paredz saņemt par to. Atkarībā no tā, vai ir izpildīti konkrēti kritēriji, ieņēmumus atzīst:

- laika gaitā, atspoguļojot uzņēmumu darbības finanšu rezultātus; vai
- brīdī, kad klientam tiek nodota kontrole pār precēm vai pakalpojumiem.

15. SFPS ir noteikti principi, kas uzņēmumiem būtu jāievēro, lai uzrādītu kvalitatīvu un kvantitatīvu informāciju, kas finanšu pārskatu lietotājiem sniegtu lietderīgu informāciju par ieņēmumu un naudas plūsmu, kas rodas no līguma ar klientu, raksturu, summu, laiku un nenoteiktību.

Lai gan sākotnējais izvērtējams par 15. SFPS potenciālo ietekmi uz finanšu pārskatiem vēl nav pabeigts, vadība neparedz, ka jaunā standarta sākotnējā piemērošana būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(iii) 16. SFPS "Nomas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)

16. SFPS aizstāj 17. SGS "Nomas" un tā interpretācijas. Šis standarts atceļ pašreiz lietoto nomnieku dubultās uzskaites modeli un tā vietā nosaka, ka vairums nomu ir jāuzrāda bilancē pēc viena modeļa, un atceļ nomas iedalījumu operatīvajā un finanšu nomā.

Saskaņā ar 16. SFPS līgums ir noma vai ietver nomu, ja ar to apmaiņā pret atlīdzību tiek nodotas tiesības kontrolēt identificēta aktīva lietojumu noteiktā laika periodā. Jaunais nomas modelis paredz, ka par šādiem līgumiem nomnieks atzīst lietošanas tiesību aktīvu un nomas saistības. Lietošanas tiesību aktīvam aprēķina nolietojumu, bet saistībām procentu izdevumus saskaņā ar uzkrāšanas principu. Tā rezultātā vairumam nomu izdevumi tiks galvenokārt atzīti perioda sākumā pat tādos gadījumos, kad nomnieks maksās vienādas summas katru gadu.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Jaunais standarts piedāvā nomniekiem vairākus ierobežota apjoma izņēmumus, kas ietver:

- nomas ar termiņu, kas nepārsniedz 12 mēnešus un neparedz iegādes iespēju, un
- mazvērtīgu aktīvu nomas.

Jaunā standarta ieviešana neietekmēs iznomātāja uzskaiti, un iznomātājiem tiks saglabāta atšķirība starp operatīvo un finanšu nomu.

Nav paredzēts, ka, sākotnēji piemērojot jauno standartu, tas būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo nav noslēgti līgumi, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

(iv) Papildinājumi 2. SFPS: "Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paskaidro maksājumu ar akcijām uzskaiti šādās jomās:

- piešķiršanas un nepiešķiršanas apstākļu ietekme uz naudā nokārtotu maksājumu ar akcijām novērtēšanu;
- maksājumi ar akcijām ar neto norēķinu iespēju nodokļu ieturēšanas saistības; un
- maksājumu ar akcijām noteikumu un nosacījumu maiņa, kuras rezultātā darījums tiek pārklasificēts no naudā nokārtota uz pašu kapitāla instrumentos nokārtotu.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo maksājumi ar akcijām netiek veikti.

(v) Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS "Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu" (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)

Papildinājumus ir paskaidrots, ka darījumā ar asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu peļņu vai zaudējumus atzīst atkarībā no tā, vai pārdotie vai ieguldītie aktīvi veido uzņēmējdarbību, tādējādi:

- pilnā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodots aktīvs vai aktīvi, kas veido uzņēmējdarbību (neatkarīgi no tā, vai tas ir daļa no meitas sabiedrības), bet
- daļējā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodoti aktīvi, kas neveido uzņēmējdarbību pat tad, ja šie aktīvi ir daļa no meitas sabiedrības.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav meitas sabiedrību, asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu.

(vi) Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paredz uzrādīt jaunu informāciju, kas palīdzēs lietotājiem izvērtēt izmaiņas saistībās, kas radušās finansēšanas darbības rezultātā, ieskaitot izmaiņas, ko rada naudas plūsmas un citas izmaiņas (piemēram, peļņa vai zaudējumi no izmaiņām ārvalstu valūtas kursos, izmaiņas, kas radušās, iegūstot vai zaudējot kontroli pār meitas sabiedrībām, izmaiņas patiesajā vērtībā).

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(vii) Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Šie papildinājumi paskaidro, kā un kad konkrētās situācijās uzskaitīt atliktā nodokļa aktīvus, un paskaidro, kā nākotnē noteikt apliekamos ienākumus, lai izvērtētu atliktā nodokļa aktīvu atzīšanu.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav jāmaksā uzņēmuma ienākuma nodoklis.

(viii) Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumu nodošana” (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)

Papildinājumi nostiprina 40. SGS "Ieguldījumu īpašumi" noteikto principu aktīvu pārcelšanai no un uz ieguldījumu īpašumu kategoriju, nosakot, ka pārklasifikāciju drīkst veikt vienīgi tad, ja ir mainījies īpašuma lietošanas veids. Saskaņā ar papildinājumiem pārklasifikāciju veic tikai tad, kad ir faktiski mainījies lietošanas veids, t.i., aktīvs atbilst vai pārstāj atbilst ieguldījumu īpašuma definīcijai un ir pieejami pierādījumi lietošanas veida maiņai. Pārklasifikāciju nedrīkst veikt, pamatojoties vienīgi uz vadības nolūkiem.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav ieguldījumu īpašumu.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

(ix) 22. SFPIK "Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

Interpretācija skaidro, kā noteikt darījuma datumu, lai varētu pēc tā noteikt ārvalstu valūtas maiņas kursu, ko lietot saistītā aktīva, izdevuma vai ienākuma (vai tā daļas) sākotnējai atzīšanai, pārtraucot atzīt nemonetāro aktīvu vai nemonetāras saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu ārvalstu valūtā. Šādos apstākļos par darījuma datumu uzskata datumu, kurā uzņēmums sākotnēji atzīst nemonetāro aktīvu vai nemonetāras saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šī interpretācija būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fonds sākotnējai atzīšanai izmanto ārvalstu valūtas maiņas kurss darījuma datumā.

Ilgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklā tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS "Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS "Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Agrāka pieņemšana ir atļauta.

Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

Tiek plānots ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	54,937	200,546	1.42%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	54,937	200,546	1.42%

4. Akcijas

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Uzņēmumu akcijas			
Citu OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	3,689,379	3,663,364	95.55%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	31,850	69,356	0.82%
Latvija	93,610	78,100	2.42%
Kopā akcijas	3,814,839	3,810,820	98.79%

Visas akcijas tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Uz 2016. gada 31. decembri visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				3 596 419	3 814 839	98.79%
Vācijas emitentu akcijas				1 806 353	1 941 342	50.28%
SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	1,893	174,717	220,202	5.70%
ALLIANZ SE	DE0008404005	EUR	1,148	157,750	179,776	4.66%
SAP AG	DE0007164600	EUR	2,018	128,992	166,626	4.31%
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508	EUR	9,200	139,042	149,868	3.88%
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	1,909	132,986	134,766	3.49%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	EUR	7,500	97,792	124 373	3.22%
BAYER AG	DE000BAY0017	EUR	1,200	129,464	118 584	3.08%
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	EUR	1,600	99,333	118 384	3.07%
LINDE AG	DE0006483001	EUR	740	107,474	115 921	3.00%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	1,000	74,790	87 970	2.28%
HEIDELBERGCEMENT AG	DE0006047004	EUR	974	64,006	86 428	2.24%
CONTINENTAL AG	DE0005439004	EUR	415	90,475	76 402	1.98%
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	EUR	2,000	49,541	62 326	1.61%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	DE0005785802	EUR	715	55,474	57 733	1.49%
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	DE000PSM7770	EUR	1,400	53,304	51 181	1.33%
HUGO BOSS AG	DE000A1PHFF7	EUR	865	92,081	50 000	1.29%
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	6,800	60,568	45 655	1.18%
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001	EUR	6,000	52,173	43 530	1.13%
HENKEL AG & CO KGAA	DE0006048432	EUR	376	39,023	42 695	1.11%
UNIPER SE	DE000UNSE018	EUR	680	7,368	8 922	0.23%
Zviedrijas emitentu akcijas				420,991	424,109	10.98%
INVESTOR AB	SE0000107419	SEK	3,400	99,474	121,443	3.14%
SVENSKA CELLULOZA AB SCA	SE0000112724	SEK	3,500	100,550	93,944	2.43%
HENNES & MAURITZ AB	SE0000106270	SEK	2,900	92,952	76,898	2.00%
ASSA ABLOY AB	SE0007100581	SEK	3,950	69,487	70,378	1.82%
NORDEA BANK AB	SE0000427361	SEK	5,800	58,528	61,446	1.59%
Norvēģijas emitentu akcijas				339 700	380 012	9.84%
STATOIL ASA	NO0010096985	NOK	8,000	135,309	140,343	3.63%
TELENOR ASA	NO0010063308	NOK	6,400	95,160	91,003	2.36%
DNB ASA	NO0010031479	NOK	5,300	63,644	74,604	1.93%
MARINE HARVEST ASA	NO0003054108	NOK	4,300	45,587	74,062	1.92%
Dānijas emitentu akcijas				339 188	349 306	9.05%
NOVO NORDISK A/S	DK00060534915	DKK	4,800	181,196	164,188	4.25%
DANSKE BANK A/S	DK0010274414	DKK	2,400	65,239	69,343	1.80%
DSV A/S	DK00060079531	DKK	1,451	35,797	61,753	1.60%
NOVOZYMES A/S	DK00060336014	DKK	1,000	40,960	32,686	0.85%
AP MOELLER - MAERSK A/S	DK0010244508	DKK	14	15,996	21,336	0.55%
Somijas emitentu akcijas				226,040	241,256	6.25%
NOKIA OYJ	FI0009000681	EUR	23,000	99,849	105,892	2.74%
SAMPO OYJ	FI0009003305	EUR	1,750	66,938	74,620	1.94%
AMER SPORTS OYJ	FI0009000285	EUR	2,400	59,253	60,744	1.57%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Igaunijas emitentu akcijas				224,463	224,217	5.81%
TALLINK GROUP LTD	EE3100004466	EUR	136,436	119,011	124,566	3.23%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP	EE3100084021	EUR	56,300	105,452	99,651	2.58%
Polijas emitentu akcijas				150,433	129,137	3.34%
ASSECO POLAND SA	PLSOFTB00016	PLN	5,600	76,236	69,202	1.79%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLPZU0000011	PLN	7,860	74,197	59,935	1.55%
Latvijas emitentu akcijas				55,442	93,610	2.42%
OLAINFARM	LV0000100501	EUR	11 000	55 442	93,610	2.42%
Lietuvas emitentu akcijas				33,809	31,850	0.82%
LINAS AGRO AB	LT0000128092	EUR	50,000	33,809	31,850	0.82%
Akcijas kopā:				3,596,419	3,814,839	98.79%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2016.	31.12.2015.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(6 195)	(6,243)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(558)	(562)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1 271)	(1,005)
Kopā uzkrātie izdevumi	(8 024)	(7,810)

6. Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	2016	2015
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	1,609,943	1,400,752
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,571,028)	(566,859)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(202,441)	(1,036,276)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(163,526)	(202,383)

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

7. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums

	2016	2015
No akcijām	182,397	(52,192)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	182,397	(52,192)

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2016. gadā:

	31.12.2015.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2016.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi					
Akcijas	3,810,820	1,589,892	(1,596,612)	10,739	3,814,839
Kopā ieguldījumi	3,810,820	1,589,892	(1,596,612)	10,739	3,814,839

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kursa. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	31.12.2014.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2015.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi					
Akcijas	2,761,806	2,476,097	(1,414,551)	(12,532)	3,810,820
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 kursa. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas.

9. Iekļītie aktīvi

Pārskata periodā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļījis 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 biržās un brokeru publicēto informāciju. Visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos un ir klasificētas patiesās vērtēšanas hierarhijas 1. līmenī.

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.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identifikēšanu 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 iespējamos 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.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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 pelnīt 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 peļņtspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos 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 neto aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2016.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	65.73%	0.00%	0.00%	EUR	58.06%	0.00%	0.00%
DKK	9.71%	0.60%	0.06%	DKK	14.24%	0.71%	0.10%
SEK	10.99%	5.59%	0.61%	SEK	16.25%	7.85%	1.28%
NOK	10.23%	7.79%	0.80%	NOK	8.02%	11.35%	0.91%
PLN	3.34%	7.39%	0.25%	PLN	3.43%	7.19%	0.25%
Kopā	100.00%		1.72%	Kopā	100.00%		2.54%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2016. gada 31.decembrī:

	EUR	USD	SEK	NOK	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	14,059	25,513	150	15,212	3	54,937
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Akcijas	2,532,275	349,306	424,109	380,012	129,137	3,814,839
Kopā aktīvi	2,546,334	374,819	424,259	395,224	129,140	3,869,776
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(8,024)	-	-	-	-	(8,024)
Kopā saistības	(8,024)	-	-	-	-	(8,024)
Neto aktīvi	2,538,310	374,819	424,259	395,224	129,140	3,861,752
% no neto aktīviem	65.73%	9.71%	10.99%	10.23%	3.34%	100.00%

2016. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: PLN – 19,137 eiro un RUB – 3 eiro.

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.

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.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2016. gada 31.decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	54,937	-	-	54,937
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	93,610	3,689,379	31,850	3,814,839
Kopā aktīvi	148,547	3,689,379	31,850	3,869,776
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(8,024)	-	-	(8,024)
Kopā saistības	(8,024)	-	-	(8,024)
Neto aktīvi	140,523	3,689,379	31,850	3,861,752

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	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 neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm (balstoties uz emitenta reģistrācijas valsti):

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Vācija	1,941,342	1,740,016	50.27%
Zviedrija	424,109	650,587	10.98%
Norvēģija	380,012	568,193	9.84%
Dānija	349,306	320,905	9.05%
Latvija	140,523	270,836	3.64%
Somija	241,256	190,853	6.25%
Igaunija	224,217	136,930	5.81%
Polija	129,137	69,356	3.34%
Lietuva	31,850	55,880	0.82%
Kopā	3,861,752	4,003,556	100.00%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Rūpniecība	560,561	-	14.52%
Farmācija	552,499	403,152	14.31%
Patēriņa pakalpojumi	549,642	561,627	14.24%
IT pakalpojumi	466,093	341,994	12.07%
Finanšu pakalpojumi	435,774	326,803	11.28%
Izejmateriāli	323,005	322,690	8.36%
Komerbankas	248,923	683,561	6.45%
Patērētāju preces	242,551	232,678	6.28%
Telekomunikāciju pakalpojumi	240,871	78,396	6.24%
Energoresursi	140,343	69,560	3.63%
Komunālie pakalpojumi	54,577	116,570	1.41%
Loģistika	-	673,789	0.00%
Kopā	3,814,839	3,810,820	98.79%

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 2016. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	54,937	-	-	54,937
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	-	-	3,814,839	3,814,839
Kopā aktīvi	54,937	-	3,814,839	3,869,776
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(6,753)	(1,271)	-	(8,024)
Kopā saistības	(6,753)	(1,271)	-	(8,024)
Neto aktīvi	48,184	(1,271)	3,814,839	3,861,752
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>1.25%</i>	<i>(0.04%)</i>	<i>98.79%</i>	<i>100.00%</i>

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
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>4.84%</i>	<i>(0.03%)</i>	<i>95.19%</i>	<i>100.00%</i>

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2016. 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:

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no kopējā skaita uz 31.12.2016.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	105	105	0.12%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	90,675	95,349	99.88%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	90,780	95,454	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 (skat. arī 5. piezīmi), 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 (skat. arī 5. piezīmi).

Pārskata periodā saistītās personas nav iegādājušās fonda ieguldījumu apliecības.

14. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Fonda neto aktīvi (EUR)	3,861,752	4,003,556	2,865,001	3,343,169
Fonda daļu skaits	90,780	95,454	69,767	78,925
Fonda daļu vērtība	42.54	41.94	41.07	42.36
Fonda ienesīgums**	1.43%	2.12%	(3.05%)	8.12%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	3,860,862	4,004,806	2,863,837	3,339,965
Fonda daļu skaits	90,780	95,454	69,767	78,925
Fonda daļu vērtība	42.53	41.96	41.05	42.32
Fonda ienesīgums**	1.35%	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,
Rīga, LV-1013
Latvija

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Pārvaldnieks") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 25. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par pievienoto ieguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund" finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas (turpmāk - LR) Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Fonda un no Pārvaldnieka, saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pārvaldnieka vadība (turpmāk "vadība"). Citu informāciju veido:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,



Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Fonda un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par tādiem finanšu pārskatiem, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien netiek plānota Fonda likvidācija vai tā darbības izbeigšana, vai arī nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, ir atbildīgas par Fonda finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti



uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītās neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Pārvaldnieka iekšējās kontroles efektivitāti, veicot Fonda pārvaldi;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr, nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Pārvaldnieks Fonda darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2017. gada 27. aprīlī

Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4