

IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Baltic Sea Equity Fund”

2017. GADA PĀRSKATS

(5. 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, 2018



**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

2

SATURA RĀDĪTĀJS

| | |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| 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 |
| Finanšu pārskatu pielikumi | 12 |
| Revidentu ziņojums | 25 |

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. 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: | <p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015.</p> <p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012., atbrīvots 03.08.2017. Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015</p> |
| 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. Igor 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" 2017. 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.

Pārskata gads bija pozitīvs globāliem riska aktīviem. Eiropas akciju tirgus plašais indekss STOXX Europe 600 un ASV akciju tirgus indekss S&P 500 pieauga attiecīgi par 7.7% eiro un 19.4% ASV dolāru izteiksmē. Ļoti spēcīga reģionālā un globālā ekonomiskā izaugsme bija galvenais pozitīvā noskaņojuma iemesls akciju tirgos. Arī preču tirgi bija spēcīgi, jo Brent naftas cena pieauga par aptuveni 18%, bet industriālie metāli, kurus atspoguļo London Metal Exchange indekss, gada laikā pieauga par 29%. Eiropā spēcīgāki ekonomiskie apstākļi izraisīja arī Eirozonas kopējās valūtas kursa pieaugumu, kas salīdzinājumā ar ASV dolāru sasniedza 14%.

Fonda neto aktīvu apjoms 2017. gadā palielinājās par 103,532 eiro un gada beigās veidoja 3,965,284 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 31.12.2017 bija 3,973,445 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2017. gadā pieauga par 3.72 eiro, sasniedzot 46.26 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2017. gadā bija 8.74% eiro izteiksmē un 8.79% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

No ģeogrāfiskā sadalījuma perspektīvas, 2017. gadā lielākais piesensums nāca no Fonda investīcijām Vācijas, Dānijas un Baltijas akcijās. Vācijas tirgus ir ar ievērojamu īpatsvaru cikliskajās kompānijās, tādēļ spēcīgāka izaugsme pasaules valstu ekonomikā veicināja šīs tirgus pievilcību investoru vidū. Savukārt, gan Dānijas gan Baltijas tirgi ieguva no stipras ekonomiskās izaugsmes Eiropā. No otras puses, neliels negatīvais piesensums nāca no Somijas, kur kompānija ar vislielāko īpatsvaru tirgū – Nokia – piedzīvoja ap 15% akcijas cenas kritumu. Nokia, kas pārsvarā ražo telekomunikācijas iekārtas, saskārās ar lielu konkurenci, it īpaši no Ķīnas.

No nozaru sadalījuma perspektīvas, Finanšu pakalpojumi, rūpniecība, farmācija, IT pakalpojumi un izejmateriāli deva vislielāko piesensumu fonda izaugsmē. Savukārt, patērētāju preces un energoresursi negatīvi ietekmēja Fonda vērtības izaugsmi.

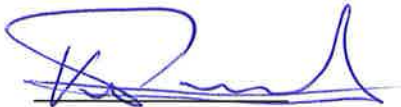
Gada laikā Fonds palielināja savu ekspozīciju uz Dāniju (+3.9 procentpunkti), Latviju (+0.9 pp.), ieskaitot naudas līdzekļus), Norvēģiju (+0.7 pp.), Somiju (+0.6 pp.) un Zviedriju (+0.2 pp.), kamēr ekspozīcija uz Poliju (-1.4 pp.), Igauniju (-1.5 pp.) un Vāciju (-3.3 pp.) samazinājās. Sektoru ziņā, ekspozīcija uz rūpniecību (+5.0 pp.), izejmateriāliem (+2.3 pp.), finanšu pakalpojumiem (+1.5 pp.) un komercbankām (+1.0 pp.) palielinājās, kamēr īpatsvars uz energoresursu (-0.7 pp.), IT pakalpojumu (-0.7 pp.), telekomunikāciju pakalpojumu (-1.4 pp.), farmācijas (-1.5 pp.), patēriņa preču (-3.1 pp.) un patēriņa pakalpojumu (-3.6 pp.) sektoriem samazinājās.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 91,710 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 79,881 eiro, atlīdzība turētājbankai - 7,189 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 4,640 eiro.

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

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

Nākamajā gadā investori rūpīgi sekos ECB monetārajai politikai, jo ASV Federālā Rezervju Sistēma varētu pakāpeniski palielināt procentu likmes. Daudz būs atkarīgs no turpmākā pasaules ekonomikas un inflācijas līmeņa uzlabošanās. ASV nodokļu reformas varētu pozitīvi ietekmēt arī Eiropas uzņēmumu ienākumus, jo īpaši tos, kuriem ASV ir ievērojama produkcija. Politiskajā plaknē tirdzniecības barjeru izmantošana ASV ārējās ekonomiskās politikas jomā var negatīvi ietekmēt Eiropas ražotājus. Reģionā nesen notikušās pārmaiņas Itālijas parlamentā un iespējamās Brexit procesa komplikācijas ir redzami riska faktori. Ekonomiskajā jomā izaugsme ir izteikti spēcīga, bet tās kāpuma tempa palēnināšanās uz laiku var apturēt akciju tirgus izaugsmi. Bažas ir par Skandināvijas nekustamā īpašuma tirgu pārkaršanu, pat ja šo valstu regulatori tam rūpīgi seko līdzī. No valūtas viedokļa iespējamā eiro vājināšanās varētu pozitīvi ietekmēt Eiropas eksportētājus, palielinot viņu peļņas rādītājus.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Igors Lahtadirs
Investīciju komitejas loceklis



Elchin Jafarov
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2018. gada 27. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES 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 24. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2017. gada 31.decembrī un darbības rezultātu par 2017. 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.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī



Rīgā, 2018. gada 5. martā

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2017. gada 01. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim

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

Ar šo Akciju sabiedrība "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 2017. gada 07.aprīlī, Akciju sabiedrība "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 (turpmāk tekstā- Likums), 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 un Turētājbankas līgumu;
- 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);
- nodrošināt, lai Fonda vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu saskaņā ar Likumu, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Laika periodā no 2017. gada 01. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tika veikta atbilstoši Likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tika veikta atbilstoši Likuma un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tika veikta atbilstoši 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 Likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika konstatētas kļūdas vai neatbilstības piemērojamo LR tiesību aktu prasībām.

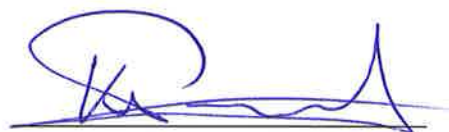

Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

| Piezīme | <u>31.12.2017.</u> | <u>31.12.2016.</u> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Aktīvi | | |
| 3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 98,323 | 54,937 |
| 4 <i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i> Akcijas | <u>3,875,122</u> | <u>3,814,839</u> |
| Kopā aktīvi | <u>3,973,445</u> | <u>3,869,776</u> |
| Saistības | | |
| 5 Uzkrātie izdevumi | <u>(8,161)</u> | <u>(8,024)</u> |
| Kopā saistības | <u>(8,161)</u> | <u>(8,024)</u> |
| Neto aktīvi | <u>3,965,284</u> | <u>3,861,752</u> |

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

Pielikumi no 12. līdz 24. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.




Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

| Piezīme | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pārskata perioda ienākumi | | |
| Dividenžu ienākumi | 106,060 | 115,312 |
| Kopā ienākumi | 106,060 | 115,312 |
| Pārskata perioda izdevumi | | |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | (79,881) | (76,509) |
| Atlīdzība turētājbankai | (7,189) | (6,886) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | (4,640) | (3,038) |
| Kopā izdevumi | (91,710) | (86,433) |
| Ieguldījumu vērtības pieaugums | | |
| 6 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) | 15,351 | (163,526) |
| 7 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 240,700 | 182,397 |
| Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums | 256,051 | 18,871 |
| Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts | 66,581 | (6,152) |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | 336,982 | 41,598 |

Pielikumi no 12. līdz 24. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | 3,861,752 | 4,003,556 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | 336,982 | 41,598 |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām <i>ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i> <i>ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i> | 166,132 (399,582) | 704,089 (887,491) |
| Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | (233,450) | (183,402) |
| Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā | 103,532 | (141,804) |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | 3,965,284 | 3,861,752 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 90,780 | 95,454 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 85,719 | 90,780 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 42.54 | 41.94 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | 46.26 | 42.54 |

Pielikumi no 12. līdz 24. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

NAUDAS PLŪSMU PĀRSKATS

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Dividenžu ienākumi | 106,060 | 115,312 |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi | (91,572) | (86,213) |
| Finanšu ieguldījumu iegāde | (762,913) | (1,589,892) |
| Finanšu ieguldījumu pārdošana/ dzēšana | 1,026,572 | 1,596,612 |
| Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts | (998) | (868) |
| Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā | 277,149 | 34,951 |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | 166,132 (399,582) | 704,089 (887,491) |
| Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā | (233,450) | (183,402) |
| Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) | 43,699 | (148,451) |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā | 54,937 | 200,546 |
| Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts | (313) | 2,842 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās | 98,323 | 54,937 |

Pielikumi no 12. līdz 24. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2017. gada pārskats

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS 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. PIELIKUMS 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 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2017. gada 1. janvārī sakrīt ar publicēto finanšu pārskatu par 2016. gada 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

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītus ieņēmumus un izdevumus.

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 aktīva/ saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

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

Atlīdzību par 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" 2017. gada pārskats

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 | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
|---------------|--------------------|--------------------|
| DKK | 7.44490 | 7.43440 |
| NOK | 9.84030 | 9.08630 |
| PLN | 4.17700 | 4.41030 |
| SEK | 9.84380 | 9.55250 |
| RUB | 69.39200 | 64.30000 |
| USD | 1.19930 | 1.05410 |

Naudas līdzekļi

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvidiem 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" 2017. gada pārskats

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 apmērā, 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 portfeli, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. 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 Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

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

Jauni standarti un interpretācijas

Sabiedrība ir pieņēmusi turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2017. gada 1. janvāris. Turpmāk aprakstītās vadlīnijas, kas stājas spēkā 2017. gada 1. janvārī, nekādā veidā nav ietekmējušas šos finanšu pārskatus:

- Papildinājumi 7. SGS "Naudas plūsmas pārskats"
- Papildinājumi 12. SGS „Ienākuma nodokļi”: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem
- Ikgadējie papildinājumi SFPS

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, vai arī nav apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā:

9. SFPS "Finanšu instrumenti" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). Galvenās jaunā standarta iezīmes ir sekojošas:

- Finanšu aktīvi tiek klasificēti trīs vērtēšanas kategorijās: tie, kurus turpmāk novērtēs amortizētajā iegādes vērtībā; tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos vispārējos ienākumos (PVPVI); un tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (PVPZA).

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2017. gada pārskats

- Parāda instrumentu klasifikācija ir atkarīga no sabiedrības finanšu aktīvu vadības biznesa modeļa, kā arī no tā vai līgumiskās naudas plūsmas sastāv tikai no pamatsummas un procentu maksājumiem (TPPM). Ja parāda instrumentu tur, lai iekasētu naudas plūsmas, to var uzskaitīt amortizētajā iegādes vērtībā, ja tas atbilst TPPM prasībām. Tādi parāda instrumenti, kas izpilda TPPM prasības, tomēr kurus tur portfelī ar mērķi gan saņemt aktīvu naudas plūsmas, gan pārdot, var tikt klasificēti kā PVPVI. Finanšu aktīvi, kuru naudas plūsmas neatbilst TPPM prasībām, jāvērtē PVPZA (piemēram, atvasinātie finanšu instrumenti). Iegultie atvasinātie instrumenti netiek atdalīti no finanšu aktīviem, tomēr tiek iekļauti, izvērtējot TPPM prasības.
- Pašu kapitāla instrumentus vienmēr vērtē patiesajā vērtībā. Tomēr vadībai ir iespēja izdarīt neatsaucamu izvēli uzrādīt patiesās vērtības izmaiņu pārējos vispārējos ienākumos, ja instrumentu netur tirdzniecības nolūkā. Ja pašu kapitāla instrumentu tur tirdzniecības nolūkā, izmaiņas patiesajā vērtībā jāuzrāda peļņas vai zaudējumu aprēķinā.
- Vairums no 39. SGS prasībām attiecībā uz finanšu saistību klasifikāciju un novērtēšanu palika nemainīgas arī 9. SFPS. Galvenā izmaiņa attiecas uz to, ka sabiedrībai pārējo vispārējo ienākumu sastāvā būs jāuzrāda sava kredītriska izmaiņu ietekme uz finanšu saistībām, kas tiek vērtētas patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.
- 9. SFPS ievieš jaunu modeli vērtības samazinājuma atzīšanai – sagaidāmo kredītzaudējumu (SKZ, expected credit loss) modeli. Modelim ir trīs pakāpju pieeja, kas balstās uz izmaiņām finanšu aktīva kredītkvalitatē, salīdzinot ar sākotnējo atzīšanu. Praksē jaunās prasības nozīmēs to, ka sabiedrībai finanšu aktīva sākotnējās atzīšanas brīdī būs jāatzīst tūlītējie zaudējumi, kas būs vienādi ar 12 mēnešu SKZ, arī tad, ja finanšu aktīvi būs bez vērtības samazināšanās pazīmēm (pircēju un pasūtītāju parādiem būs jāatzīst to mūža SKZ). Notiekot būtiskam kredītriska pieaugumam, vērtības samazinājumu noteiks, izmantojot aktīva mūža SKZ, nevis 12 mēnešu SKZ. Modelis iekļauj operacionālus atvieglojumus līzīngam un pircēju un pasūtītāju parādiem.
- Riska ierobežošanas uzskaites prasības tika papildinātas, lai saskaņotu uzskaiti ar riska pārvaldību. Standarts piedāvā sabiedrībām grāmatvedības politikas izvēli starp 9. SFPS riska ierobežošanas uzskaites ieviešanu vai 39. SGS piemērošanas turpināšanu visiem riska ierobežošanas instrumentiem, jo 9. SFPS pašreiz nereglamentē makro risku ierobežošanas instrumentu uzskaiti.

Sabiedrība neparedz, ka 9. SFPS 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. Sabiedrība uzskata, ka Fonda zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu nepieaugt. Aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki, tomēr šo aktīvu īpatsvars un termiņstruktūra nav paredzēta nozīmīga. Sabiedrība vēl nav pabeigusi 9. SFPS grāmatvedības politikas izstrādi.

15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). Jaunais standarts ievieš ieņēmumu atzīšanu kopā ar preču vai pakalpojumu nodošanu pircējam, atbilstoši darījuma cenai. Ja atsevišķās preces un pakalpojumi tiek apvienoti piedāvājumu pakās, katras atsevišķās preces vai pakalpojuma pārdošana ir atzīstama kā atsevišķs darījums un jebkādas līguma atlaides parasti ir jāattiecina uz katru darījuma elementu. Darījumiem ar mainīgu atlīdzību ir jāatzīst minimālo summu, kas nav pakļauta būtiskam atcelšanas riskam. Izmaksas, kas saistītas ar klientu līgumu noslēgšanu, ir kapitalizējamas un amortizējamas līguma darbības laikā.

Sabiedrība neparedz, ka 15. SFPS būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus. Ņemot vērā Fonda darbību un tā gūto ieņēmumu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 15. SFPS prasības, mainīsies ieņēmumu atzīšanas laiks un novērtējums.

Grozījumi 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk).

16. SFPS "Noma" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk). Jaunais standarts nosaka nomas līgumu atzīšanas, novērtēšanas un informācijas atklāšanas principus. Visi nomas līgumi nodrošina līzīnga ņēmējam tiesības izmantot aktīvu un, ja nomas maksājumi tiek veikti noteiktā laika periodā, iekļauj arī finansēšanas komponenti. Atbilstoši, 16. SFPS izslēdz iespēju klasificēt nomas līgumus kā operatīvo vai finanšu nomu, kā to noteica 17. SGS. Tā vietā, 16. SFPS ievieš vienotu nomnieka uzskaites modeli. Nomnieks savā uzskaitē atzīst: (a) aktīvus un saistības no visiem nomas līgumiem ar nomas termiņu vairāk kā 12 mēneši, izņemot zemas vērtības aktīvu nomas līgumus; un (b) nomāto aktīvu nolietojuma izmaksas atsevišķi no nomas saistību procentu izmaksām. Līzīnga devēju uzskaitē saskaņā ar 16. SFPS ir lielā mērā līdzīga 17. SGS prasībām. Atbilstoši, līzīnga devēji turpina klasificēt nomas līgumus kā operatīvās vai finanšu nomas, kā arī tiek saglabāta atšķirīga uzskaitē atkarībā no klasifikācijas.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2017. gada pārskats

Sabiedrība neparedz, ka 16. SFPS būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav noslēgtu līgumu, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

Grozījumi 2. SFPS "Akciju maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

17. SFPS "Apdrošināšanas līgumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

22. SFPIK "Ārvalstu valūtu pārrēķināšana un avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

23. SFPIK "Nenoteiktība lenākuma nodokļa uzskaitē" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 40. SGS "Ieguldījuma īpašumi" – ieguldījuma īpašumu pārklasificēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 9. SFPS "Finanšu instrumenti" – Priekšapmaksas instrumenti ar negatīvo kompensāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 28. SGS "Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi" – Ilgtermiņa ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Ikgadējie SFPS uzlabojumi. Šie grozījumi ietver izmaiņas 7 standartos:

- 12. SFPS "Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 1. SFPS "SFPS pirmreizējā piemērošana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES), un
- 28. SGS "Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 3. SFPS - "Biznesa apvienošana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 11. SFPS - "Vienošanās par sadarbību" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 12. SGS - "Ienākuma nodokļi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 23. SGS - "Aizņēmumu izmaksas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Sabiedrība pieņēma lēmumu neieviest jaunus standartus un interpretācijas pirms to spēkā stāšanās datuma. Līdzekļu pārvaldītāja vadība uzskata, ka jauno standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešanai nebūs būtiskas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem ieviešanas gadā.

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017. |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka" | 98,323 | 54,937 | 2.48% |
| Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 98,323 | 54,937 | 2.48% |

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

4. PIELIKUMS AKCIJAS

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017. |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|
| Uzņēmumu akcijas | | | |
| Citu OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas | 3,754,772 | 3,689,379 | 94.70% |
| Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas | 31,800 | 31,850 | 0.80% |
| Latvija | 88,550 | 93,610 | 2.23% |
| Kopā akcijas | 3,875,122 | 3,814,839 | 97.73% |

Visas akcijas tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Uz 2017. gada 31. decembri visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Valūta | Daudzums | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2017. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017. |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------|----------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti | | | | 3,605,036 | 3,875,122 | 97.73% |
| Vācijas emitentu akcijas | | | | 1,489,971 | 1,861,285 | 46.95% |
| ALLIANZ SE | DE0008404005 | EUR | 1,148 | 157,750 | 220,129 | 5.55% |
| SIEMENS AG | DE0007236101 | EUR | 1,893 | 174,717 | 219,730 | 5.54% |
| SAP AG | DE0007164600 | EUR | 2,018 | 128,992 | 188,289 | 4.75% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | DE0006231004 | EUR | 7,500 | 97,792 | 171,510 | 4.33% |
| BASF SE | DE000BASF111 | EUR | 1,500 | 117,246 | 137,648 | 3.47% |
| BAYER AG | DE000BAY0017 | EUR | 1,150 | 116,047 | 119,341 | 3.01% |
| CONTINENTAL AG | DE0005439004 | EUR | 415 | 90,475 | 93,562 | 2.36% |
| LINDE AG | DE0006483001 | EUR | 500 | 72,349 | 90,405 | 2.28% |
| HEIDELBERGCEMENT AG | DE0006047004 | EUR | 974 | 64,006 | 87,991 | 2.22% |
| VOLKSWAGEN AG | DE0007664039 | EUR | 480 | 81,641 | 80,052 | 2.02% |
| DEUTSCHE POST AG | DE0005552004 | EUR | 2,000 | 49,541 | 79,600 | 2.01% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | DE0005557508 | EUR | 5,200 | 79,531 | 76,804 | 1.94% |
| COMMERZBANK AG | DE000CBK1001 | EUR | 6,000 | 52,173 | 74,850 | 1.89% |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | DE0005785604 | EUR | 1,050 | 65,955 | 67,967 | 1.71% |
| E.ON SE | DE000ENAG999 | EUR | 6,800 | 60,568 | 61,730 | 1.56% |
| DAIMLER AG | DE0007100000 | EUR | 709 | 42,165 | 50,148 | 1.26% |
| HENKEL AG & CO KGAA | DE0006048432 | EUR | 376 | 39,023 | 41,529 | 1.05% |
| Zviedrijas emitentu akcijas | | | | 476,519 | 442,596 | 11.17% |
| INVESTOR AB | SE0000107419 | SEK | 3,400 | 99,474 | 129,592 | 3.27% |
| ASSA ABLOY AB | SE0007100581 | SEK | 6,150 | 108,322 | 106,521 | 2.69% |
| ATLAS COPCO AB | SE0006886750 | SEK | 2,400 | 79,642 | 86,576 | 2.18% |
| NORDEA BANK AB | SE0000427361 | SEK | 5,800 | 58,529 | 58,537 | 1.48% |
| HENNES & MAURITZ AB | SE0000106270 | SEK | 2,900 | 92,951 | 50,171 | 1.27% |
| SVENSKA CELLULOSA AB SCA | SE0000112724 | SEK | 1,300 | 37,601 | 11,199 | 0.28% |
| Norvēģijas emitentu akcijas | | | | 367,746 | 416,245 | 10.50% |
| STATOIL ASA | NO0010096985 | NOK | 6,500 | 106,311 | 115,992 | 2.92% |
| TELENOR ASA | NO0010063308 | NOK | 6,400 | 95,160 | 115,249 | 2.91% |
| DNB ASA | NO0010031479 | NOK | 5,300 | 63,644 | 82,083 | 2.07% |
| NORSK HYDRO ASA | NO0005052605 | NOK | 9,500 | 61,647 | 60,483 | 1.53% |
| ORKLA ASA | NO0003733800 | NOK | 4,800 | 40,984 | 42,438 | 1.07% |

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Valūta | Daudzums | iegādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2017. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017. |
|-----------------------------------|--------------|--------|----------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| Dānijas emitentu akcijas | | | | 428,449 | 514,325 | 12.97% |
| NOVO NORDISK A/S | DK0060534915 | DKK | 5,200 | 183,311 | 232,798 | 5.87% |
| DANSKE BANK A/S | DK0060534915 | DKK | 2,400 | 65,239 | 77,916 | 1.96% |
| AP MOELLER - MAERSK A/S | DK0010244508 | DKK | 40 | 58,217 | 58,134 | 1.47% |
| DSV A/S | DK0060079531 | DKK | 800 | 21,827 | 52,406 | 1.32% |
| NOVOZYMES A/S | DK0060336014 | DKK | 1,000 | 40,960 | 47,805 | 1.21% |
| PANDORA A/S | DK0060252690 | DKK | 500 | 58,895 | 45,266 | 1.14% |
| Somijas emitentu akcijas | | | | 271,524 | 270,687 | 6.83% |
| AMER SPORTS OYJ | FI0009000285 | EUR | 4,400 | 104,738 | 101,112 | 2.55% |
| NOKIA OYJ | FI0009000681 | EUR | 23,000 | 99,849 | 89,792 | 2.27% |
| SAMPO OYJ | FI0009003305 | EUR | 1,750 | 66,937 | 79,783 | 2.01% |
| Igaunijas emitentu akcijas | | | | 119,011 | 170,545 | 4.30% |
| TALLINK GROUP LTD | EE3100004466 | EUR | 136,436 | 119,011 | 170,545 | 4.30% |
| Polijas emitentu akcijas | | | | 362,565 | 79,089 | 1.99% |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | PLPZU0000011 | PLN | 7,860 | 362,565 | 79,089 | 1.99% |
| Latvijas emitentu akcijas | | | | 55,442 | 88,550 | 2.23% |
| OLAINFARM | LV0000100501 | EUR | 11 000 | 55,442 | 88,550 | 2.23% |
| Lietuvas emitentu akcijas | | | | 33,809 | 31,800 | 0.80% |
| LINAS AGRO AB | LT0000128092 | EUR | 50,000 | 33,809 | 31,800 | 0.80% |
| Akcijas kopā: | | | | 3,605,036 | 3,875,122 | 97.73% |

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām | (6,321) | (6,195) |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām | (569) | (558) |
| Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem | (1,271) | (1,271) |
| Kopā uzkrātie izdevumi | (8,161) | (8,024) |

6. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS SAMAZINĀJUMS

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas* | 1,041,979 | 1,609,943 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (1,043,568) | (1,571,028) |
| Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | 16,940 | (202,441) |
| Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 15,351 | (163,526) |

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

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

7. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| No akcijām | 240,700 | 182,397 |
| Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 240,700 | 182,397 |

8. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBAS PĀRSKATS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2017. gadā:

| | 31.12.2016. | Palielinājums pārskata perioda laikā | Samazinājums pārskata perioda laikā* | Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts | 31.12.2017. |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi | | | | | |
| Akcijas | 3,814,839 | 762,913 | (1,026,572) | 323,942 | 3,875,122 |
| Kopā ieguldījumi | 3,814,839 | 762,913 | (1,026,572) | 323,942 | 3,875,122 |

* 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 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.

9. PIELIKUMS IEĶĻĀTIE AKTĪVI

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

10. PIELIKUMS 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. PIELIKUMS 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.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2017. gada pārskats

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi.

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

Tirgus risks

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

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Centrālāzijas reģionam, tas ir uzņēmumu akciju indeksa – RENCASIA – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas 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 pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Valūtas kursu risks

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

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

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2017. gads) | | | | Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2016. 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 | 62.28% | 0.00% | 0.00% | EUR | 65.73% | 0.00% | 0.00% |
| DKK | 13.11% | 0.56% | 0.07% | DKK | 9.71% | 0.60% | 0.06% |
| SEK | 11.97% | 5.37% | 0.64% | SEK | 10.99% | 5.59% | 0.61% |
| NOK | 10.55% | 6.45% | 0.68% | NOK | 10.23% | 7.79% | 0.80% |
| PLN | 2.09% | 4.66% | 0.10% | PLN | 3.34% | 7.39% | 0.25% |
| RUB | 0.00% | 12.29% | 0.00% | | | | |
| Kopā | 100.00% | | 1.49% | Kopā | 100.00% | | 1.72% |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2017. gada 31. decembrī:

| | EUR | DKK | SEK | NOK | Pārējās valūtas | Kopā |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| Aktīvi | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 55,012 | 5,352 | 32,165 | 1,916 | 3,878 | 98,323 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Akcijas | 2,422,867 | 514,325 | 442,596 | 416,245 | 79,089 | 3,875,122 |
| Kopā aktīvi | 2,477,879 | 519,677 | 474,761 | 418,161 | 82,967 | 3,973,445 |
| Saistības | | | | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (8,161) | - | - | - | - | (8,161) |
| Kopā saistības | (8,161) | - | - | - | - | (8,161) |
| Neto aktīvi | 2,469,718 | 519,677 | 474,761 | 418,161 | 82,967 | 3,965,284 |
| <i>% no neto aktīviem</i> | <i>62.28%</i> | <i>13.11%</i> | <i>11.97%</i> | <i>10.55%</i> | <i>2.09%</i> | <i>100.00%</i> |

2017. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: PLN – 82,964 eiro un RUB – 3 eiro.

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 |
| <i>% no neto aktīviem</i> | <i>65.73%</i> | <i>9.71%</i> | <i>10.99%</i> | <i>10.23%</i> | <i>3.34%</i> | <i>100.00%</i> |

2016. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: PLN – 129,137 eiro un RUB – 3 eiro.

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspāra 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. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2017. gada 31. decembrī:

| | Latvija | OECD reģiona valstis | Ne - OECD reģiona valstis | Kopā |
|----------------------------------------------|----------------|----------------------|---------------------------|------------------|
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 98,323 | - | - | 98,323 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi | | | | |
| Akcijas | 88,550 | 3,754,772 | 31,800 | 3,875,122 |
| Kopā aktīvi | 186,873 | 3,754,772 | 31,800 | 3,973,445 |
| Saistības | | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (8,161) | - | - | (8,161) |
| Kopā saistības | (8,161) | - | - | (8,161) |
| Neto aktīvi | 178,712 | 3,754,772 | 31,800 | 3,965,284 |

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 neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm (balstoties uz emitenta reģistrācijas valsti):

| Valsts | Uzskaites vērtība 31.12.2017. | Uzskaites vērtība 31.12.2016. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017. |
|-------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|
| Vācija | 1,861,285 | 1,941,342 | 46.94% |
| Dānija | 514,325 | 349,306 | 12.97% |
| Zviedrija | 442,596 | 424,109 | 11.16% |
| Norvēģija | 416,245 | 380,012 | 10.50% |
| Somija | 270,687 | 241,256 | 6.83% |
| Latvija | 178,712 | 140,523 | 4.51% |
| Igaunija | 170,545 | 224,217 | 4.30% |
| Polija | 79,089 | 129,137 | 1.99% |
| Lietuva | 31,800 | 31,850 | 0.80% |
| Kopā | 3,965,284 | 3,861,752 | 100.00% |

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

| Nozare | Uzskaites vērtība | | % no Fonda neto aktīviem |
|------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
| Rūpniecība | 773,512 | 560,561 | 19.51% |
| Farmācija | 508,656 | 552,499 | 12.83% |
| Finanšu pakalpojumi | 508,593 | 435,774 | 12.82% |
| IT pakalpojumi | 449,591 | 466,093 | 11.34% |
| Izejmateriāli | 424,332 | 323,005 | 10.70% |
| Patēriņa pakalpojumi | 420,311 | 549,642 | 10.60% |
| Komercbankas | 293,386 | 248,923 | 7.40% |
| Telekomunikāciju pakalpojumi | 192,053 | 240,871 | 4.84% |
| Patērētāju preces | 126,966 | 242,551 | 3.20% |
| Energoresursi | 115,992 | 140,343 | 2.93% |
| Komunālie pakalpojumi | 61,730 | 54,577 | 1.56% |
| Kopā | 3,875,122 | 3,814,839 | 97.73% |

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 2017. gada 31. decembrī:

| | Līdz 1 | | | Kopā |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | mēn. | 1-6 mēn. | Bez termiņa | |
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 98,323 | - | - | 98,323 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi | | | | |
| Akcijas | - | - | 3,875,122 | 3,875,122 |
| Kopā aktīvi | 98,323 | - | 3,875,122 | 3,973,445 |
| Saistības | | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (6,890) | (1,271) | - | (8,161) |
| Kopā saistības | (6,890) | (1,271) | - | (8,161) |
| Neto aktīvi | 91,433 | (1,271) | 3,875,122 | 3,965,284 |
| <i>Tīrā pozīcija %</i> | 2.30% | (0.03%) | 97.73% | 100.00% |

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

| | Līdz 1 | | | Kopā |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | mēn. | 1-6 mēn. | Bez termiņa | |
| 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> | 1.25% | (0.04%) | 98.79% | 100.00% |

**IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2017. gada pārskats**

12. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | % no kopējā skaita uz 31.12.2017. |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------------|
| Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 86 | 105 | 0.10% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 85,633 | 90,675 | 99.90% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 85,719 | 90,780 | 100.00% |

13. PIELIKUMS 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 pārdeva 19 fonda ieguldījumu apliecības. Darījumi ar Fonda ieguldījuma apliecībām tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas 2016. gada 31. decembrī.

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2015. | 31.12.2014. | 31.12.2013. |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fonda neto aktīvi (EUR) | 3,965,284 | 3,861,752 | 4,003,556 | 2,865,001 | 3,343,169 |
| Fonda daļu skaits | 85,719 | 90,780 | 95,454 | 69,767 | 78,925 |
| Fonda daļu vērtība | 46.26 | 42.54 | 41.94 | 41.07 | 42.36 |
| Fonda ienesīgums** | 8.74% | 1.43% | 2.12% | (3.05%) | 8.12% |
| Fonda neto aktīvi (Bāzes valūtā)* | 3,966,504 | 3,860,862 | 4,004,806 | 2,863,837 | 3,339,965 |
| Fonda daļu skaits | 85,719 | 90,780 | 95,454 | 69,767 | 78,925 |
| Fonda daļu vērtība | 46.27 | 42.53 | 41.96 | 41.05 | 42.32 |
| Fonda ienesīgums** | 8.79% | 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" ("Fonds") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 24. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2017. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Baltic Sea Equity Fund" finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2017. 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 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 pārskata revīzijai Latvijā. 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 Fonda vadība. Citu informāciju veido:

- informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā
- 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.

Uz citu informāciju attiecināmas 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 Fondu un tās 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.

Uz citu informāciju attiecināmas 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 atvērta 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 atvērta 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 tādu finanšu pārskatu, 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 vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tās darbības izbeigšanu, vai arī tai 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 šo finanšu pārskatu.

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 Fonda iekšējās kontroles efektivitāti;
- 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 pārskatā 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 Fonds savu 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

Ondřej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2018. gada 30. aprīlī

Marina Iljina
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 193