# ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
# "CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS"

## Apakšfonds
## "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"

# 2012. GADA PĀRSKATS
(5. finanšu gads)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR**
**FKTK "IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM" UN**
**EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM**
**STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM**

**Rīga, 2013**

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Satura rādītājs**


| | |
|---|---|
| Informācija par ieguldījumu fondu | 3 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums | 4 |
| Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību | 5 |
| Turētājbankas ziņojums | 6 |
| Finanšu pārskati: | |
| Pārskats par finanšu stāvokli | 8 |
| Visaptverošais ienākumu pārskats | 9 |
| Neto aktīvu kustības pārskats | 10 |
| Naudas plūsmu pārskats | 11 |
| Pielikumi | 12 |
| Revidentu ziņojums | 24 |

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Informācija par ieguldījumu fondu**

| | |
|---|---|
| Fonda nosaukums: | "Citadele Strategic Allocation Funds" |
| Fonda veids: | Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem |
| Apakšfonda nosaukums: | Citadele Universal Strategy Fund – EUR |
| Fonda reģistrācijas datums: | 2007. gada 24. augusts |
| Fonda numurs: | 06.03.05.098/36 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | "Citadele Asset Management" IPAS |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: | Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs: | 40003577500 |
| Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs: | 06.03.07.098/285 |
| Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums: | "Citadele banka" AS |
| Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: | Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija |
| Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs: | 40103303559 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats: | *Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:*<br>Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010.<br>Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012.<br>Padomes loceklis – Valters Ābele – iecelts 31.01.2012., atbrīvots – 01.11.2012.<br>Padomes loceklis – Philip Nigel Allard – iecelts 01.11.2012.<br>Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – atbrīvots 01.11.2012.<br>Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – atbrīvots- 31.01.2012.<br><br>*Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:*<br>Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012.<br>Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.<br>Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – iecelts 25.01.2013.<br>Valdes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – atbrīvots 01.11.2012.<br>Valdes loceklis – Raimonds Vesers – atbrīvots 18.08.2012. |
| Ar 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) vārds, uzvārds: | Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011.<br>Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011. |
| 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: | PricewaterhouseCoopers SIA<br>Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr. 5<br>Kr. Valdemāra iela 21-21<br>LV-1010, Rīga<br><br>Ilandra Lejiņa<br>Atbildīgā zvērinātā revidente<br>Sertifikāts Nr. 168 |

# AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
## 2012.gada pārskats
## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Universal Strategy Fund – EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11.janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai licences numurs ir 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010. gada 5. augustā.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt līdz 40% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 123,978 latiem jeb par 110.54% un 2012. gada beigās bija 236,132 latu. Vienas daļas vērtība 2012. gada laikā pieauga par 46 santīmiem līdz 7.55 latiem. Ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 6.47%, savukārt eiro izteiksmē 6.42%.

2012. gads finanšu tirgos iesākās ar zināmu pozitīvismu. Investorus nomierināja gan Eiropas Centrālās bankas (ECB) veiktie likviditātes pasākumi, gan uzlabojumi ASV ekonomikas datos. Tā rezultātā gada pirmajos mēnešos riska aktīvi pieredzēja iespaidīgus vērtības pieaugumus. Martā aizsākās korekcija, ko izraisīja atjaunoti satraukumi par Eirozonas valstu valdību spēju apkalpot parādus, makro klimata pasliktinājums un nervozitāte ap vēlēšanu iznākumiem Grieķijā un Francijā. Minētā korekcija gan skāra tikai akcijas, riska parāda vērtspapīri uzrādīja labu noturību. Gadam ritot uz priekšu, uz skatuves kārtējo reizi kāpa pasaules vadošās centrālās bankas, nodemonstrējot agresīvu apņēmību turpināt stimulēt ekonomikas atkopšanos un nodrošināt finanšu tirgus funkcionalitāti. Cenšoties kliedēt bažas par vienotās valūtas nākotni, Eiropas Centrālā banka paziņoja, ka eiro ir neatgriezenisks. Lai slāpētu grūtībās nonākušo valstu aizņemšanās likmju pieaugumu un ierobežotu tālāku parādu krīzes izplatīšanos, ECB arī izsludināja gatavību neierobežotā apjomā pirkt šo valstu obligācijas. Tika izvirzīts svarīgs nosacījums – lai pirkšanu uzsāktu, mērķa valstij jāpiedalās EK/SVF finanšu palīdzības programmā. Šo paziņojumu efekts bija iespaidīgs (it īpaši, ņemot vērā faktu, ka neviena valsts programmā nepieteicās). Itālijas 10 gadu obligāciju ienesīgums līdz gada beigām saruka par 2.1 procenta punktu (pp), bet tāda paša termiņa Spānijas obligāciju ienesīgums – par 2.4pp. ASV Federālo Rezervju Sistēma rudenī aizsāka jaunu „kvantitatīvās veicināšanas" (jeb naudas drukāšanas) kampaņu, apsolot turpināt savas bilances palielināšanu līdz brīdim, kamēr būtiski samazināsies bezdarbs un kamēr inflācija turēsies samērīgos līmeņos. Šie centrālo banku pasākumi atkal būtiski samazināja sistēmiskos riskus, arī ekonomikas pulss gada otrajā pusē pakāpeniski uzlabojās gan ASV, gan arī recesijā joprojām slīgstošajā Eirozonā. Investoru riska apetīte atkal uzlabojās. Pateicoties investīciju klimata atlabšanai gada otrajā pusē, pasaules akciju tirgi 2012. gadu noslēdza ar labiem rezultātiem. Ne mazāk veiksmīgs gads izrādījās arī parāda vērtspapīriem – akcijām līdzvērtīgus atdeves rādītājus 2012. gadā demonstrēja gan investīciju reitinga obligācijas, gan arī paaugstināta riska obligāciju segments. Ņemot vērā sistēmisko risku mazināšanos, vispārēja noskaņojuma uzlabošanos un pazīmes par investoru augošo interesi par riska aktīviem, sagaidāmās atdeves palielināšanai Pārvaldītājs gada gaitā Fondā pakāpeniski veica jaunus ieguldījumus akciju fondos.

Fonda ieguldījumu struktūrā veiktas sekojošas izmaiņas. Akciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pieaugusi līdz 21.84% no Fonda neto aktīvu vērtības, kas ir par 6.67pp vairāk nekā gada sākumā. Par 16.98pp līdz 66.47% no Fonda neto aktīvu vērtības palielināts arī ieguldījumu īpatsvars obligāciju fondos. Sabalansēto fondu īpatsvars Fondā samazinājies par 1.35pp, gada beigās veidojot 4.98% no neto aktīviem. Minēto darbību rezultātā brīvo naudas līdzekļu daļa sarukusi līdz 6.81%. Pārvaldītājs Fondā saglabājis atvērto pozīciju ASV dolāros. Šajā valūtā denominēti ieguldījumi veido 6.37% no neto aktīvu vērtības, kas ir par 1.19pp vairāk nekā gada sākumā. Visi Fondā esošie ieguldījumu fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa jeb 48.94% līdzekļu ieguldīta Luksemburgā reģistrētos fondos.

Fondā arī figurē ieguldījumu fondi, kas reģistrēti Īrijā, Latvijā un Austrijā. Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 3,703 eiro apmērā jeb 1.48% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% maksimālos apmērus.

Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos līdzi notikumu attīstībai pasaules finanšu tirgos. Fonda struktūra tiks pielāgota atbilstoši esošās un sagaidāmās situācijas novērtējumam, galvenokārt veicot izmaiņas akciju fondu ieguldījumu īpatsvarā. Ņemot vērā Eirozonas valdību parādu krīzes turpināšanos, Fondā plānots saglabāt atvērtu pozīciju ASV dolāros, kurš līdz šim krīzes saasinājumu brīžos ir labi pildījis savu balansējošo funkciju.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2013. gada 26. aprīlī

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību**

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Citadele Universal Strategy Fund - EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2012. un 2011. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

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

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

Citadele

# TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Citadele Strategic Allocation Funds"
apakšfonda „ Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo a/s "Citadele Banka", 30.06.2010., ierakstīta Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Rīga, Republikas laukumā 2a, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 6.augustā, a/s "Citadele Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Citadele Strategic Allocation Funds" (turpmāk tekstā - Fonds);

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

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

Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda „Citadele Universal Strategy Fund - EUR" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Citadele Banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.

Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2013.gada 25.februārī

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2012.gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(Ls)

| Piezīme | | 31.12.2012. | 31.12.2011. |
|---|---|---|---|
| | **Aktīvi** | | |
| 3 | Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 16,072 | 32,659 |
| 4 | Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 220,295 | 79,616 |
| | **Kopā aktīvi** | **236,367** | **112,275** |
| | **Saistības** | | |
| 5 | Uzkrātie izdevumi | (235) | (121) |
| | **Kopā saistības** | **(235)** | **(121)** |
| | **Neto aktīvi** | **236,132** | **112,154** |

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2012.gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(Ls)

| Piezīme | | 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | **Ienākumi** | | |
| 6 | Procentu ienākumi | 419 | 261 |
| | Dividenžu ienākumi | 149 | 100 |
| | **Kopā ienākumi** | **568** | **361** |
| | **Izdevumi** | | |
| | Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | (1,755) | (1,108) |
| | Atlīdzība turētājbankai | (307) | (194) |
| | Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | (547) | (589) |
| | **Kopā izdevumi** | **(2,609)** | **(1,891)** |
| | **Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)** | | |
| 7 | Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums) | 854 | (4,310) |
| 8 | Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums) | 12,136 | (2,982) |
| | **Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)** | **12,990** | **(7,292)** |
| | Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi) | (682) | (1,063) |
| | **Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)** | **10,267** | **(9,885)** |

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Neto aktīvu kustības pārskats**
**(Ls)**

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | 112,154 | 108,018 |
| Visaptverošie ienākumi / (izdevumi) | 10,267 | (9,885) |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām | | |
| *Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas* | *119,926* | *20,522* |
| *Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi* | *(6,215)* | *(6,501)* |
| Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | 113,711 | 14,021 |
| Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā | 123,978 | 4,136 |
| **Neto aktīvi pārskata perioda beigās** | **236,132** | **112,154** |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 15,813 | 13,922 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 31,287 | 15,813 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 7.09 | 7.76 |
| **Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās** | **7.55** | **7.09** |

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Naudas plūsmu pārskats**
**(Ls)**

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Procentu ienākumi | 419 | 302 |
| Dividenžu ienākumi | 149 | 100 |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi | (2,496) | (1,903) |
| Finanšu ieguldījumu iegāde | (138,328) | (128,444) |
| Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana | 9,590 | 145,189 |
| Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts | (71) | 18 |
| **Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā** | **(130,737)** | **15,262** |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 119,926 | 20,522 |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | (6,215) | (6,501) |
| **Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā** | **113,711** | **14,021** |
| **Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums** | **(17,026)** | **29,283** |
| **Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā** | **32,659** | **2,972** |
| **Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts** | **438** | **404** |
| **Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās** | **16,072** | **32,659** |

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Pielikumi**
**(Ls)**

## 1. Vispārējā informācija

| | |
|---|---|
| Fonda nosaukums: | "Citadele Strategic Allocation Funds" |
| Fonda veids: | Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem |
| Fonda darbības joma: | Investīciju veikšana galvenokārt Latvijā, citās Eiropas Savienības dalībvalstīs un OECD dalībvalstīs reģistrētu atvērto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros. |
| Apakšfonda nosaukums: | Citadele Universal Strategy Fund - EUR |
| Apakšfonda darbības joma: | Normālos tirgus apstākļos līdz 40 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos. |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | "Citadele Asset Management" IPAS<br>Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija |

## 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu 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 Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2012. gada 1 .janvāra līdz 2012. gada 31. decembrim.

***Būtiski pieņēmumi un spriedumi***

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

***Ienākumu un izdevumu uzskaite***

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīvu / saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties 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.

## 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

***Ārvalstu valūtu pārvērtēšana***

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

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

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

| Valūta | 31.12.2012. | 31.12.2011. |
|---|---|---|
| USD | 0.531 | 0.544 |

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

***Nauda un tās ekvivalenti***

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

***Finanšu instrumenti***

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

*Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos*

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

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

*Aizdevumi un debitoru parādi*

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

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

*Ieguldījumi vērtspapīros*

Visi ieguldījumi vērtspapīros parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

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

## 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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

***Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība***

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem.

***Nodokļi***

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

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

***Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas***

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušās spēkā 2012. gadā, bet neattiecas uz Fonda darbību un tiem nav ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

Grozījumi 7. SFPS „Finanšu instrumenti: Atklājamā informācija" par aktīvu nodošanu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
Grozījumi 1. SFPS „Pirmreizējā piemērošana" par noteiktiem datumiem un hiperinflāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
Grozījumi 12. SGS „Uzņēmumu ienākuma nodoklis" attiecībā uz atlikto nodokli (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, un kuri neattiecas uz Fonda darbību vai arī nav apstiprināti Eiropas Savienībā.

Grozījumi 19. SGS „Darbinieku labumu uzskaite" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
Grozījumi 1. SGS „Atspoguļošana Finanšu pārskatos" attiecībā uz apvienoto ienākumu pārskatu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada jūnijā);
9. SFPS „Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk ).
11. SFPS „Vienošanās par sadarbību" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk ).
12. SFPS „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk ).
Grozījumi 10., 11. un 12. SFPS piemērošanā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk ).
13. SFPS „Patiesās vērtības novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī).
27. SGS (pārskatīts 2011. gadā) „Atsevišķie finanšu pārskati" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk ).
28. SGS (pārskatīts 2011. gadā) „Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).

## 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Grozījumi 7. SFPS „Finanšu instrumenti: Atklājamā informācija" par finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu ` (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada decembrī).
Grozījumi 32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas uzrādīšana" par finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada decembrī).

Grozījumi 1. SFPS „Pirmreizējā piemērošana" par valdību aizdevumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti ES).
Starptautisko finanšu pārskatu standartu uzlabojumi (izdoti 2012. gada maijā; lielākā daļa uzlabojumu ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti ES):

- SFPS „Standartu piemērošana pirmo reizi";
- SGS „Finanšu pārskatu sagatavošana";
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi";
- 32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas uzrādīšana";
- 34. SGS „Starpposma finanšu informācija".

Grozījumi 10. SFPS, 12. SFPS un 27. SGS attiecībā uz ieguldījumu uzņēmumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti ES).
20. SFPIK „Atkritumu novākšanas izmaksu uzskaite ražošanas posmā atklātajos karjeros" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī).

## 3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

| | 31.12.2012. | 31.12.2011. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2012. |
|---|---|---|---|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Citadele banka" | 16,072 | 32,659 | 6.81% |
| **Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm** | **16,072** | **32,659** | **6.81%** |

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

## 4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

| | 31.12.2012. | 31.12.2011. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2012. |
|---|---|---|---|
| **Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri** | **220,295** | **79,616** | **93.29%** |
| OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi | 201,502 | 72,517 | 85.33% |
| Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi | 18,793 | 7,099 | 7.96% |
| **Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri** | **220,295** | **79,616** | **93.29%** |

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 155,892 LVL (2011. gada 31. decembrī 44,290 LVL).

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Pielikumi**
**(Ls)**

## 4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Ieguldī-jumu valūta | Daudzums | Iegādes vērtība | Uzskaites vērtība 31.12.2012. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2012 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti** | | | | **58,378** | **64,403** | **27.28%** |
| **Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības** | | | | **25,323** | **28,381** | **12.02%** |
| BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND | LU0217402501 | EUR | 169 | 16,179 | 18,270 | 7.74% |
| BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND | LU0206510082 | EUR | 76 | 9,144 | 10,111 | 4.28% |
| **Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības** | | | | **16,848** | **18,793** | **7.96%** |
| CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR | LV0000400174 | EUR | 1,651 | 16,848 | 18,793 | 7.96% |
| **Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības** | | | | **16,207** | **17,229** | **7.30%** |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND | IE00B11XZB05 | EUR | 1,273 | 16,207 | 17,229 | 7.30% |
| **Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti** | | | | **152,152** | **155,892** | **66.01%** |
| **Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības** | | | | **86,696** | **87,229** | **36.92%** |
| SCHRODER US DOLLAR BOND FUND | LU0291343597 | EUR | 172 | 16,748 | 17,153 | 7.26% |
| VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND | LU0218912235 | EUR | 117 | 15,318 | 16,086 | 6.81% |
| MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND | LU0360482987 | USD | 805 | 15,423 | 15,051 | 6.37% |
| JPMORGAN EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND | LU0512127621 | EUR | 165 | 11,868 | 11,814 | 5.00% |
| MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND | LU0512093039 | EUR | 510 | 11,860 | 11,771 | 4.98% |
| TEMPLETON GLOBAL BOND FUND | LU0316492775 | EUR | 980 | 10,765 | 11,605 | 4.91% |
| BLACKROCK WORLD GOLD FUND | LU0326422689 | EUR | 600 | 4,714 | 3,749 | 1.59% |
| **Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības** | | | | **32,900** | **34,532** | **14.63%** |
| PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND | IE00B11XZ434 | EUR | 1,671 | 16,165 | 17,842 | 7.56% |
| GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE | IE00B5429P46 | EUR | 220 | 16,735 | 16,690 | 7.07% |
| **Austrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības** | | | | **32,556** | **34,131** | **14.46%** |
| PIONEER EURO CORPORATE BOND FUND | AT0000811252 | EUR | 195 | 16,111 | 17,512 | 7.42% |
| ESPA BOND MORTGAGE FUND | AT0000658984 | EUR | 146 | 16,445 | 16,619 | 7.04% |
| **Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības** | | | | **210,530** | **220,295** | **93.29%** |

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

Atlīdzības apmērs, kas tika ieturēts 2012. gadā no fondiem, kuros ir veikti ieguldījumi, ir 0.00%.

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Pielikumi**
**(Ls)**

## 4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījumu atkarībā no ieguldījumu objektiem.

| | Uzskaites vērtība 31.12.2012. | Uzskaites vērtība 31.12.2011. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2012. |
|---|---|---|---|
| Obligāciju fondi | 156,948 | 55,498 | 66.47% |
| Akciju fondi | 51,576 | 17,019 | 21.84% |
| Sabalansētie fondi | 11,771 | 7,099 | 4.98% |
| | **220,295** | **79,616** | **93.29%** |

## 5. Uzkrātie izdevumi

| | 31.12.2012. | 31.12.2011. |
|---|---|---|
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām | (180) | (93) |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām | (31) | (16) |
| Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem | (24) | (12) |
| **Kopā uzkrātie izdevumi** | **(235)** | **(121)** |

## 6. Procentu ienākumi

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 419 | 236 |
| No noguldījumiem kredītiestādēs | - | 25 |
| **Kopā procentu ienākumi** | **419** | **261** |

## 7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | 9,590 | 140,144 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (9,186) | (136,071) |
| Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums / (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | 450 | (8,383) |
| **Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)** | **854** | **(4,310)** |

## 8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmajiem vērtspapīriem | 12,136 | (2,982) |
| **Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)** | **12,136** | **(2,982)** |

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Pielikumi**
**(Ls)**

## 9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

| | 31.12.2011. | Palielinājums pārskata perioda laikā | Samazinājums pārskata perioda laikā | Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts | Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts | 31.12.2012. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 79,616 | 138,328 | (9,590) | (1,049) | 12,990 | 220,295 |
| **Kopā ieguldījumi** | **79,616** | **138,328** | **(9,590)** | **(1,049)** | **12,990** | **220,295** |

## 10. Ieķīlātie aktīvi

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

## 11. 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.

## 12. 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.

***Riska 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 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.

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 tikti 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.

## 12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

***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.

***Procentu likmju risks***

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

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātajām prognozēm par fiksēta ienākuma instrumentu tirgus attīstību, orientējas uz Fonda durāciju kā galveno procenta likmju riska rādītāju. Precīzi aprēķināt Fonda durāciju nav iespējams, jo informāciju par tā sastāvdaļām nepublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

***Cenu izmaiņu risks***

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa – RIGSE – 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 portfelī esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākos fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jūtīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirgus indeksos nav iespējams, jo informāciju par to sastāvdaļām nepublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2012.gada 31.decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

| | Latvija | OECD reģiona valstis | Kopā |
|---|---|---|---|
| **Aktīvi** | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 16,072 | - | 16,072 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 18,793 | 201,502 | 220,295 |
| **Kopā aktīvi** | **34,865** | **201,502** | **236,367** |
| **Saistības** | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (235) | - | (235) |
| **Kopā saistības** | **(235)** | **-** | **(235)** |
| **Neto aktīvi** | **34,630** | **201,502** | **236,132** |

## 12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2011.gada 31.decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

| | Latvija | OECD reģiona valstis | Kopā |
|---|---|---|---|
| **Aktīvi** | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 32,659 | - | 32,659 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 7,099 | 72,517 | 79,616 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | **39,758** | **72,517** | **112,275** |
| **Kopā aktīvi** | | | |
| **Saistības** | **(121)** | - | **(121)** |
| Uzkrātie izdevumi | (121) | **-** | (121) |
| **Kopā saistības** | **(121)** | **-** | **(121)** |
| **Neto aktīvi** | **39,637** | **72,517** | **112,154** |

***Valūtas kursu risks***

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2012. gada 31.decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

| | EUR | USD | LVL | Kopā |
|---|---|---|---|---|
| **Aktīvi** | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 16,070 | 2 | - | 16,072 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 205,244 | 15,051 | - | 220,295 |
| **Kopā aktīvi** | **221,314** | **15,053** | **-** | **236,367** |
| **Saistības** | | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (211) | - | (24) | (235) |
| **Kopā saistības** | **(211)** | **-** | **(24)** | **(235)** |
| **Neto aktīvi** | **221,103** | **15,053** | **(24)** | **236,132** |
| *Neto garā / (īsā) pozīcija* | *93.64%* | *6.37%* | *(0.01)%* | *100.00%* |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2011. gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu pamatvalūtām.

| | EUR | USD | Kopā |
|---|---|---|---|
| **Aktīvi** | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 26,851 | 5,808 | 32,659 |
| Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 79,616 | - | 79,616 |
| **Kopā aktīvi** | **106,467** | **5,808** | **112,275** |
| **Saistības** | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (121) | - | (121) |
| **Kopā saistības** | **(121)** | **-** | **(121)** |
| **Neto aktīvi** | **106,346** | **5,808** | **112,154** |
| *Neto garā pozīcija* | *94.82%* | *5.18%* | *100.00%* |

## 12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2012.gads) | | | |
|---|---|---|---|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret EUR | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 93.64% | 0.00% | 0.00% |
| USD | 6.37% | 8.27% | 0.53% |
| LVL | (0.01)% | 1.24% | 0.00% |
| **Kopā** | **100.00%** | | **0.53%** |

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2011.gads) | | | |
|---|---|---|---|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret EUR | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 94.82% | 0.00% | 0.00% |
| USD | 5.18% | 11.92% | 0.62% |
| **Kopā** | **100.00%** | | **0.62%** |

***Kredītrisks***

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

***Likviditātes risks***

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2012. gada 31.decembrī.

| | Līdz 1 mēn. | No 1 līdz 6 mēn. | Bez termiņa | Kopā |
|---|---|---|---|---|
| **Aktīvi** | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 16,072 | - | - | 16,072 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | - | - | 220,295 | 220,295 |
| **Kopā aktīvi** | **16,072** | **-** | **220,295** | **236,367** |
| **Saistības** | | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (211) | (24) | - | (235) |
| **Kopā saistības** | **(211)** | **(24)** | **-** | **(235)** |
| **Neto aktīvi** | **15,861** | **(24)** | **220,295** | **236,132** |
| *Tīrā pozīcija %* | *6.72%* | *(0.01)%* | *93.29%* | *100.00%* |

## 12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2011.gada 31.decembrī.

| | Līdz 1 mēn. | No 1 līdz 6 mēn. | Bez termiņa | Kopā |
|---|---|---|---|---|
| **Aktīvi** | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 32,659 | - | - | 32,659 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | - | - | 79,616 | 79,616 |
| **Kopā aktīvi** | **32,659** | **-** | **79,616** | **112,275** |
| **Saistības** | | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (109) | (12) | - | (121) |
| **Kopā saistības** | **(109)** | **(12)** | **-** | **(121)** |
| **Neto aktīvi** | **32,550** | **(12)** | **79,616** | **112,154** |
| *Tīrā pozīcija %* | *29.02%* | *(0.01%)* | *70.99%* | *100.00%* |

## 13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

| | 31.12.2012. | 31.12.2011. | % no kopējā skaita uz 31.12.2012 |
|---|---|---|---|
| Akcionāra (A/s Citadele Banka) turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 8,005 | 8,005 | 25.59% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 23,282 | 7,808 | 74.41% |
| **Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās** | **31,287** | **15,813** | **100.00%** |

## 14. Darījumi ar saistītajām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi), un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. arī 3. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi).

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība – 18,793 LVL (2011. gada 31. decembrī – 7,099 LVL).

Pārskatā periodā un 2011. gadā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2012. gada 31. decembrī, tā arī 2011. gada 31. decembrī.

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**
**2012.gada pārskats**
**Pielikumi**
**(Ls)**

## 15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

| | 31.12.2012. | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|---|---|---|
| **Fonda neto aktīvi (LVL)** | 236,132 | 112,154 | 108,018 |
| Fonda daļu skaits | 31,287 | 15,813 | 13,922 |
| Fonda daļu vērtība | 7.55 | 7.09 | 7.76 |
| Fonda ienesīgums** | 6.47% | (8.63%) | 8.68% |
| **Fonda neto aktīvi (EUR)*** | 336,018 | 159,555 | 153,383 |
| Fonda daļu skaits | 31,287 | 15,813 | 13,922 |
| Fonda daļu vērtība | 10.74 | 10.09 | 11.02 |
| Fonda ienesīgums** | 6.42% | (8.44%) | 8.36% |

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

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

pwc

# NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

## AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Universal Strategy Fund – EUR dalībniekiem

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Universal Strategy Fund – EUR 2012. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 8. līdz 23. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un pārskatu par naudas plūsmām par gadu, kas noslēdzās 2012. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

*Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu*

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

*Revidenta atbildība*

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

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

*PricewaterhouseCoopers SIA, Kr. Valdemāra iela 21-21, Rīga LV-1010, Latvija*
*T: +371 6709 4400, F:+371 6783 0055, www.pwc.lv*

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

*Atzinums*

Mūsuprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Universal Strategy Fund – EUR finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2012. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

**Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām**

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2012. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2012. gada pārskata 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2012. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2013. gada 26. aprīlī