

IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Baltic Sea Equity Fund”

2018. GADA PĀRSKATS

(6. 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, 2019



IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. gada pārskats

2

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:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Finanšu pārskatu pielikumi	11
Revidentu ziņojums	22

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2018. gada pārskats

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	CBL Baltic Sea Equity Fund
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 7. marts
Fonda darbības uzsākšanas datums:	2013. gada 20. novembris
Fonda numurs:	FL127
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zīgurts Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015 Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārdi, uzvārdi:	Andris Kotāns – iecelts 07.03.2007. Igors Lahtadirs – iecelts 21.11.2013. Elchin Jafarov – iecelts 07.03.2007., atbrīvots 21.12.2018.
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"
2018. 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.

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.

2018. gads bija izteikti negatīvs pasaules riska aktīviem. Eiropas akciju tirgus indekss STOXX Europe 600 un ASV akciju tirgus indekss S&P 500 attiecīgi zaudēja 13.2% un 1.6% eiro izteiksmē. Negatīvā noskaņojuma iemesls bija saistīts ar manāmu pasaules ekonomikas izaugsmes sabremzēšanos. Eiropā vadošie makroekonomikas rādītāji būtiski pasliktinājās. Lai gan Eirozonas uzņēmēju noskaņojuma PMI indekss joprojām atradās izaugsmes teritorijā, gada nogalē tas noslīdēja līdz 4 gadu zemākajam punktam. Tāpat arī saspīlējums tarifu jomā un politiskie notikumi Eiropā atstāja savu negatīvo ietekmi uz investoru noskaņojumu. ASV Federālo Rezervju agresīvāka monetārā politika un korekcija globālo tehnoloģiju uzņēmumu akcijās vēl vairāk veicināja investoru izvairīšanos no riska.

Fonda neto aktīvu apjoms 2018. gadā samazinājās par 873,739 eiro un gada beigās veidoja 3,091,545 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 31.12.2018 bija 3,098,166 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2018. gadā samazinājās par 7.57 eiro, sasniedzot 38.69 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2018. gadā bija negatīvs 16.36% eiro izteiksmē un minus 16.38% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

No ģeogrāfiskā dalījuma perspektīvas, 2018. gadā lielākais negatīvais piensums nāca no Fonda investīcijām Vācijas akcijās. Vācijas tirgus ir ar ievērojamu īpatsvaru cikliskajos sektoros un uz eksportu orientētās kompānijās, tādēļ vājāka izaugsme pasaules ekonomikā un tirdzniecības tarifu draudi būtiski samazināja šī tirgus pievilcību investoru vidū. Tai sekoja Dānijas, Zviedrijas, Norvēģijas un Baltijas tirgi. No otras puses, neliels pozitīvs piensums nāca no Somijas un Polijas tirgiem.

Attiecībā uz nozaru sadalījumu, teju vai visi sektori negatīvi ietekmēja Fonda rezultātu. Lielāko negatīvo piensumu deva rūpniecības sektors, kam sekoja plaša patēriņa preču, finanšu pakalpojumu, veselības aprūpes un izejmateriālu sektori. Savukārt, patēriņa pakalpojumu un energoresursu nozares Fonda vērtību ietekmēja (mēreni) pozitīvi.

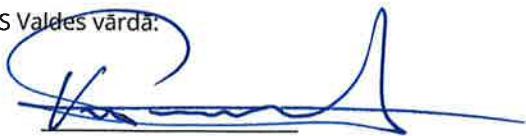
Gada laikā Fonds būtiski samazināja savu ekspozīciju Vācijā (-7.4 procentpunkti) un Dānijā (-2.8 procentpunkti), kamēr Polijas (+5.2 pp.), Zviedrijas (+4.1 pp.), Baltijas reģiona (+0.4 pp.) un Somijas īpatsvars samazinājies par (-1.2 pp.). Sektoru ziņā, samazinājās ekspozīcija patēriņa pakalpojumiem (-3.3 pp.), veselības aprūpes (-2.2 pp.), rūpniecības (-1.6 pp.), telekomunikāciju pakalpojumu (-1.3 pp.) un izejvielu (-1.0 pp.) sektoros. No otras puses, ekspozīcija IT pakalpojumu (+4.3 pp.), energoresursu (+3.5 pp.) un finanšu pakalpojumu (+1.8 pp.) sektoros palielinājās.

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 88,823 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 71,460 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 6,431 eiro apmērā, un pārējie izdevumi - 10,932 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 2.87% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

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

2019. gadā investori turpinās rūpīgi sekot līdzi pasaules izaugsmes tempu dinamikai, pasaules vadošo centrālo banku monetārajām politikām, politiskiem notikumiem reģionos, kā arī nerimstošajām tirdzniecības tarifu pārrunām starp ASV un Ķīnu. Lai arī peļņas prognozes Eiropas kompānijām turpina slīdēt zemāk, reizē ar ekonomikas rādītājiem, izaugsmes perspektīva vēl joprojām ir pārliecinoša.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. 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 7. līdz 21. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2018. gada 31.decembrī un darbības rezultātu par 2018. 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



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Igors Lahtadirs
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

Rīgā,
2019. gada 25. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2018. gada 01. janvāra līdz 2018. 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 2018. gada 01. janvāra līdz 2018. 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.

Atskaides periodā Sabiedrības darbībā 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"
2018. gada pārskats

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2018.	31.12.2017.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	72,943	98,323
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos			
Kapitāla instrumenti	4	3,025,223	3,875,122
Kopā aktīvi		3,098,166	3,973,445
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	5	(6,621)	(8,161)
Kopā saistības		(6,621)	(8,161)
Neto aktīvi		3,091,545	3,965,284

Pielikumi no 11. līdz 21. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. gada pārskats

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2018	2017
Pārskata perioda ienākumi			
Ienākumi no dividendēm		95,880	106,060
Kopā ienākumi		95,880	106,060
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(71,460)	(79,881)
Atlīdzība turētājbankai		(6,431)	(7,189)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(10,932)	(4,640)
Kopā izdevumi		(88,823)	(91,710)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	6	(22,807)	15,351
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	7	(597,843)	240,700
Ieguldījumu vērtības samazinājums /pieaugums kopā		(620,650)	256,051
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts		5,821	66,581
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums/ pieaugums		(607,772)	336,982

Pielikumi no 11. līdz 21. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. gada pārskats

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2018	2017
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	3,965,284	3,861,752
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(607,772)	336,982
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	236,714	166,132
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(502,681)	(399,582)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(265,967)	(233,450)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(873,739)	(103,532)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	3,091,545	3,965,284
 Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	 85,719	 90,780
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	79,910	85,719
 Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	 46.26	 42.54
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	38.69	46.26

Pielikumi no 11. līdz 21. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:


 Kārlis Purgailis
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. gada pārskats

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	2018	2017
Ienākumi no dividendēm	95,880	106,060
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(90,363)	(91,572)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(789,725)	(762,913)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/ dzēšana	1,025,924	1,026,572
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(263)	(998)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā	241,453	277,149
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	236,714	166,132
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(502,681)	(399,582)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(265,967)	(233,450)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	(24,514)	43,699
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	98,323	54,937
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(866)	(313)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	72,943	98,323

Pielikumi no 11. līdz 21. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2018. 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 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2018. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2017. gadu beigu atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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.

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, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā.

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 (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam par Fonda darbības rezultātu, kuru izmaksā reizi gadā).

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas. Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienības pret EUR) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
DKK	7.46730	7.44490
NOK	9.94830	9.84030
PLN	4.30140	4.17700
SEK	10.25480	9.84380
RUB	79.71530	69.39200
USD	1.14500	1.19930

Naudas līdzekļi

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

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2018. gada pārskats

Finanšu instrumenti

Finanšu aktīvi tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Sabiedrība kļūst par līgumslēdzēju pusi saskaņā ar attiecīgā finanšu instrumenta līguma nosacījumiem. Finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos vai kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pamats klasifikācijai ir gan biznesa modelis, kura ietvaros tiek pārvaldīti finanšu aktīvi, gan finanšu aktīva līgumisko naudas plūsmu iezīmes. Aktīvu klasifikācijas kategorija tiek noteikta aktīva iegādes brīdī, pamatojoties uz vadības noteiktajām vadlīnijām. Lai izlemtu par finanšu aktīva klasifikāciju noteiktā kategorijā, Sabiedrība iegādes brīdī nosaka, vai aktīvs atbilst noteiktam biznesa modelim un līgumisko naudas plūsmu kritērijiem. Biznesa modelis ir novērojams Sabiedrības aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Sabiedrība tipiski pārvalda tā finanšu aktīvus, lai iegūtu naudas plūsmas. Tādēļ šis izvērtējums netiek veikts, balstoties uz scenārijiem, kurus Sabiedrība neuzskata par pietiekoši reāliem. Stresa scenārija gadījumā, ja naudas plūsmas tiktu atgūtas atšķirīgā veidā no tā, kā Sabiedrība sagaida tipiska biznesa modeļa ietvaros, tas nebūtu par pamatu uzskatīt, ka ir radusies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklasifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modeli.

Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus, tie tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot tieši attiecināmās darījuma izmaksas, izņemot patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Parastā (regulārā) aktīvu iegāde vai pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu dienas uzskaiti. Norēķinu diena ir diena, kad aktīvs tiek nodots Sabiedrībai vai Sabiedrība nodod aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Sabiedrībai, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai.

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

Lai finanšu aktīvu novērtētu amortizētajā iegādes vērtībā, tam ir jābūt vienlaicīgi turētam biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvu, lai saņemtu tā līgumiskās naudas plūsmas, gan finanšu aktīva līgumiskajām naudas plūsmām jābūt fiksētām un noteiktām laikā un jāatbilst „tikai pamatsummas un procentu maksājumi” principam.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, atskaitot uzkrājumus aktīvu vērtības samazinājumam.

Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem nav atzīts kredītvērtības samazinājums (1. stadija un 2. stadija), tiek novērtēti kā visu naudas izstrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Sabiedrības saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Sabiedrība sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda beigū datumā ir atzīts kredītvērtības samazinājums (3. stadija), tiek novērtēti kā starpība starp bruto uzskaites vērtību un aplēsto nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kas diskontēta par finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izsniegti ar vērtības samazinājumu, kredītkorigēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas.

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kredītešanas saistības ārpusbilances posteņos. Grozot vai pārskatot finanšu aktīvu līgumiskās naudas plūsmas, kas nerezultējas ar atzīšanas pārtraukšanu, Sabiedrībai ir jāpārreķina finanšu aktīvu bruto uzskaites vērtība un jāatzīst ieņēmumi vai izdevumi no grozījumiem peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Jaunā bruto uzskaites vērtība ir pašreizējās vērtības aplēse, kas iegūta ar finanšu aktīva sākotnējo efektīvo procentu likmi vai kredītkorigētu efektīvo procentu likmi iegādātām vai izsniegtam finanšu aktīvam, kura vērtība ir samazinājusies, diskontējot modificētās vai pārskatītās līgumiskās naudas plūsmas. Aplēšot sagaidāmās naudas plūsmas, tiek ņemtas vērā visas līgumiskās naudas plūsmas un maksājumi, izņemot paredzamos kredītzaudējumus, ja vien finanšu aktīvs nav iegādāts vai izsniegts ar vērtības samazinājumu. Izmaksas vai komisijas korigē modificētā finanšu aktīva uzskaites vērtību un tiek amortizētas modificētā aktīva atlikušajā atmaksas termiņā.

Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par kredītu norakstīšanu pieņem Sabiedrības vadība. Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Sabiedrība klasificē visas finanšu saistības kā uzskaitītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus un noteiktus noguldījumu komponentus no apdrošināšanas plānu saistībām, kas tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Peļņa vai zaudējumi no finanšu saistībām, kas ir novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Fonds ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas ienākumu un

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2018. gada pārskats

izdevumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Sabiedrība aplēš paredzamos kredītzaudējumus, lai atspoguļotu izmaiņas kredītriskā kopš sākotnējās parāda vērtspapīru, prasību pret kredītiestādēm un centrālajām bankām, kā arī finanšu saistībām tiem piešķirt kredītu atzīšanas. Uzkrājumu vērtības samazinājumam prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos, uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti citos apvienotajos ienākumos un nesamazina to uzskaites vērtību bilancē.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašu informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingsiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai tas nav pieejams, ārējais reitingu aģentūras kredītreitings var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingsā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par tādu, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu līmeni, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

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 pamatatirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

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

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.

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

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība 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 Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst akcijas, parāda vērtspapīri, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2018. gada pārskats

mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek korigēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Fonds atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas.

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

2018. gada 1. janvārī stājās spēkā jauni SFPS, kas attiecas uz Fondu.

Turpmāk aprakstītās vadlīnijas, kas stājās spēkā 2018. gada 1. janvārī, ir ieviestas šajos finanšu pārskatos. To ieviešanas ietekme, ja tāda pastāv, ir aprakstīta šajos finanšu pārskatos.

9. SFPS – "Finanšu instrumenti" (aizvieto 39. SGS). Ieviešot 9. SFPS, Sabiedrība izvēlējās pārklasificēt visus iepriekšējo periodu finanšu datus. Standarta ieviešanas laikā Sabiedrība strādāja pie nepieciešamo procesu, sistēmu, modeļu un tehnisko spēju uzlabošanas. Jaunais standarts paredz atšķirīgus priekšnoteikumus aktīvu klasifikācijai. Lai klasificētu aktīvus amortizētajā iegādes vērtībā saskaņā ar jaunā standarta prasībām, ir jāizvērtē tos saskaņā ar principu "tikai pamatsummas un procentu maksājumi" (SPPI). Biznesa modeļu izvērtējums jaunā standarta kontekstā veido pamatu klasifikācijai un novērtēšanai. Tā kā Fonda visi aktīvi ir turēti tirdzniecības nolūkā, tad sākotnējās ieviešanas brīdī izmaiņas klasifikācijā nebija.

Tā kā Fonda vērtspapīri ir novērtēti to patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tad ieviešot jaunajā standartā noteikto paredzamo kredītzaudējumu konceptu, uzkrājumu līmenis nemainījās. Aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, paredzamie kredītzaudējumi nav jāaprēķina, jo tie ir iekļauti jau to patiesajā vērtībā. Šādiem aktīviem arī nav jānosaka un tie nav jāiedala stadijās atkarībā no to kredītkvalitātes izmaiņām kopš sākotnējās iegādes vai atzīšanas. Fondam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem". Ar jauno standartu ir ieviests visaptverošs ietvars, ar kura palīdzību noteikt, vai, cik daudz un kad ir jāatzīst ieņēmumi. Jaunais standarts aizvieto 18. SGS "Ieņēmumi", 11. SGS "Būvlīgumi" un to interpretācijas. Sabiedrība sākotnēji piemēroja 15. SFPS 2018. gada 1. janvārī retrospektīvā veidā saskaņā ar 8. SGS prasībām, neizmantojot praktiskos līdzekļus. 15. SFPS pieņemšana nav ietekmējusi laiku vai summu, kādā tiek atzīti Fonda ienākumi no līgumiem ar klientiem.

Jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2018. gada 1. janvāra vai kurus ES vēl nav ieviesusi un kas netiek piemēroti šiem finanšu pārskatiem un kurām varētu nebūt būtiska ietekme uz Fondu, ir aprakstīti šeit:

16 SFPS – "Nomas" (aizvieto 17. SGS, 4. SFPIK, 15. PIK, 27. PIK). Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.

17. SFPS – "Apdrošināšanas līgumi". Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, un agrāka piemērošana ir atļauta, ja tiek piemēroti arī 9. SFPS un 15. SFPS.

Papildinājumi 4. SFPS: 9. SFPS "Finanšu instrumenti" piemērošana kopā ar 4. SFPS "Apdrošināšanas līgumi". Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi.

Ilgadējie papildinājumi SFPS:

- Ilgtermiņa ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos (Papildinājumi 28. SGS);
- Fonda grozījumi, samazinājumi vai nokārtošana (Papildinājumi 19. SGS);
- 23. SFPIK Nenoteiktība attiecībā uz ienākuma nodokļa uzskaiti;
- Grozījumi atsaucēs uz konceptuālo ietvaru SFPS standartos.

Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju un citu izmaiņu iespējamo ietekmi, ja tāda būtu, uz finanšu pārskatiem.

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2018.	31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	72,943	98,323	2.36%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	72,943	98,323	2.36%

4. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2018.	31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Uzņēmumu kapitāla instrumenti			
Citu OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	2,952,073	3,754,772	95.49%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	-	31,800	0.0%
Latvija	73,150	88,550	2.37%
Kopā kapitāla instrumenti	3,025,223	3,875,122	97.86%

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uz 2018. gada 31. decembri visas Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				3,381,960	3,025,223	97.86%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti				1,255,019	1,223,650	39.58%
SAP AG	DE0007164600	EUR	2 018	128,992	176,029	5.69%
Allianz SE	DE0008404005	EUR	948	132,010	166,602	5.39%
Siemens AG	DE0007236101	EUR	1 523	139,089	148,980	4.82%
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	7 100	112,119	123,860	4.01%
Linde AG	DE0006483001	EUR	500	72,349	96,925	3.14%
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	2 520	69,056	60,278	1.95%
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	3 700	56,302	54,871	1.77%
Continental AG	DE0005439004	EUR	415	90,475	49,966	1.62%
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	265	47,464	48,376	1.56%
Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	1 050	65,955	44,436	1.44%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	720	62,048	43,553	1.41%
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	700	71,098	42,469	1.37%
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	4 500	40,082	38,849	1.26%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048432	EUR	376	39,023	35,863	1.16%
Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	6 000	52,173	34,656	1.12%
Daimler AG	DE0007100000	EUR	709	42,165	32,550	1.05%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	474	34,619	25,387	0.82%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti				498,449	471,972	15.27%
Investor AB	SE0000107419	SEK	3 400	99,474	124,133	4.01%
Atlas Copco AB	SE0011166610	SEK	3 500	0	71,640	2.32%
Volvo AB	SE0000115446	SEK	3 800	54,909	42,892	1.39%
Nordea Bank Abp	FI4000297767	SEK	5 800	53,588	42,204	1.37%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE0000108656	SEK	5 200	36,023	39,410	1.27%
Hennes & Mauritz AB	SE0000106270	SEK	2 900	92,951	35,728	1.16%
Skandinavisksa Enskilda Banken AB	SE0000148884	SEK	4 000	36,656	33,334	1.08%
Epiroc Aktiebolag A	SE0011166933	SEK	3 500	30,699	28,410	0.92%
Hexagon AB	SE0000103699	SEK	700	36,248	27,830	0.90%
Assa Abloy AB	SE0007100581	SEK	1 150	20,300	17,679	0.57%
Svenska Cellulosa AB SCA	SE0000112724	SEK	1 300	37,601	8,712	0.28%
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti				406,656	376,392	12.18%
Equinor ASA	NO0010096985	NOK	8 500	151,765	156,914	5.08%
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	17 500	101,103	68,957	2.23%
DNB ASA	NO0010031479	NOK	4 600	64,826	63,856	2.07%
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	3 200	47,978	53,846	1.74%
Orkla ASA	NO0003733800	NOK	4 800	40,984	32,819	1.06%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti				330,064	313,450	10.14%
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	DKK	4 200	150,165	167,245	5.41%
DSV A/S	DK0060079531	DKK	800	21,827	45,789	1.48%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. gada pārskats

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
AP Moeller - Maersk A/S	DK0010244508	DKK	40	58,217	43,775	1.42%
Novozymes A/S	DK0060336014	DKK	1 000	40,960	38,890	1.26%
Pandora	DK0060252690	DKK	500	58,895	17,751	0.57%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti				508,731	221,825	7.17%
Powszechny Zakład						
Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	PLN	7 860	362,565	78,666	2.54%
PKO Bank Polski SA	PLPKO0000016	PLN	7 200	72,333	65,934	2.13%
Polski Koncern Naftowy						
ORLEN SA	PLPKN0000018	PLN	1 700	37,352	41,992	1.36%
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLPEKAO00016	PLN	1 400	36,481	35,233	1.14%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti				174,779	174,984	5.66%
Nokia OYJ	FI0009000681	EUR	23 000	99,849	115,459	3.74%
Sampo Oyj	FI0009003305	EUR	900	38,682	34,425	1.11%
Stora Enso OYJ	FI0009005961	EUR	2 500	36,248	25,100	0.81%
Igaunijas emitentu kapitāla instrumenti				119,011	137,800	4.46%
Tallink Grupp AS	EE3100004466	EUR	136 436	119,011	137,800	4.46%
Latvijas emitentu kapitāla instrumenti				55,442	73,150	2.37%
Olainfarm	LV0000100501	EUR	11 000	55,442	73,150	2.37%
Lietuvas emitentu kapitāla instrumenti				33,809	32,000	1.03%
Linas Agro AB	LT0000128092	EUR	50 000	33,809	32,000	1.03%
Kapitāla instrumenti kopā:				3,381,960	3,025,223	97.86%

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2018.	31.12.2017.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(4,908)	(6,321)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(442)	(569)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,271)	(1,271)
Kopā uzkrātie izdevumi	(6,621)	(8,161)

6. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS SAMAZINĀJUMS/ PIEAUGUMS

	2018	2017
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	1,042,754	1,041,979
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(855,674)	(1,043,568)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(209,887)	16,940
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums)/ pieaugums	(22,807)	15,351

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

7. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS SAMAZINĀJUMS/ PIEAUGUMS

	2018	2017
No kapitāla instrumentiem	(597,843)	240,700
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(597,843)	240,700

8. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBAS PĀRSKATS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2018. gadā:

	31.12.2017.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2018.
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos					
Kapitāla instrumenti	3,875,122	789,725	(1,025,924)	(613,700)	3,025,223
Kopā ieguldījumi	3,875,122	789,725	(1,025,924)	(613,700)	3,025,223

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2018. gada pārskats

* 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 2017. gadā:

	31.12.2016.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2017.
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos					
Kapitāla instrumenti	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.

9. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

Pārskata periodā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis 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. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība atbilst tās uzskaites vērtībai.

11. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund" 2018. gada pārskats

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

Valūtas kursu risks

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

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2018.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2017.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	53.41%	0.00%	0.00%	EUR	62.28%	0.00%	0.00%
SEK	15.41%	6.29%	0.97%	DKK	13.11%	0.56%	0.07%
NOK	12.36%	5.59%	0.69%	SEK	11.97%	5.37%	0.64%
DKK	11.48%	0.53%	0.06%	NOK	10.55%	6.45%	0.68%
PLN	7.34%	4.89%	0.36%	PLN	2.09%	4.66%	0.10%
Kopā	100.00%		2.08%	RUB	0.00%	12.29%	0.00%
				Kopā	100.00%		1.49%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2018. gada 31. decembrī:

	EUR	SEK	NOK	DKK	PLN	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	16,332	4,361	5,667	41,523	5,060	72,943
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumus	1,641,584	471,972	376,392	313,450	221,825	3,025,223
Kapitāla instrumenti						
Kopā aktīvi	1,657,916	476,333	382,059	354,973	226,885	3,098,166
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(6,621)	-	-	-	-	(6,621)
Kopā saistības	(6,621)	-	-	-	-	(6,621)
Neto aktīvi	1,651,295	476,333	382,059	354,973	226,885	3,091,545
% no neto aktīviem	53.41%	15.41%	12.36%	11.48%	7.34%	100.00%

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
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumus	2,422,867	514,325	442,596	416,245	79,089	3,875,122
Kapitāla instrumenti						
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
% no neto aktīviem	62.28%	13.11%	11.97%	10.55%	2.09%	100.00%

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

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. gada pārskats

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai tā maksāspēju, 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 maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2018. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	72,943	-	-	72,943
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumus				
Kapitāla instrumenti	73,150	2,952,073	-	3,025,223
Kopā aktīvi	146,093	2,952,073	-	3,098,166
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(6,621)	-	-	(6,621)
Kopā saistības	(6,621)	-	-	(6,621)
Neto aktīvi	139,472	2,952,073	-	3,091,545

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
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumus				
Kapitāla instrumenti	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 neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm (balstoties uz emitenta reģistrācijas valsti):

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Vācija	1,223,650	1,861,285	39.58%
Zviedrija	471,972	442,596	15.27%
Norvēģija	376,392	416,245	12.18%
Dānija	313,450	514,325	10.14%
Polija	221,825	79,089	7.17%
Somija	174,984	270,687	5.66%
Latvija	139,472	178,712	4.51%
Igaunija	137,800	170,545	4.46%
Lietuva	32,000	31,800	1.03%
Kopā	3,091,545	3,965,284	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Finanšu pakalpojumi	580,531	508,593	18.78%
Rūpniecība	554,351	773,512	17.93%
IT pakalpojumi	482,588	449,591	15.61%
Farmācija	327,300	508,656	10.59%
Izejmateriāli	298,812	424,332	9.66%
Patēriņa pakalpojumi	227,263	420,311	7.35%
Energoresursi	198,906	115,992	6.43%
Patērētāju preces	109,394	126,966	3.54%

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. gada pārskats

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Telekomunikāciju pakalpojumi	108,717	192,053	3.52%
Komercbankas	98,512	293,386	3.19%
Komunālie pakalpojumi	38,849	61,730	1.26%
Kopā	3,025,223	3,875,122	97.86%

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 2018. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	72,943	-	-	72,943
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos				
Kapitāla instrumenti	-	-	3,025,223	3,025,223
Kopā aktīvi	72,943	-	3,025,223	3,098,166
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,350)	(1,271)	-	(6,621)
Kopā saistības	(5,350)	(1,271)	-	(6,621)
Neto aktīvi	67,593	(1,271)	3,025,223	3,091,545
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>2.19%</i>	<i>(0.05%)</i>	<i>97.86%</i>	<i>100.00%</i>

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

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	98,323	-	-	98,323
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos				
Kapitāla instrumenti	-	-	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>	<i>2.30%</i>	<i>(0.03%)</i>	<i>97.73%</i>	<i>100.00%</i>

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:

	31.12.2018.	31.12.2017.	% no kopējā skaita uz 31.12.2018.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	105	86	0.13%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	79,805	85,633	99.87%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	79,910	85,719	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 neveica darījumus ar ieguldījumu apliecībām. Darījumi ar Fonda ieguldījuma apliecībām tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas 2018. gada 31. decembrī.

IF "CBL Baltic Sea Equity Fund"
2018. gada pārskats

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Fonda neto aktīvi (EUR)	3,091,545	3,965,284	3,861,752
Fonda daļu skaits	79,910	85,719	90,780
Fonda daļu vērtība	38.69	46.26	42.54
Fonda ienesīgums**	(16.36%)	8.74%	1.43%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	3,091,545	3,966,504	3,860,862
Fonda daļu skaits	79,910	85,719	90,780
Fonda daļu vērtība	38.69	46.27	42.53
Fonda ienesīgums**	(16.38%)	8.79%	1.35%

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

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

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 7. līdz 21. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2018. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. 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 2018. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši 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 pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild 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. lapā,
- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. 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 ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

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

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

Vadība ir atbildīga par 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 šiem finanšu pārskatiem.

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītās neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par 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 pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē 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 pārskatu 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
Licences Nr. 55

Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2019. gada 29. aprīlī

Marina Iljina
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr.193