



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL European Leaders Equity Fund” 2020. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar FKTK “Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem” un Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem Finanšu pārskatu standartiem

Rīga, 2021

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Revidentu ziņojums	24

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL European Leaders 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>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – iecelts 10.08.2020. Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – atbrīvots 10.08.2020. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis– iecelts 10.08.2020. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 <i>Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015</i> 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 vārdi, uzvārdi:	Andrejs Piļka – iecelts 29.08.2019. Igoris Lahtadirs – iecelts 21.11.2013.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics AS Vesetas iela 7, Rīga Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL European Leaders 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 Eiropā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividendžu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

2020. gads ir bijis ļoti neparasts gads gan visai pasaulei, gan globāliem finanšu tirgiem. Jaunā koronavīrusa uzliesmojums Ķīnā gada sākumā netika sākotnēji vērtēts kā neizbēgams drauds visai pasaulei. Tomēr jau martā kļuva skaidrs, ka COVID-19 izplatīšanās ir sasniegusi globālo mērogu un pandēmija ir kļuvusi par realitāti. Satraukums par ieviesto ierobežojošo pasākumu milzīgo kaitējumu pasaules ekonomikai ātri vien izraisīja paniku globālajos finanšu tirgos un investori steidzās atbrīvoties no riska aktīviem par jebkādu cenu. Rezultātā plašais Eiropas akciju indekss Stoxx Europe 600 no februārī sasniegtās gada maksimālās vērtības mazāk nekā mēneša laikā zaudēja vairāk nekā 35%. Apzinoties, ka COVID radītā negatīvā ietekme var izmaksāt pasaules ekonomikai pārāk daudz, pasaules lielākās centrālās bankas ātri vien palaida masīvās monetārās politikas atbalsta programmas. ASV Federālā Rezervju Sistēma samazināja procentu likmi atpakaļ līdz nulles atzīmei un apsolīja neierobežotu aktīvu atpirkšanas programmu, kas nozīmē milzīgu naudas piedāvājumu tirgum. Ātri vien reaģēt sāka arī visas pasaules valstu valdības, ieviešot dažādas iedzīvotāju un uzņēmumu atbalsta programmas, kas kopējā apjomā pārsniedz 10% no G20 valstu IKP un tādējādi ir vairāk nekā sniegtais atbalsta apmērs 2008. gada pasaules finanšu krīzes laikā. Ekonomikas atbalsta programmas ātri vien iedvesmoja investorus un globālie akciju tirgu sāka atgūties. Jau tā milzīgais fiskālais un monetārais atbalsts, kas visa gada laikā tika papildināts ar jauniem pasākumiem, uzturēja pietiekoši pozitīvu noskaņojumu un dzina akciju tirgus augstāk. Tomēr jāatzīmē, ka atgūšanās pēc pavasara korekcijas nebija vienmērīga visos tirgus segmentos. Daudzus uzņēmumus COVID-19 izraisītais trieciens ietekmēja pārāk smagi un to akcijas arī gada beigās palika tālu no janvāra, februāra līmeņiem. Tajā pašā laikā virkne kompāniju izrādījās situācijas uzvarētāji, kā piemēram, tehnoloģiju sektora, atsevišķie veselības sektora, interneta tirdzniecības uzņēmumi u.c. Šādos apstākļos īpaši svarīga loma bija atsevišķu akciju rūpīgai izvēlei, kas, mūsdiā, tika veiksmīgi realizēts Fonda pārvaldē. Fonds gada laikā ir sniedzis ieguldītājiem 15.2% ienesīgumu, kamēr plaša Eiropas tirgus indekss Stoxx Europe 600 pabeidza gadu zem nulles atzīmes. Svarīgi ir arī atzīmēt, ka Fonds ir bijis noturīgāks krituma laikā un klāt ir uzrādījis daudz straujāku pieaugumu nekā tirgus kopumā atkopšanās fāzē.

Vislielāko pozitīvo ieguldījumu Fonda rezultātā sniedza tehnoloģiju un veselības aprūpes sektoru kompānijas. Abi šie sektori uzrādīja labus rezultātus 2020. gadā un pēc īpatsvara tie bija starp lielākajiem Fonda ieguldījumiem. No ģeogrāfiskās perspektīvas lielākais piensums bija no Nīderlandes, Zviedrijas un Šveices emitentu akcijām. Savukārt Apvienotās Karalistes un Īrijas uzņēmumu akcijas bija starp retajām, kuras sniedza negatīvu ietekmi uz Fonda kopējo rezultātu. Gada beigās naudas pozīcija sastādīja 2.62% no Fonda neto aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms 2020. gadā palielinājās par 5,738,872 eiro un gada beigās veidoja 8,622,358 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 31.12.2020 bija 8,634,760 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2020. gadā palielinājās par 6.70 eiro, sasniedzot 50.79 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2020. gadā bija pozitīvs 15.20% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 98,704 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 75,850 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 9,752 eiro apmērā, un pārējie izdevumi - 13,102 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.76% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

Kopš pārskata perioda beigām būtisku notikumu, kas ietekmētu Fonda daļas vērtību nav bijis. Pārskata periodā nav veikti būtiski iesaistīšanās pasākumi (atbilstoši Ilgtspējas un iesaistīšanās politikas noteiktajam).

2021. gadā mēs sagaidām labvēlīgus apstākļus globāliem riska aktīviem un tostarp arī Eiropas akcijām. Vācīnas pret COVID-19 izplatību visā pasaulē vajadzētu palīdzēt atcelt globālos ierobežojumus un paātrināt ekonomikas atveseļošanu, kas saņems papildu atbalstu no bezprecedenta pasaules fiskālajiem un monetārajiem stimuliem. Tam vajadzētu palīdzēt Eiropas uzņēmumiem sākt palielināt savus ienākumus. Tomēr mēs joprojām uzskatām, ka atkopšanās dažādos segmentos būs ļoti nevienmērīga, un tāpēc rūpīgu akciju izvēli mēs uzskatām par galveno panākumu atslēgu finanšu tirgos arī 2021. gadā.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Līdzekļu pārvaldītājs iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Fonda līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Fondam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita.

Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs nav realizējis iesaistīšanās pasākumus, izmantojot balsošanas tiesības akcionāru un/vai obligacionāru pilnsapulcēs.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Igors Lahtadirs
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 23. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2020. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2020. 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 European Leaders 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.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Igors Lahtadirs
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

Rīgā,
DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2020. gada 01. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "CBL European Leaders 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 European Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda Fonda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un citiem uz Turētājbanku attiecināmiem tiesību aktiem (turpmāk tekstā - Tiesību akti).

Turētājbanka ir atbildīga par tai piemērojamo Tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt, lai Fonda neto aktīvu vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Tiesību aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu saskaņā ar Tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar Tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2020. gada 01. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim:

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

Valdes priekšsēdētājs

Johan Åkerblom

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	225,745	200,306
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	4	<u>8,409,015</u>	<u>2,690,047</u>
Kopā aktīvi		<u>8,634,760</u>	<u>2,890,353</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	5	<u>(12,402)</u>	<u>(6,867)</u>
Kopā saistības		<u>(12,402)</u>	<u>(6,867)</u>
Neto aktīvi		<u>8,622,358</u>	<u>2,883,486</u>

Pielikumi no 12. līdz 23. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

IEŅĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2020	2019
Pārskata perioda ieņēmumi			
Ieņēmumi no dividendēm		45,641	89,596
Pārējie ieņēmumi		-	9,551
Kopā ieņēmumi		45,641	99,147
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(75,850)	(63,485)
Atlīdzība turētājbankai		(9,752)	(5,714)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(13,102)	(10,665)
Kopā izdevumi		(98,704)	(79,864)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	6	(58,076)	175,534
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	1,250,355	225,954
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		1,192,279	401,488
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts		68	(11,426)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		1,139,284	409,345

Pielikumi no 12. līdz 23. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2020	2019
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	2,883,486	3,091,545
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,139,284	409,345
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	5,819,383	163,439
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,219,795)	(780,843)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	4,599,588	(617,404)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	5,738,872	(208,059)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	8,622,358	2,883,486
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	65,397	79,910
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	169,760	65,397
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	44.09	38.69
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	50.79	44.09

Pielikumi no 12. līdz 23. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2020	2019
Ienākumi no dividendēm		45,641	89,596
Pārējie ienākumi		-	9,551
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(93,169)	(79,618)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	8	(9,438,758)	(683,166)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8	4,917,970	1,409,033
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts		(1,739)	(192)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/ pieaugums no pamatdarbības		(4,570,055)	745,204
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		5,819,383	163,439
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(1,219,795)	(780,843)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības		4,599,588	(617,404)
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata periodā		29,533	127,800
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		200,306	72,943
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(4,094)	(437)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	225,745	200,306

Pielikumi no 12. līdz 23. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	"CBL European Leaders 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 European Leaders 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 2020. gada 1. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim. Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2020. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2019. 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>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
DKK	7.44090	7.47150
NOK	10.47030	9.86380
PLN	4.55970	4.25680
CHF	1.08020	1.08540
GBP	0.89903	0.85080
SEK	10.03430	10.44680

Naudas līdzekļi

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

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 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 Fonda aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Sabiedrība tipiski pārvalda Fonda 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 modelī.

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 Fondam vai Fonds nodod aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Pļānam, 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 turētām 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 iztrūkumu 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 beigu 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, kredītkoriģēta 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 kredītēšanas saistības ārpusbilances posteņos. 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 Fondu 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.

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu

Finanšu aktīvi tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tie nav novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos. Ņemot vērā Fonda darbības specifiku lielākā daļa finanšu aktīvu tiek klasificēti šajā kategorijā, jo Fonda biznesa modelis ir veidots tāds, lai radītu Fonda neto aktīvu pieaugumu finanšu aktīvu turēšanas un tirdzniecības rezultātā. Finanšu aktīvus vai saistības, pie sākotnējās atzīšanas, var neatgriezeniski noteikt kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja darot tā var izvairīties vai būtiski samazināt uzskaites nesaskaņotības, kas pretējā gadījumā veidotos uzskaitot aktīvus vai saistības vai atzīstot ienākumus vai izdevumus no tiem atšķirīgi vai grupa ar finanšu saistībām vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām tiek vērtēta un tās sniegums tiek izvērtēts balstoties uz tās patieso vērtību, atbilstoši dokumentētai risku pārvaldīšanas vai investīciju stratēģijai un informācija par šo grupu vadībai iekšēji tiek ziņota, balstoties uz patieso vērtību.

Izņemot procentus par procentu mijmaiņas līgumiem, procenti par finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļauti neto procentu ienākumos. Pārvērtēšanas un tirdzniecības peļņa vai zaudējumi attiecīgo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņu rezultātā, kā arī procenti par procentu mijmaiņas līgumiem tiek iekļauti tieši peļņas vai zaudējumu posteņi "Neto finanšu ienākumi". Šādi finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām. Šajā kategorijā ietilpst) atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju. Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Fondam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

Atzīšana un 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 Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķināzaudējumus tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas ienākumu un 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. Uzkrājumu vērtības samazinājumam aprēķināšanas 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. 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 ārējais reitingu aģentūras kredītreitings nav pieejams, tas var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredīt kvalitātes 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 faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, 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 tādās 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 apjomā, 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 faktoros, 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 neaplicina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un 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. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi. 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 mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta 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.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko Fondam 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. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

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

Saskaņā ar vadības viedokli 2020. gadā ir veiktas izmaiņas posteņu klasifikācijā salīdzinājumā ar 2019. finanšu pārskatu. Pārklasifikācijai nav ietekmes uz finanšu rezultātu. 2020. finanšu pārskatā salīdzinošie rādītāji par 2019. gadu klasificēti pēc 2020. gada principiem un ir salīdzināmi. Pārskata gada sākuma bilance pirms pārklasifikācijas sakrīt ar iepriekšējā gada slēguma bilanci.

Jauni standarti un interpretācijas

Turpmāk aprakstītās aprakstītie jaunie standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas, kas stājas spēkā 2019. gada 1. janvārī, ir ieviestas šajos finanšu pārskatos. To ieviešanai nebija būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

Grozījumi atsaucēs uz SFPS standartu konceptuālo struktūru

Grozījumi 3. SFPS „Uzņēmējdarbības definīcija”

Grozījumi 1. SGS un 8. SGS „Būtiskuma definīcija”

Grozījumi 9. SFPS, 39. SGS un 7. SFPS „Procentu bāzes likmju reforma”.

”Eiropas Savienībā ir apstiprināti atsevišķi jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2019. gada 1. janvāra, bet vai kuri Eiropas Savienībā vēl nav stājušies spēkā. Šie standarti nav piemēroti šiem finanšu pārskatiem. Plāns neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā ieviešanas laika. Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju izmaiņu ietekmi, ja tāda ir-būs, uz finanšu pārskatiem.

17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi” Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2023. gada 1. janvārī vai vēlāk, un agrāka piemērošana ir atļauta, ja tiek piemēroti arī 9. SFPS un 15. SFPS.

Grozījumi 16. SFPS „Covid-19 saistītās nomas koncesijas”

Grozījumi 16. SGS „Materiālie aktīvi: ienākumi pirms plānotās lietošanas uzsākšanas”

Grozījumi 3. SFPS „Atsauce uz SFPS standartu konceptuālo struktūru”

Grozījumi 1. SGS „Saišību klasifikācija kā īstermiņa un ilgtermiņa”

Grozījumi 9. SFPS, 39. SGS, 7. SFPS, 4. SFPS un 16. SFPS „Procentu bāzes likmju reforma – 2. fāze”

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.	31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	225,745	2.62%	200,306	6.95%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	225,745	2.62%	200,306	6.95%

4. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.	31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Uzņēmumu kapitāla instrumenti				
Citu OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	8,409,015	97.53%	2,610,187	90.53%
Latvija	-	0.00%	79,860	2.77%
Kopā kapitāla instrumenti	8,409,015	97.53%	2,690,047	93.30%

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uz 2020. gada 31. decembri visi Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2020. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				7,128,498	8,409,015	97.53%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti				1,481,712	1,647,453	19.11%
Logitech International SA	CH0025751329	CHF	2,511	131,133	200,536	2.33%
VAT Group AG	CH0311864901	CHF	900	163,554	185,428	2.15%
Sika AG	CH0418792922	CHF	820	172,656	184,935	2.14%
Kuehne Nagel International AG	CH0025238863	CHF	880	150,862	164,234	1.90%
Partners Group Holding AG	CH0024608827	CHF	164	126,937	158,718	1.84%
STMicroelectronics NV	NL0000226223	CHF	4,800	164,301	145,344	1.69%
Geberit AG	CH0030170408	CHF	283	133,500	145,114	1.68%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
EMS-Chemie Holding AG	CH0016440353	CHF	177	120,011	140,637	1.63%
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	647	136,295	138,862	1.62%
Tecan Group AG	CH0012100191	CHF	285	109,020	112,541	1.31%
Schindler Holding AG	CH0024638196	CHF	320	73,443	71,104	0.82%
Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti				1,101,873	1,177,774	13.65%
Spirax-Sarco Engineering PLC	GB00BWFQGN14	GBP	1,458	164,165	183,176	2.12%
Diploma PLC	GB0001826634	GBP	6,830	146,980	166,224	1.93%
Halma PLC	GB0004052071	GBP	5,931	141,377	161,563	1.87%
Croda International PLC	GB00BJFFLV09	GBP	1,900	128,722	139,019	1.61%
Electrocomponents PLC	GB0003096442	GBP	13,100	100,684	126,843	1.47%
Rightmove PLC	GB00BGDT3G23	GBP	17,526	125,143	126,791	1.47%
Intertek Group PLC	GB0031638363	GBP	1,700	120,322	106,800	1.24%
London Stock Exchange Group PLC	GB00B0SWJX34	GBP	950	71,506	95,187	1.10%
AVEVA Group PLC	GB00BBG9VN75	GBP	2,027	102,974	72,171	0.84%
Francijas emitentu kapitāla instrumenti				1,021,848	1,106,098	12.84%
SOITEC	FR0013227113	EUR	1,360	172,721	216,648	2.51%
Hermes International	FR0000052292	EUR	225	174,079	197,910	2.30%
LVMH Moet Hennessy			330			
Louis Vuitton SA	FR0000121014	EUR		162,589	168,597	1.96%
Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	1,200	145,034	141,960	1.65%
LOreal SA	FR0000120321	EUR	437	116,611	135,820	1.58%
Dassault Systemes SE	FR0000130650	EUR	781	124,360	129,763	1.50%
BioMerieux	FR0013280286	EUR	1,000	126,454	115,400	1.34%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti				674,771	945,111	10.96%
Evolution Gaming Group AB	SE0012673267	SEK	2,830			
Sinch AB	SE0007439112	SEK	1,540	112,500	236,231	2.74%
Thule Group AB	SE0006422390	SEK	6,000	165,108	206,268	2.39%
Epiroc Aktiebolag A	SE0011166933	SEK	11,158	161,649	184,288	2.14%
Atlas Copco AB	SE0011166610	SEK	3,581	114,101	167,187	1.94%
Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti				618,238	913,126	10.60%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	552	121,413	151,137	1.75%
Adyen NV	NL0012969182	EUR	100	674,771	945,111	10.96%
ASM International NV	NL0000334118	EUR	1,004	121,413	151,137	1.75%
BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	EUR	3,386	129,193	167,878	1.95%
Prosus NV	NL0013654783	EUR	1,750	162,027	154,630	1.79%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti				802,615	909,725	10.55%
Netcompany Group A/S	DK0060952919	DKK	2,150	149,082	179,434	2.08%
Genmab A/S	DK0010272202	DKK	539	170,606	178,268	2.07%
SimCorp A/S	DK0060495240	DKK	1,204	117,809	146,598	1.70%
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	DKK	2,400	108,679	138,241	1.60%
Royal Unibrew A/S	DK0060634707	DKK	1,432	129,893	136,178	1.58%
GN Store Nord A/S	DK0010272632	DKK	2,000	126,546	131,006	1.52%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti				666,527	873,130	10.12%
HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	3,240	176,856	197,639	2.29%
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	EUR	620	97,383	180,544	2.09%
Bechtle AG	DE0005158703	EUR	912	118,835	164,160	1.90%
Sartorius AG	DE0007165631	EUR	425	91,337	140,250	1.63%
Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	1,807	82,768	110,227	1.28%
SAP AG	DE0007164600	EUR	750	99,348	80,310	0.93%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti				321,934	320,560	3.72%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	2,540	150,728	161,211	1.87%
CD Projekt SA	PLOPTTC00011	PLN	2,645	171,206	159,349	1.85%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti				185,452	274,289	3.18%
Neste Oyj	FI0009013296	EUR	3,513	126,483	207,829	2.41%
Kone OYJ	FI0009013403	EUR	1,000	58,969	66,460	0.77%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Itālijas emitentu kapitāla instrumenti				116,467	141,299	1.64%
Ferrari NV	NL0011585146	EUR	749	116,467	141,299	1.64%
Īrijas emitentu kapitāla instrumenti				137,061	100,450	1.16%
Kingspan Group PLC	IE0004927939	EUR	1,750	137,061	100,450	1.16%
Kapitāla instrumenti kopā:				7,128,498	8,409,015	97.53%

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2019. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				2,681,284	2,690,047	93.30%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti				1,068,168	1,039,499	36.06%
Allianz SE	DE0008404005	EUR	280	34,226	61,348	2.13%
SAP AG	DE0007164600	EUR	498	32,771	59,810	2.07%
Bechtle AG	DE0005158703	EUR	470	58,624	58,985	2.04%
DEUTSCHE BOERSE						
STK N	DE0005810055	EUR	420	59,391	59,031	2.05%
MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	230	58,939	58,788	2.04%
Siemens AG	DE0007236101	EUR	500	44,729	58,400	2.03%
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	1,720	49,239	58,342	2.02%
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	200	58,146	58,120	2.02%
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	500	57,675	56,950	1.98%
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	2,800	56,887	56,742	1.97%
CTS Eventim AG & Co. KGaA	DE0005470306	EUR	990	55,774	55,688	1.93%
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	3,700	56,302	54,087	1.88%
Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	1,050	65,955	52,458	1.82%
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	700	71,098	51,030	1.77%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	720	62,048	48,413	1.68%
Continental AG	DE0005439004	EUR	415	90,475	47,924	1.66%
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	4,500	40,082	42,980	1.49%
Daimler AG	DE0007100000	EUR	709	42,165	34,961	1.21%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048432	EUR	376	39,023	34,660	1.20%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	474	34,619	30,782	1.07%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti				481,489	499,351	17.32%
Investor AB	SE0000107419	SEK	2,950	89,053	144,467	5.01%
Atlas Copco AB	SE0011166610	SEK	2,000	68,562	71,505	2.48%
Epiroc Aktiebolag A	SE0011166933	SEK	5,200	49,747	57,018	1.98%
Volvo AB	SE0000115446	SEK	3,800	54,909	57,108	1.98%
Hennes & Mauritz AB	SE0000106270	SEK	2,900	92,951	52,816	1.83%
Nordea Bank Abp	FI4000297767	SEK	5,800	53,588	42,056	1.46%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE0000108656	SEK	5,200	36,023	40,717	1.41%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE0000148884	SEK	4,000	36,656	33,664	1.17%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti				301,178	373,945	12.96%
DSV A/S	DK0060079531	DKK	800	21,827	82,318	2.85%
Novozymes A/S	DK0060336014	DKK	1,350	56,030	59,012	2.05%
Coloplast A/S	DK0060448595	DKK	532	58,617	58,957	2.04%
SimCorp A/S	DK0060495240	DKK	578	58,825	58,717	2.04%
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	DKK	1,130	41,875	58,629	2.03%
AP Moeller - Maersk A/S	DK0010244508	DKK	40	58,217	51,599	1.79%
Drilling Co of 1972 A/S/The	DK0061135753	DKK	80	5,787	4,713	0.16%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti				340,460	301,036	10.44%
Equinor ASA	NO0010096985	NOK	7,500	134,899	133,442	4.63%
Orkla ASA	NO0003733800	NOK	6,500	56,480	58,622	2.03%
Norsk Hydro						
ASAColoplast A/S	NO0005052605	NOK	17,500	101,103	57,909	2.01%
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	3,200	47,978	51,063	1.77%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti				199,189	168,922	5.86%
Powszechny Zaklad						
Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	PLN	7,860	103,311	73,914	2.56%
CD Projekt SA	PLOPTTC00011	PLN	925	58,526	60,735	2.11%
Polski Koncern Naftowy						
ORLEN SA	PLPKN0000018	PLN	1,700	37,352	34,273	1.19%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti				134,941	115,960	4.02%
Kone OYJ	FI0009013403	EUR	1,000	58,969	58,280	2.02%
Nokia OYJ	FI0009000681	EUR	17,500	75,972	57,680	2.00%
Igaunijas emitentu kapitāla instrumenti				84,738	98,026	3.40%
Tallink Grupp AS	EE3100004466	EUR	100,436	84,738	98,026	3.40%
Latvijas emitentu kapitāla instrumenti				55,442	79,860	2.77%
Olainfarm	LV0000100501	EUR	11,000	55,442	79,860	2.77%
Lietuvas emitentu kapitāla instrumenti				15,679	13,448	0.47%
Linas Agro AB	LT0000128092	EUR	23,187	15,679	13,448	0.47%
Kapitāla instrumenti kopā:				2,681,284	2,690,047	93.30%

5. UZKRĀTIE IZDEVUMI

	2020.	2019.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(9,842)	(5,112)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,265)	(460)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,295)	(1,295)
Kopā uzkrātie izdevumi	(12,402)	(6,867)

6. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/SAMAZINĀJUMS

	2020.	2019.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	4,973,618	1,425,217
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(5,011,344)	(1,250,357)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(20,350)	674
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	(58,076)	175,534

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

7. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/SAMAZINĀJUMS

	2020.	2019.
No kapitāla instrumentiem	1,250,355	225,954
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,250,355	225,954

8. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBAS PĀRSKATS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2020. gadā:

	31.12.2019.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2020.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Kapitāla instrumenti	2,690,047	9,438,758	(4,917,970)	1,198,180	8,409,015
Kopā ieguldījumi	2,690,047	9,438,758	(4,917,970)	1,198,180	8,409,015

* 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 2019. gadā:

	31.12.2018.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2019.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Kapitāla instrumenti	3,025,223	683,166	(1,409,033)	390,691	2,690,047
Kopā ieguldījumi	3,025,223	683,166	(1,409,033)	390,691	2,690,047

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

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

Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi. Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katru 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 svārstību risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Centrālāzijas reģionam, tas ir uzņēmumu akciju indeksa – RENCASIA – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrs – par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu. Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2020. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2020. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2020.gads	Atsauces	Uzskaites	ļespējamā	ļespējamā	% no plāna
	indeksa		negatīvā	pozitīvā	
	standartnovirze	vērtība	ietekme uz	ietekme uz	neto aktīviem
			pārskata	pārskata	31.12.2020*
			perioda peļņu	perioda peļņu	
		EUR	EUR	EUR	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Kapitāla instrumenti	35.00%	8,409,015	(2,943,155)	2,943,155	34.13%
Kopā:		8,409,015	(2,943,155)	2,943,155	34.13%

*Neto vērtība kapitāla instrumentu aktīviem ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2019. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2019.gads	Atsauces	Uzskaites	ļespējamā	ļespējamā	% no plāna
	indeksa		negatīvā	pozitīvā	
	standartnovirze	vērtība	ietekme uz	ietekme uz	neto aktīviem
			pārskata	pārskata	31.12.2019*
			perioda peļņu	perioda peļņu	
		EUR	EUR	EUR	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Kapitāla instrumenti	30.00%	2,690,047	(807,014)	807,014	27.99%
Kopā:		2,690,047	(807,014)	807,014	27.99%

*Neto vērtība kapitāla instrumentu aktīviem ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

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 (2020.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.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	43.69%	0.00%	0.00%	EUR	47.85%	0.00%	0.00%
CHF	17.42%	3.76%	0.65%	SEK	18.65%	5.06%	0.94%
GBP	13.66%	9.04%	1.23%	DKK	13.90%	0.57%	0.08%
SEK	10.96%	7.73%	0.85%	NOK	12.60%	5.82%	0.73%
DKK	10.55%	0.61%	0.06%	PLN	7.00%	3.47%	0.24%
PLN	3.72%	7.24%	0.27%	Kopā	100.00%		1.99%
Kopā	100.00%		3.06%				

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2020. gada 31. decembrī:

	EUR	GBP	SEK	DKK	CHF	PLN	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	225,745	-	-	-	-	-	225,745
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Kapitāla instrumenti	3,553,736	1,177,774	945,111	909,725	1,502,109	320,560	8,409,015
Kopā aktīvi	3,779,481	1,177,774	945,111	909,725	1,502,109	320,560	8,634,760
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(12,402)	-	-	-	-	-	(12,402)
Kopā saistības	(12,402)						(12,402)
Neto aktīvi	3,767,079	1,177,774	945,111	909,725	1,502,109	320,560	8,622,358
% no <i>neto aktīviem</i>	43.69%	13.66%	10.96%	10.55%	17.42%	3.72%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2019. gada 31. decembrī:

	EUR	SEK	DKK	NOK	PLN	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	39,853	38,462	26,920	62,244	32,827	200,306
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Kapitāla instrumenti	1,346,793	499,351	373,945	301,036	168,922	2,690,047
Kopā aktīvi	1,386,646	537,813	400,865	363,280	201,749	2,890,353
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(6,867)	-	-	-	-	(6,867)
Kopā saistības	(6,867)					(6,867)
Neto aktīvi	1,379,779	537,813	400,865	363,280	201,749	2,883,486
% no <i>neto aktīviem</i>	47.85%	18.65%	13.90%	12.60%	7.00%	100.00%

Koncentrāciju risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2020. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	225,745	-	225,745
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	8,409,015	8,409,015
Kopā aktīvi	225,745	8,409,015	8,634,760
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(12,402)	-	(12,402)
Kopā saistības	(12,402)		(12,402)
Neto aktīvi	213,343	8,409,015	8,622,358

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2019. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,306	-	200,306
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	79,860	2,610,187	2,690,047
Kopā aktīvi	280,166	2,610,187	2,890,353
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(6,867)	-	(6,867)
Kopā saistības	(6,867)		(6,867)
Neto aktīvi	273,299	2,610,187	2,883,486

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

Valsts	Uzskaites vērtība		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2019.
Sveice	1,647,453	-	19.11%	0.00%
Lielbritānija	1,177,774	-	13.66%	0.00%
Francija	1,106,098	-	12.83%	0.00%
Zviedrija	945,111	499,351	10.96%	17.32%
Nīderlande	913,126	-	10.59%	0.00%
Dānija	909,725	373,945	10.55%	12.97%
Vācija	873,130	1,039,499	10.13%	36.05%
Polija	320,560	168,922	3.72%	5.86%
Somija	274,289	115,960	3.18%	4.02%
Latvija	213,343	273,299	2.47%	9.47%
Itālija	141,299	-	1.64%	0.00%
Īrija	100,450	-	1.16%	0.00%
Norvēģija	-	301,036	0.00%	10.44%
Igaunija	-	98,026	0.00%	3.40%
Lietuva	-	13,448	0.00%	0.47%
Kopā	8,622,358	2,883,486	100.00%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2019.
IT pakalpojumi	2,698,361	332,651	31.30%	11.54%
Rūpniecība	1,649,274	594,276	19.13%	20.61%
Patēriņa pakalpojumi	1,280,594	250,929	14.85%	8.70%
Farmācija	1,135,112	357,884	13.17%	12.41%
Izejmateriāli	464,591	196,116	5.39%	6.80%
Patērētāju preces	433,209	106,730	5.02%	3.70%
Komunikāciju pakalpojumi	286,140	221,573	3.32%	7.69%
Finanšu pakalpojumi	253,905	338,760	2.94%	11.75%
Energoresursi	207,829	172,428	2.41%	5.98%
Komercbankas	-	75,720	0.00%	2.63%
Komunālie pakalpojumi	-	42,980	0.00%	1.49%
Kopā	8,409,015	2,690,047	97.53%	93.30%

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 2020. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	225,745	-	-	225,745
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-
Kapitāla instrumenti	-	-	8,409,015	8,409,015
Kopā aktīvi	225,745	-	8,409,015	8,634,760
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(11,107)	(1,295)	-	(12,402)
Kopā saistības	(11,107)	(1,295)	-	(12,402)
Neto aktīvi	214,638	(1,295)	8,409,015	8,622,358
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>2.49%</i>	<i>-0.02%</i>	<i>97.53%</i>	<i>100.00%</i>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2019. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,306	-	-	200,306
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	-	-	2,690,047	2,690,047
Kopā aktīvi	200,306	-	2,690,047	2,890,353
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,572)	(1,295)	-	(6,867)
Kopā saistības	(5,572)	(1,295)	-	(6,867)
Neto aktīvi	194,734	(1,295)	2,690,047	2,883,486
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>6.75%</i>	<i>(0.04%)</i>	<i>93.29%</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:

	31.12.2020.	% no kopējā skaita uz 31.12.2020.	31.12.2019.	% no kopējā skaita uz 31.12.2019.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	11,022	6.49%	8,986	13.74%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	158,738	93.51%	56,411	86.26%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	169,760	100.00%	65,397	100.00%

13. DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

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

Pārskata gadā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skat. arī 5. piezīmi). Pārskata periodā saistītās personas veica darījumus ar ieguldījumu apliecībām (sk. 12. Pielikumu). 2020. gada laikā saistītās personas nopirka 4,426 daļas un pārdeva 2,409 daļas. Darījumi ar Fonda ieguldījuma apliecībām tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas 2020. gada 31. decembrī un 2019. gada 31. decembrī.

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Fonda neto aktīvi (EUR)*	8,622,358	2,883,486	3,091,545
Fonda daļu skaits	169,760	65,397	79,910
Fonda daļu vērtība	50.79	44.09	38.69
Fonda ienesīgums**	15.20%	13.96%	(16.36%)

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

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas, izmantojot ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

15. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

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



KPMG Baltics AS
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
Latvija

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" ("Fonds"), kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietvertu finanšu pārskatu no 8. līdz 23. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2020. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" finansiālo stāvokli 2020. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2020. 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 un Līdzekļu pārvaldītāja 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 Līdzekļu pārvaldītāja 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,
- Ziņojums par iesaistišanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. 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 Līdzekļu pārvaldītāju un Fondu un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

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. 181 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" ("Noteikumi Nr. 181").

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 181 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, Līdzekļu pārvaldītāja 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



Līdzekļu pārvaldītāja vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tā 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 izraisītas 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 Līdzekļu pārvaldītāja 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 Līdzekļu pārvaldītājs Fonda 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 un Līdzekļu pārvaldītāja 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 AS

Licence Nr. 55

Rainers Vilāns
Latvijas Republikas zvērināts revidents
Sertifikāta Nr.200
Partneris pp KPMG Baltics AS
Rīga, Latvija
2021. gada 30. aprīlī

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU
UN SATUR LAIKA ZĪMOGU.