



IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL European Leaders Equity Fund”

2022. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
Starptautiskajiem Finanšu pārskatu standartiem

Rīga, 2023



**CBL ASSET
MANAGEMENT**



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
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
Turētājbankas ziņojums	23
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:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Zagūnis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes loceklis - Magnus Blohmé – iecelts – 03.08.2021. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis Valdes loceklis – Andris Kotāns Valdes locekle – Lolita Sičeva
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārdi, uzvārdi:	Andrejs Piļka Igoris Lahtadirs
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.
Revidenti:	Rainers Vilāns Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 200 KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045 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 dividendu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

Pasaules akciju tirgi 2022. gada lielāko daļu pavadīja "lāču tirgus" jeb lejupejošā režīmā – kāpuma brīži bija īslaicīgi un ieguvumus noturēt neizdevās. Gada griezumā gan ASV, gan Eiropas akciju tirgus indeksi pārdzīvoja spēcīgu kritumu. Eiropas Stoxx Europe 600 noslēdzis periodu ar zaudējumiem 12.9% eiro izteiksmē, un amerikāņu S&P500 gada griezumā nokritis par 19.4% ASV dolāros. Gads sākās ar lejupejošu praktiski visos finanšu tirgus segmentos. Satraukumu radīja inflācijas dati, kas norādīja, ka patērētāju cenas turpina strauji kāpt uz augšu un nav saskatāma inflācijas tempu palēnināšanās. Nerimstoša inflācija spiedieni un finanšu tirgi sāka gatavoties negatīviem scenārijiem pasaules ekonomikā. Eiropas ekonomikai lielu spiedienu rada tās atkarība no Krievijas dabas gāzes. Ieviestās sankcijas pret Krieviju jau sekmēja gāzes piegāžu mazinājumu un risks, ka visām nozarēm Eiropā energoresursu nepietiks, ir kļuvis visai reāls. Visu aprakstīto notikumu ietekmē ekonomikas recesijas varbūtība ir ievērojami palielinājusies.

Gada otrajā pusē pasaules akciju tirgi vēl joprojām bija pakļauti paaugstinātām tirgus svārstībām. Investoru nervozitāti lielā mērā vairoja nenoteiktība par procentu likmju, inflācijas un ekonomikas tālāko trajektoriju. Inflācijas cipari Eirozonā sasnieguši savus augstākus mēneša rādītājus kopš valūtas bloka izveides, un patēriņa cenu indekss ASV pietuvinājās četrdesmit gadīgajiem rekordlīmeņiem. Līdz ar to monetārās politikas īstenošanu retorika abpus Atlantijas okeānam kļuva vēl agresīvāka. Investoriem tika nokomunicēta nepārprotama ziņa, ka centrālās bankas ir apņēmības pilnas kontrolēt inflācijas līmeņus, pat ja tas nozīmētu negatīvu ietekmi uz kopējo ekonomiku. Rudenī kļuva skaidrs, ka centrālbanku agresīva cīņa pret inflāciju nes rezultātus. Novembrī mēs ievērojām pirmās ASV inflācijas pīķa pazīmes. Tirgiem svarīgais ilgtermiņa procentu likmju kāpums beidzās, un ASV tās pat sāka mērķtiecīgi samazināties. Tas iezīmēja gan akciju, gan obligāciju tirgu zemāko punktu. Akciju tirgi guvuši atbalstu arī no uzņēmumu finanšu pārskatiem, kas, par spīti diezgan pesimistiskām gaidām, tomēr uzrādīja vairāk pozitīvu pārsteigumu. Ekonomistu viedokļos arī parādījās pozitīvas vēsmas. Recesija, kuras drīzu iestāšanos gaidīja visu gadu, tā arī neiestājās. Siltāki laika apstākļi, zemākas gāzes cenas un Ķīnas atvēršanās pēc gandrīz trīs gadu izolācijas palīdzēja uzlabot noskaņojumu Eirozonā. ASV darba tirgus saglabājās spēcīgs, un uzņēmumi kopumā bijuši spējīgi pārlīkt augošās izmaksas uz patērētājiem, kas ļāva tiem uzturēt augstu pelnītspēju.

Atskaites perioda laikā lielāko negatīvo piesaistību Fondam deva tā ieguldījumi rūpniecības, tehnoloģiju un patēriņa pakalpojumu sektoru kompānijās. Pārskata perioda beigās, rūpniecības (24.5%), patēriņa pakalpojumu (20.1%), farmācijas (17.0%) un IT pakalpojumu nozare (14.9%) Fondā bija ar lielāko īpatsvaru. No ģeogrāfiskās perspektīvas lielākais negatīvais piesaistums nāca no Lielbritānijas, Šveices, Zviedrijas, un Vācijas emitentu akcijām.

Gada beigās naudas pozīcija sastādīja 1.21% no Fonda neto aktīviem. Fonda neto aktīvu apjoms 2022. gadā samazinājās par 7,950,892 eiro un gada beigās veidoja 6,327,317 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 31.12.2022 bija 6,340,695 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2022. gadā samazinājās par 23.29 eiro, sasniedzot 41.79 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2022. gadā bija negatīvs 35.79% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 151,928 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 128,214 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 16,485 eiro apmērā, un pārējie izdevumi – 7,229 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.76% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtājiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

Kopš pārskata perioda beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši. 2023. gada ievadā turpinājās atlabšana riska aktīvu segmentos. Inflācijas bremsēšanas pazīmes pēdējo mēnešu laikā ļāva tirgus dalībniekiem tuvākajiem gadiem prognozēt arvien zemākus likmju līmeņus. Taču patēriņa dzīvotspēja par spīti visiem pērnā gada satricinājumiem, ļoti zemi bezdarba līmeņi un algu spiediens situāciju padara diezgan neviennozīmīgu, un gaidīt strauju monetārās politikas grožu atļaušanu nav īsti pamata.

Raugoties nākotnē, 2023. gada pirmajā pusē riska aktīvos varētu dominēt "nenotikušās recesijas" atvieglojuma raisītas pozitīvas cenu tendences, taču kopumā šis gads nesolās būt viegla pastaiga parkā. Kombinācija no paaugstinātiem inflācijas cipariem, stingrākas monetārās politikas un bezprecedenta ģeopolitiskajiem riskiem varētu neļaut pasaules akciju tirgiem ātri atgriezties uz iepriekšējiem līmeņiem.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Andris Kotāns
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī

*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, un nav izmantojis pilnvaroto padomdevēju pakalpojumus.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Andris Kotāns
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī

*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 7. līdz 22. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2022. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2022. 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

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2022.</u>	<u>31.12.2021.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	76,597	119,000
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	4	6,264,098	14,179,028
Kopā aktīvi		<u>6,340,695</u>	<u>14,298,028</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	5	(13,378)	(19,819)
Kopā saistības		<u>(13,378)</u>	<u>(19,819)</u>
Neto aktīvi		<u><u>6,327,317</u></u>	<u><u>14,278,209</u></u>

Pielikumi no 11. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pārskata perioda ienākumi			
Ienākumi no dividendēm		133,208	109,561
Pārējie ienākumi		1,723	3,946
Kopā ienākumi		134,931	113,507
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(128,214)	(157,435)
Atlīdzība turētājbankai		(16,485)	(20,242)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(7,229)	(3,268)
Kopā izdevumi		(151,928)	(180,945)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	6	(4,883,866)	(177,798)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	7	(227,747)	2,696,364
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums kopā		(5,111,613)	2,518,566
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts		(110,436)	202,568
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums		(5,239,046)	2,653,696

Pielikumi no 11. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī

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



NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2022	2021
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	14,278,209	8,622,358
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(5,239,046)	2,653,696
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	2,585,676	5,202,897
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(5,297,522)	(2,200,742)
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(2,711,846)	3,002,155
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā	(7,950,892)	5,655,851
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	6,327,317	14,278,209
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	219,389	169,760
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	151,419	219,389
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	65.08	50.79
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	41.79	65.08

Pielikumi no 11. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī

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



NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2022	2021
Ienākumi no dividendēm		133,208	110,753
Pārējie ienākumi		1,723	3,946
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(158,367)	(173,528)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	8	(11,457,355)	(12,243,920)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8	14,165,123	9,172,679
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts		(12,777)	21,170
Naudas un tās ekvivalentu palielinājums/ (samazinājums) no pamatdarbības		2,671,555	(3,108,900)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		2,585,676	5,202,897
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(5,297,522)	(2,200,742)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums no finansēšanas darbības		(2,711,846)	3,002,155
Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) pārskata periodā		(40,291)	(106,745)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		119,000	225,745
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(2,112)	-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	76,597	119,000

Pielikumi no 11. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī

*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 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 31. decembrim. Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2022. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2021. gadu beigu atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Fonda pārskatu valūta, un attiecīgi šo finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir eiro.

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:

Valūta	31.12.2022.	31.12.2021.
DKK	7.4365	7.4364
NOK	10.5138	9.9888
PLN	4.6808	4.5969
CHF	0.9847	1.0331
GBP	0.88693	0.84028
SEK	11.1218	10.2503
USD	1.0666	1.1326

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 nodods aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Plānam, 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 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, 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 kredīšanas 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 aprēķinā

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 aktīvi 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 novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā zaudējumus 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 aplēs 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 plašo informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingiem 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 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 kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzamie 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 vērtspārīra 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 pamata tirgū vai, ja tāda nav, vizizdevīgākajā 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. Vērtspārīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspārīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspārīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspārīru 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 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. 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 vērtspārīri, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspārīri, 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 likvidi parāda vērtspārīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidi parāda vērtspārīru 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. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

Nodokļi

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

Jauni standarti un interpretācijas

Turpmāk ir aprakstīti jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas ir apstiprināti ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2022. gada 1. janvāra. Šie standarti nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Fondam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti, vai tās uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām. Jaunajām prasībām, kas stājās spēkā 2022. gadā nebija būtiskas ietekmes uz Fondu.

- 17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi” un grozījumi 17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi”;
- Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās (grozījumi 1. SGS);
- Grāmatvedības aplēses definīcija (grozījumi 8. SGS);
- Grāmatvedības politikas atklāšana (grozījumi 1. SGS un 2. SFPS prakses paziņojums);
- Atliktais nodoklis saistībā ar aktīviem un saistībām, kas izriet no atsevišķa darījuma (grozījumi 12. SGS).

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.	31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	76,597	1.21%	119,000	0.83%

4. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.	31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Uzņēmumu kapitāla instrumenti				
OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	6,264,098	99.00%	14,179,028	99.31%
Kopā kapitāla instrumenti	6,264,098	99.00%	14,179,028	99.31%

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2022. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				6,160,051	6,264,098	99.00%
Francijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,382,452	1,371,636	21.67%
Hermes International	FR0000052292	EUR	144	155,985	209,592	3.31%
LOreal SA	FR0000120321	EUR	532	197,831	178,220	2.82%
Thales SA	FR0000121329	EUR	1,360	168,577	162,044	2.56%
Remy Cointreau SA	FR0000130395	EUR	1,014	159,164	160,922	2.54%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	FR0000121014	EUR	216	136,719	147,766	2.34%
Airbus SE	NL0000235190	EUR	1,271	133,658	141,894	2.24%
Ipsen SA	FR0010259150	EUR	1,300	137,869	131,170	2.07%
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	3,879	164,309	131,130	2.07%
Alten SA	FR0000071946	EUR	926	128,340	108,898	1.72%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				1,397,718	1,294,005	20.45%
Belimo Holding AG	CH1101098163	CHF	415	194,574	187,379	2.96%
STMicroelectronics NV	NL0000226223	EUR	5,576	226,741	184,593	2.92%
ABB Ltd	CH0012221716	CHF	5,901	178,266	169,132	2.67%
Roche Holding AG	CH0012032048	CHF	551	189,608	163,241	2.58%
Cie Financiere Richemont SA	CH0210483332	CHF	1,300	156,656	159,906	2.53%
Novartis AG	CH0012005267	CHF	1,816	151,832	155,364	2.46%
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	GBP	22,182	136,908	138,154	2.18%
Geberit AG	CH0030170408	CHF	306	163,133	136,236	2.15%
Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti:				915,614	875,094	13.82%
Ferguson PLC	JE00BJVNSS43	GBP	1,414	181,960	166,361	2.63%
Rentokil Initial PLC	GB00B082RF11	GBP	27,000	159,355	154,646	2.44%
Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	500	154,732	152,575	2.41%
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	GBP	6,539	142,832	141,370	2.23%
RELX PLC	GB00B2B0DG97	GBP	5,096	138,467	131,461	2.08%
Burberry Group PLC	GB0031743007	GBP	5,625	138,268	128,681	2.03%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti:				652,904	684,151	10.81%
AIXTRON SE	DE000A0WMPJ6	EUR	7,400	176,353	199,356	3.15%
DEUTSCHE BOERSE STK N	DE0005810055	EUR	1,130	175,299	182,325	2.88%
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	5,500	164,014	156,668	2.48%
Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	1,362	137,238	145,802	2.30%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti:				317,267	433,375	6.85%
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	DKK	1,865	144,182	235,567	3.72%
Genmab A/S	DK0010272202	DKK	500	173,085	197,808	3.13%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.
Somijas emitentu kapitāla instrumenti:				317,967	335,534	5.31%
Orion Oyj	FI0009014377	EUR	3,700	172,039	190,180	3.01%
Neste Oyj	FI0009013296	EUR	3,360	145,928	145,354	2.30%
Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti:				239,120	317,172	5.01%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	316	78,053	160,212	2.53%
Wolters Kluwer NV	NL0000395903	EUR	1,600	161,067	156,960	2.48%
Portugāles emitentu kapitāla instrumenti:				162,832	173,991	2.76%
Jeronimo Martins SGPS SA	PTJMT0AE0001	EUR	8,571	162,832	173,991	2.76%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti:				164,694	164,952	2.61%
Evolution Gaming Group AB	SE0012673267	SEK	1,800	164,694	164,952	2.61%
Itālijas emitentu kapitāla instrumenti:				183,679	163,812	2.59%
Moncler SpA	IT0004965148	EUR	3,302	183,679	163,812	2.59%
Spānijas emitentu kapitāla instrumenti:				140,133	154,578	2.44%
Industria de Diseno Textil SA	ES0148396007	EUR	6,198	140,133	154,578	2.44%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti:				147,884	152,258	2.41%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	1,900	147,884	152,258	2.41%
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti:				137,787	143,540	2.27%
Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309	NOK	3,633	137,787	143,540	2.27%
Kapitāla instrumenti kopā:				6,160,051	6,264,098	99.00%

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2021. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				10,800,093	14,179,028	99.31%
Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti:				2,234,752	2,798,742	19.60%
Ferguson PLC	JE00BJVNSS43	GBP	2,160	273,584	336,745	2.36%
Croda International PLC	GB00BJFFLV09	GBP	2,600	183,924	312,051	2.19%
Rightmove PLC	GB00BGDT3G23	GBP	32,600	289,303	308,433	2.16%
Halma PLC	GB0004052071	GBP	8,000	284,824	304,660	2.13%
Howden Joinery Group PLC	GB0005576813	GBP	26,000	266,512	278,850	1.95%
Spirax-Sarco Engineering PLC	GB00BWFQGN14	GBP	1,458	164,165	278,403	1.95%
Diploma PLC	GB0001826634	GBP	6,830	146,980	274,247	1.92%
Ashtead Group PLC	GB0000536739	GBP	3,570	256,455	252,451	1.77%
Electrocomponents PLC	GB0003096442	GBP	17,300	150,644	248,296	1.74%
Spectris PLC	GB0003308607	GBP	4,700	218,361	204,606	1.43%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				1,457,179	2,246,850	15.72%
VAT Group AG	CH0311864901	CHF	900	163,554	398,889	2.79%
Sika AG	CH0418792922	CHF	1,050	231,464	388,798	2.72%
Straumann Holding AG	CH0012280076	CHF	185	270,814	345,849	2.42%
Geberit AG	CH0030170408	CHF	470	237,909	340,330	2.38%
Partners Group Holding AG	CH0024608827	CHF	204	187,896	299,918	2.10%
Belimo Holding AG	CH1101098163	CHF	450	229,248	248,291	1.74%
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	647	136,294	224,775	1.57%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,310,730	1,948,462	13.65%
EQT AB	SE0012853455	SEK	7,000	191,850	336,468	2.36%
Thule Group AB	SE0006422390	SEK	6,000	161,649	321,356	2.25%
Lifco AB	SE0015949201	SEK	11,000	189,989	289,962	2.03%
Hexagon AB	SE0015961909	SEK	19,250	218,517	269,304	1.89%
Indutrade AB	SE0001515552	SEK	9,768	187,176	263,681	1.85%
Hexpol AB	SE0007074281	SEK	21,000	240,136	248,715	1.74%
Atlas Copco AB	SE0011166610	SEK	3,581	121,413	218,976	1.53%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Francijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,430,865	1,876,065	13.14%
L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	746	273,538	311,045	2.18%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	FR0000121014	EUR	420	210,804	305,256	2.14%
SOITEC	FR0013227113	EUR	1,360	172,721	291,312	2.04%
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	5,305	226,497	277,451	1.94%
Hermes International	FR0000052292	EUR	165	128,609	253,193	1.77%
Teleperformance	FR0000051807	EUR	600	195,347	235,200	1.65%
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	EUR	420	223,349	202,608	1.42%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,341,331	1,414,668	9.91%
Bechtle AG	DE0005158703	EUR	4,300	269,783	270,814	1.90%
Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	2,400	231,535	269,760	1.89%
Puma SE	DE0006969603	EUR	2,200	238,630	235,730	1.65%
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	1,250	236,231	232,187	1.63%
HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	3,240	176,856	220,255	1.54%
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	3,300	188,296	185,922	1.30%
Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti:				661,079	1,313,961	9.20%
ASM International NV	NL0000334118	EUR	1,004	110,899	390,154	2.73%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	552	141,338	390,098	2.73%
Adyen NV	NL0012969182	EUR	121	279,649	279,691	1.96%
BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	EUR	3,386	129,193	254,018	1.78%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti:				982,814	1,180,969	8.28%
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	DKK	2,740	200,799	272,069	1.91%
DSV A/S	DK0060079531	DKK	1,250	192,698	258,189	1.81%
Pandora	DK0060252690	DKK	2,215	251,186	244,066	1.71%
Netcompany Group A/S	DK0060952919	DKK	2,150	149,082	203,684	1.43%
Demant A/S	DK0060738599	DKK	4,500	189,049	202,961	1.42%
Itālijas emitentu kapitāla instrumenti:				716,281	738,677	5.18%
Interpump Group SpA	IT0001078911	EUR	4,200	240,023	270,690	1.90%
Moncler SpA	IT0004965148	EUR	4,100	274,951	262,482	1.84%
Reply SpA	IT0005282865	EUR	1,150	201,307	205,505	1.44%
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti:				290,311	297,934	2.09%
Nordic Semiconductor ASA	NO0003055501	NOK	10,000	290,311	297,934	2.09%
Īrijas emitentu kapitāla instrumenti:				243,752	262,500	1.84%
Kingspan Group PLC	IE0004927939	EUR	2,500	243,752	262,500	1.84%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti:				130,999	100,200	0.70%
QT Group Oyj	FI4000198031	EUR	750	130,999	100,200	0.70%
Kapitāla instrumenti kopā:				10,800,093	14,179,028	99.31%

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2022.	31.12.2021.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	7,727	16,435
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	994	2,113
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	2,819	1,271
Latvijas bankas (līdz 31.12.2022 FKTK) finansēšanas maksa	1,838	-
Kopā uzkrātie izdevumi	13,378	19,819

6. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS SAMAZINĀJUMS

	31.12.2022.	31.12.2021.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	14,668,930	10,014,158
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(16,661,019)	(9,422,646)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(2,891,777)	(769,310)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(4,883,866)	(177,798)

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

7. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)/ PIEAUGUMS

	31.12.2022.	31.12.2021.
No kapitāla instrumentiem	(227,747)	2,696,364
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(227,747)	2,696,364

8. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBAS PĀRSKATS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2022. gadā:

	31.12.2021.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2022.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Kapitāla instrumenti	14,179,028	11,457,355	(14,165,123)	(5,207,162)	6,264,098
Kopā ieguldījumi	14,179,028	11,457,355	(14,165,123)	(5,207,162)	6,264,098

* 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 2021. gadā:

	31.12.2020.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2021.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Kapitāla instrumenti	8,409,015	12,243,920	(9,199,831)	2,725,924	14,179,028
Kopā ieguldījumi	8,409,015	12,243,920	(9,199,831)	2,725,924	14,179,028

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

9. PIELIKUMS IEĶĻĀTIE AKTĪVI

Pārskata periodā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi aprūtinājis 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 laikā 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 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 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; otrais – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu

mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2022. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2022. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2022.*	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
	- Kapitāla instrumenti	25.00%	6,264,098	(1,566,025)	1,566,025	24.75%
Kopā:			6,264,098	(1,566,025)	1,566,025	24.75%

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

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2021. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2021. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2021.*	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
	- Kapitāla instrumenti	15.00%	14,179,028	(2,126,854)	2,126,854	14.90%
Kopā:			14,179,028	(2,126,854)	2,126,854	14.90%

*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 (2022. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. 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	56.73%	0.00%	0.00%	EUR	40.42%	0.00%	0.00%
CHF	15.36%	7.55%	1.16%	GBP	19.60%	5.34%	1.05%
GBP	13.70%	7.71%	1.06%	CHF	15.74%	3.89%	0.61%
DKK	6.86%	0.63%	0.04%	SEK	13.83%	5.38%	0.74%
SEK	2.64%	7.43%	0.20%	DKK	8.31%	0.52%	0.04%
PLN	2.42%	8.84%	0.21%	NOK	2.10%	8.49%	0.18%
NOK	2.27%	10.10%	0.23%	Kopā	100.00%		2.62%
USD	0.02%	10.05%	0.00%				
Kopā	100.00%		2.90%				

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2022. gada 31. decembrī:

	EUR	CHF	GBP	DKK	SEK	PLN	NOK	USD	Kopā
Aktīvi									
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	64,777	522	6,395	778	2,344	592	-	1,189	76,597
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā									
Kapitāla instrumenti	3,538,042	971,258	860,673	433,375	164,952	152,258	143,540	-	6,264,098
Kopā aktīvi	3,602,819	971,780	867,068	434,153	167,296	152,850	143,540	1,189	6,340,695
Saistības									
Uzkrātie izdevumi	(13,378)	-	-	-	-	-	-	-	(13,378)
Kopā saistības	(13,378)	-	-	-	-	-	-	-	(13,378)
Neto aktīvi	3,589,441	971,780	867,068	434,153	167,296	152,850	143,540	1,189	6,327,317
% no neto aktīviem	56.73%	15.36%	13.70%	6.86%	2.64%	2.42%	2.27%	0.02%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2021. gada 31. decembrī:

	EUR	GBP	CHF	SEK	DKK	NOK	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	84,576	352	371	25,779	6,083	1,839	119,000
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Kapitāla instrumenti	5,706,071	2,798,742	2,246,850	1,948,462	1,180,969	297,934	14,179,028
Kopā aktīvi	5,790,647	2,799,094	2,247,221	1,974,241	1,187,052	299,773	14,298,028
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(19,819)	-	-	-	-	-	(19,819)
Kopā saistības	(19,819)	-	-	-	-	-	(19,819)
Neto aktīvi	5,770,828	2,799,094	2,247,221	1,974,241	1,187,052	299,773	14,278,209
% no neto aktīviem	40.42%	19.60%	15.74%	13.83%	8.31%	2.10%	100.00%

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 2022. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	76,597	-	76,597
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	6,264,098	6,264,098
Kopā aktīvi	76,597	6,264,098	6,340,695
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(13,378)	-	(13,378)
Kopā saistības	(13,378)	-	(13,378)
Neto aktīvi	63,219	6,264,098	6,327,317

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2021. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	119,000	-	119,000
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	14,179,028	14,179,028
Kopā aktīvi	119,000	14,179,028	14,298,028
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(19,819)	-	(19,819)
Kopā saistības	(19,819)	-	(19,819)
Neto aktīvi	99,181	14,179,028	14,278,209

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2022	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Francija	1,371,636	21.67%	1,876,065	13.14%
Šveice	1,294,005	20.45%	2,246,850	15.72%
Lielbritānija	875,094	13.82%	2,798,742	19.60%
Vācija	684,151	10.81%	1,414,668	9.91%
Dānija	433,375	6.85%	1,180,969	8.28%
Somija	335,534	5.31%	100,200	0.70%
Nīderlande	317,172	5.01%	1,313,961	9.20%
Portugāle	173,991	2.76%	-	0.00%
Zviedrija	164,952	2.61%	1,948,462	13.65%
Itālija	163,812	2.59%	738,677	5.18%
Spānija	154,578	2.44%	-	0.00%
Polija	152,258	2.41%	-	0.00%
Norvēģija	143,540	2.27%	297,934	2.09%
Latvija	63,219	1.00%	99,181	0.69%
Īrija	-	0.00%	262,500	1.84%
Kopā	6,327,317	100.00%	14,278,209	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu pēc GICS (Global Industry Classification Standard – Globālās Industrijas Klasifikācijas Standarts). Informācija norādīta par vērtspapīriem, kuriem šāda informācija pieejama.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Rūpniecība	1,549,653	24.49%	4,393,326	30.77%
Patēriņa pakalpojumi	1,270,657	20.08%	1,842,338	12.90%
Farmācija	1,073,330	16.96%	1,480,449	10.37%
IT pakalpojumi	940,857	14.87%	4,257,487	29.82%
Patērētāju preces	811,193	12.83%	311,045	2.18%
Izejmateriāli	290,729	4.59%	949,564	6.65%
Finanšu pakalpojumi	182,325	2.88%	636,386	4.46%
Energoresursi	145,354	2.30%	-	0.00%
Komunikāciju pakalpojumi	-	0.00%	308,433	2.16%
Kopā	6,264,098	99.00%	14,179,028	99.31%

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 2022. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	76,597	-	-	76,597
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	-	-	6,264,098	6,264,098
Kopā aktīvi	76,597	-	6,264,098	6,340,695
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(10,559)	(2,819)	-	(13,378)
Kopā saistības	(10,559)	(2,819)	-	(13,378)
Neto aktīvi	66,038	(2,819)	6,264,098	6,327,317
Tīrā pozīcija %	1.04%	(0.04%)	99.00%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2021. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	119,000	-	-	119,000
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	-	-	14,179,028	14,179,028
Kopā aktīvi	119,000	-	14,179,028	14,298,028
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(18,548)	(1,271)	-	(19,819)
Kopā saistības	(18,548)	(1,271)	-	(19,819)
Neto aktīvi	100,452	(1,271)	14,179,028	14,278,209
Tīrā pozīcija %	0.70%	(0.01%)	99.31%	100.00%

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:

	31.12.2022.	% no kopējā skaita uz 31.12.2022.	31.12.2021.	% no kopējā skaita uz 31.12.2021.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	8,478	5.60%	10,510	4.79%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	142,941	94.40%	208,879	95.21%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	151,419	100.00%	219,389	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 veica darījumus ar ieguldījumu apliecībām (sk. 12. Pielikumu). 2022. gada laikā saistītās personas nopirka 1,734 daļas un pārdeva 3,766 daļas. 2021. gada laikā saistītās personas nopirka 2,365 daļas un pārdeva 2,877 daļas. Darījumi ar Fonda ieguldījumu apliecībām tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas 2022. gada 31. decembrī un 2021. gada 31. decembrī.

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Fonda neto aktīvi (EUR)*	6,327,317	14,278,209	8,622,358
Fonda daļu skaits	151,419	219,389	169,760
Fonda daļu vērtība	41.79	65.08	50.79
Fonda ienesīgums**	(35.79%)	28.14%	15.20%

* 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

2023. gada ievadā turpinājās atlabšana riska aktīvu segmentos. 2022. gada izskaņā parādījušās inflācijas bremsēšanas pazīmes ļāva turpināt izplatīties viedoklim, ka monetāri ierobežojošie pasākumi varētu relatīvi drīz beigties, tā arī neizraisot pasaules ekonomikas recesiju, kuras drīzu iestāšanos gaidīja visu pagājušo gadu. Taču ASV un Eirozonas centrālās bankas savā retorikā uzsvēra noturīgas inflācijas risku saglabāšanos un apstiprināja apņēmību turpināt paaugstināt likmes. Strauji kāpušo procentu likmju apstākļos pastāvēja "tirgus negadījumu" riski – par to retais šaubījās. Un tādi riski realizējās 2023. gada martā, kad atsevišķu banku likviditātes un finanšu problēmas izraisīja bažas par finanšu sektora stabilitāti Rietumvalstīs. ASV un Šveices banku gadījumi ir specifiski, tie tika ātri un efektīgi risināti - par augošu sistēmisku finanšu krīzi nav pamata runāt. Tajā pat laikā piesardzīgākas bankas, kā arī patērētāji var atstāt negatīvu ietekmi uz pasaules ekonomikas izaugsmes tempiem. Arī bez neseniem notikumiem finanšu sektorā, atskaitot no pandēmijas ierobežojumiem "atbrīvotās" Ķīnas faktoru, pasaules ekonomikai trūkst izteiktu izaugsmes dzinūļu. Kompāniju peļņas prognozes šim un nākamajam gadam ir optimistiskas pat scenārijam, kad nekādas ekonomikas stagnācijas nav. Kopumā šis gads nesolās būt viegla pastaiga parkā

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2022. gada 01. janvāra līdz 2022. 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.

Nemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2022. gada 01. janvāra līdz 2022. 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 noteikumiem, 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



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 ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 22. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2022. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2022. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2022. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2022. 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 2022. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2022. 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 iesaistīšanās 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 23. 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 Nr. 181 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" ("Noteikumi Nr. 181"), prasībām.

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 pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, 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 izraisītas 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 SIA

Licence Nr. 55

Rainers Vilāns
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200
Rīga, Latvija
2023. gada 27. aprīlī

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