

SIF „RB OPPORTUNITY FUND 1”

Gada pārskats

par 2011. gadu

SATURS

Informācija par Fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikums	12
Revidentu ziņojums	24

SIF "RB OPPORTUNITY FUND 1"
GADA PĀRSKATS PAR 2011. GADU

Informācija par Fondu

Fonda nosaukums	"RB OPPORTUNITY FUND 1"
Fonda veids	Slēgtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas numurs un reģistrācijas datums	06030525245 2008. gada 17. oktobris
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība	AS „RB ASSET MANAGEMENT” IPS Reģ. Nr. 40003764029 Vesetas iela 7, 11.stāvs, Rīga, LV-1013, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības licences numurs un izsniegšanas datums	Licence Nr. 06.03.07.252/179.1 Izsniegta 2005. gada 11. novembrī
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome	Esterkins Leonids – Padomes priekšsēdētājs No 2008. gada 16. jūlija Kaļinovskis Aleksandrs - Padomes priekšsēdētāja vietnieks No 2008. gada 16. jūlija Zamullo Jaroslavs - Padomes loceklis No 2008. gada 16. jūlija līdz 2011.gada 13. februārim Pankov Alexander - Padomes loceklis No 2011. gada 14.februāra
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde	Dmitrijs Krutiks – Valdes priekšsēdētājs No 2006. gada 27. aprīļa Pāvels Melameds – Valdes loceklis No 2007. gada 21. decembra Renāts Lokomets – Valdes loceklis No 2008. gada 23. jūlija
Turētājbanka	AS „RIETUMU BANKA” Reģ. Nr. 40003074497 Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija
Turētājbankas licences numurs un izsniegšanas datums	Licence Nr. 06.01.04.018/245 Izsniegta 1992. gada 05. maijā
Pārskata gads	2011. gada 01. janvāris – 2011.gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērināta revidenta vārds un adrese	SIA KPMG Baltics Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013 Licence Nr.55

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Slēgtais ieguldījumu fonds „RB Opportunity Fund – 1” („Fonds”) reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 2008. gada 17. oktobrī. Fonda gada pārskats aptver fonda darbības periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 31. decembrim. Finanšu un kapitāla tirgus komisija 2011. gada 22. septembrī ar vēstuli „Par grozījumiem AS „RB Asset Management” IPS slēgtā ieguldījumu fonda „RB Opportunity Fund - I” pamatdokumentos”, pagarinājusi fonda darbības termiņu par vienu gadu. Kopējais fonda darbības termiņš tiek noteikts četri kalendārie gadi no fonda reģistrācijas datuma.

Fonda pārvaldes sabiedrība ir AS „RB Asset management” IPS, reģ. Nr. 40003764029, juridiskā adrese Rīga, Vesetas iela 7, 11.stāvs, LV-1013, licence Nr. 06.03.07.252/179.1 izsniegta 2005. gada 11. novembrī.

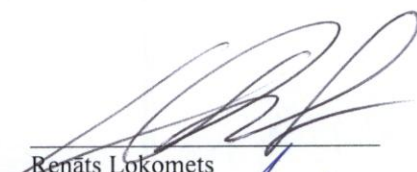
Fonda ieguldījumu politikas mērķis ir tā aktīvu vērtības pieaugums, ieguldot nekustamā īpašuma objektos ar mērķi tos turpmāk lietot un/vai pārdot, kā arī ieguldot citos aktīvos, kuri ir paredzēti Fonda Prospektā. Saskaņā ar Fonda Prospektu fonda līdzekļi var tikt ieguldīti aktīvos, kas ir reģistrēti ES un NVS valstu teritorijā.

Negatīvu nekustamā īpašuma tirgus tendenci dēļ pārskata gadā kopējais fonda ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums sastāda LVL 485,338.

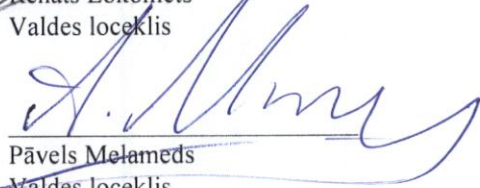
2011. gada 31. decembrī fonda aktīvi sasniedza LVL 22,210,622, neto aktīvu vērtība LVL 22,200,314, bet vienas fonda apliecības vērtība LVL 63,429. Fonda gada ienesīgums ir -1,9%.

Pārskata gadā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda pārvaldīšanu sastādīja LVL 45,040, kas ir 0,20% no neto aktīvu vērtības, savukārt atlīdzība turētājbankai – LVL 9,008, jeb 0,04% no neto aktīvu vērtības. 2010. gada 20. februārī bija reģistrēti fonda Prospekta grozījumi, kuru rezultātā samazinājās fonda pārvaldīšanas un turētājbankas atlīdzības.

Ņemot vērā nekustamo īpašumu tirgū pastāvošo situāciju, turpmākas fonda attīstības prognozes ietvaros ir plānota fonda īpašumā esošo nekustamo īpašumu objektu attīstīšana, kas ļautu palielināt objektu vērtību un sekmēt fonda neto aktīvu pieaugumu. Arī turpmāk ir plānots atbilstoši fonda ieguldīšanas politikas nosacījumiem ieguldīt fonda līdzekļus nekustamā īpašuma objektos ar mērķi tos turpmāk lietot un/vai pārdot, kā arī ieguldīt citos aktīvos, kuri ir paredzēti Fonda Prospektā. Ievērojot tirgus tendences un prognozes, 2012. gadā ir iespējami fonda īpašumā esošo aktīvu pārdošanas darījumi.



Renāts Lokomets
Valdes loceklis



Pāvels Melameds
Valdes loceklis



Nikolajs Dorofejevs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 30. marts

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

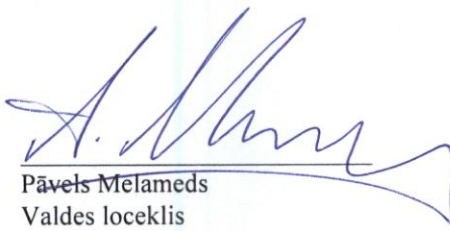
Akciju Sabiedrības „RB Asset Management” IPS (Sabiedrība) valde ir atbildīga par finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām un Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kas skaidri un patiesi atspoguļo Sabiedrības finansiālo stāvokli pārskata gada beigās.

Sabiedrības valde apstiprina, ka 2011. gada finanšu pārskata sagatavošanā izmantotās atbilstošās grāmatvedības metodes ir konsekventi pielietotas saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī vadība pielietojusi pamatotus, piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Vadība arī apstiprina, ka finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošānu, par Sabiedrības aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.



Renāts Lōkoms
Valdes loceklis



Pāvels Melameds
Valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 30. marts

Turētājbankas ziņojums

Slēgtā ieguldījumu fonda „RB Opportunity Fund – 1” turētājbanka ir AS „Rietumu Banka”, reģ. Nr. 40003074497, juridiskā adrese Rīga, Vesetas iela 7, LV-1013, licence Nr. 06.01.04.018/245 izsniegta 1992. gada 05. maijā.

Turētājbanka rīkojas neatkarīgi no ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un vienīgi ieguldītāju interesēs, ja tās nav pretrunā ar likumu “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām” un citiem spēkā esošajiem Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda Prospektam un Fonda pārvaldes nolikumam.

Saskaņā ar turētājbankas līgumu AS „Rietumu Banka” pienākumos ietilpst:

Turētājbanka glabā Fonda mantu saskaņā ar Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem un turētājbankas līgumu.

Turētājbanka seko, lai ieguldījumu apliecību emisija un pārdošana notiktu ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā un saskaņā ar Latvijas Republikas likumu “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, citiem Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Fonda Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka seko, lai Fonda vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka izpilda ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vai tās pilnvaroto personu rīkojumus, ja tie nav pretrunā ar Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas, Fonda Prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma noteikumiem un Turētājbankas līguma nosacījumiem.

Turētājbanka nodrošina, lai Fonda ienākumi tiktu izvietoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumu “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, citiem Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Fonda Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka seko, lai darījumos ar Fonda mantu noteiktie maksājumi, kā arī citi Fonda maksājuma rīkojumi tiktu veikti pienācīgā kārtā.

Turētājbanka savā vārdā ceļ ieguldītāju prasības pret ieguldījumu pārvaldes sabiedrību, ja attiecīgie apstākļi to prasa.

Turētājbanka sasauc ieguldītāju pilnsapulci Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktajos gadījumos un noteiktajā kārtībā.

Turētājbanka nekavējoties ziņo Finanšu un kapitāla tirgus komisijai un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomei par Turētājbankai zināmo ieguldījumu pārvaldes sabiedrības rīcību, kas ir pretrunā ar Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Fonda Prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu vai Turētājbankas līgumu.

Saskaņā ar turētājbankas līgumu AS “Rietumu Banka” atbild par sekojošo:

Turētājbanka pilnā apmērā atbild ieguldītājiem, ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un trešajām personām par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu gadījumā, ja attiecīgā tiesa ir atzinusi pārkāpuma faktu.

Ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām” prasībām, vai nav iesniegusi pretenziju par šo prasību pārkāpumu, Turētājbanka un ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Fondam nodarītiem zaudējumiem, ja attiecīgā tiesa ir atzinusi pārkāpuma faktu.

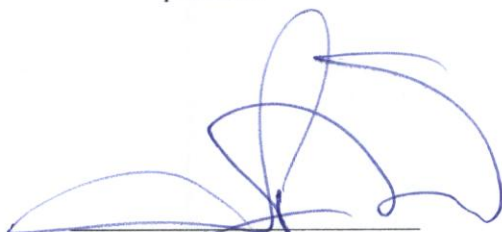
Turētājbankas pienākumu nodošana trešajām personām neatbrīvo Turētājbanku no Latvijas Republikas

SIF "RB OPPORTUNITY FUND 1"
GADA PĀRSKATS PAR 2011. GADU

normatīvajos aktos un Turētājbankas līgumā paredzētās atbildības.

Ņemot vērā AS "Rietumu Banka" rīcībā esošās ziņas, ko sniedza AS "RB Asset Management" IPS, AS "Rietumu Banka" uzskata, ka:

- Fonda manta tiek glabāta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām*
- Fonda neto aktīvu vērtība aprēķināta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām*
- Pārskata gadā ieguldījumu pārvaldes sabiedrības izsniegtie rīkojumi atbilst likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām*



Aleksandrs Pankovs
AS Rietumu Banka
Valdes priekšsēdētājs

2012. gada 30. martā

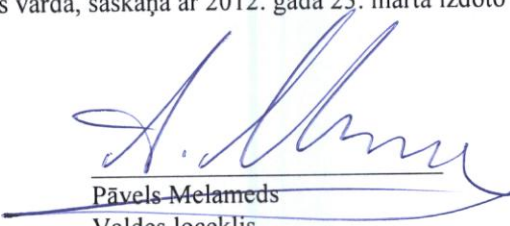
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
<u>Aktīvi</u>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	3,395,418	132,751
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	-	3,342,724
Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi	6	1,940,368	1,961,486
Aizdevumi	7	12,978,588	13,324,716
Ieguldījumu īpašums	8	3,853,991	3,836,000
Nākamo periodu izdevumi	9	444	434
Pārējie aktīvi	10	41,813	45,754
<u>Kopā aktīvi</u>		<u>22,210,622</u>	<u>22,643,865</u>
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi		854	4,480
Pārējās saistības	11	9,454	9,544
<u>Kopā saistības</u>		<u>10,308</u>	<u>14,024</u>
<u>Neto aktīvi</u>		<u>22,200,314</u>	<u>22,629,841</u>

Pielikumi no 12. līdz 23. lapai ir šī finansu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AS „RB Asset Management” IPS valdes vārdā, saskaņā ar 2012. gada 23. martā izdoto valdes lēmumu,


Renāts Lokomets
Valdes loceklis


Pāvels Melameds
Valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 30. marts

SIF "RB OPPORTUNITY FUND 1"
GADA PĀRSKATS PAR 2011. GADU

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

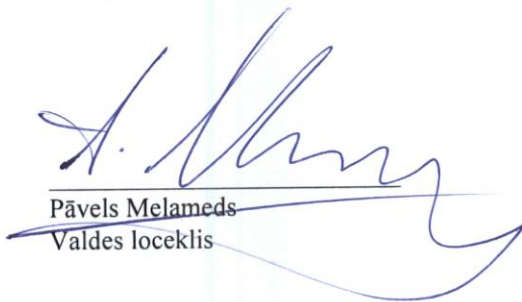
	Pielikums	2011 LVL	2010 LVL
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi	12	390,578	432,567
Ienākumi no ieguldījumu īpašuma	13	18,016	3,057
Pārējie ienākumi		452	3,482
<u>Kopā ienākumi</u>		409,046	439,106
<u>Izdevumi</u>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(45,040)	(68,927)
Atlīdzība turētājbankai		(9,008)	(13,785)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	14	(43,698)	(48,247)
Pārējie izdevumi		(705)	(1)
<u>Kopā izdevumi</u>		(98,451)	(130,960)
<u>Ieguldījumu vērtības samazinājums</u>			
Zaudējumi no pārdošanai pieejamo ieguldījumu vērtības samazināšanās		(136,929)	(2,061,706)
Izmaiņas uzkrājumos zaudējumiem no aizdevumu vērtības samazināšanās		(645,451)	1,429,256
Ieguldījumu īpašuma pārvērtēšana		(5,200)	159,032
<u>Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums</u>		(787,580)	(473,418)
<u>Nekustamā īpašuma nodoklis</u>		(8,353)	(6,238)
<u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums</u>		(485,338)	(171,510)

Pielikumi no 12. līdz 23. lapai ir šī finansu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AS „RB Asset Management” IPS valdes vārdā, saskaņā ar 2012. gada 23. martā izdoto valdes lēmumu,



Renāts Lokomets
Valdes loceklis



Pāvels Melameds
Valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 30. marts

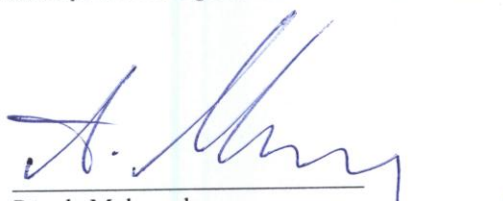
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2011 LVL	2010 LVL
<u>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</u>	22,629,841	22,374,615
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(485,338)	(171,510)
Pārvērtēšanas rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	55,811	426,736
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	(429,527)	255,226
<u>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</u>	<u>22,200,314</u>	<u>22,629,841</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	350	350
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	350	350
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	64,657	63,297
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	63,429	64,657

Pielikumi no 12. līdz 23. lapai ir šī finansu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AS „RB Asset Management” IPS valdes vārdā, saskaņā ar 2012. gada 23. martā izdoto valdes lēmumu,


Renāts Lokomets
Valdes loceklis


Pāvels Melameds
Valdes loceklis

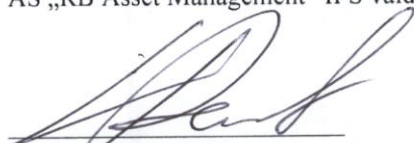
Rīgā, 2012. gada 30. marts

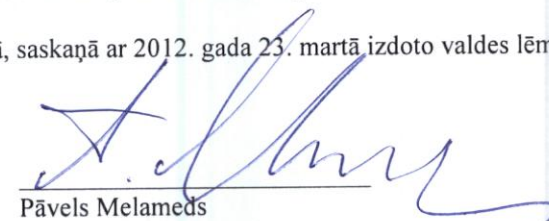
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2011 LVL	2010 LVL
<u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums</u>		<u>(485,338)</u>	<u>(171,510)</u>
Korekcijas:			
Uzkrājumi zaudējumiem no aizdevumu un ieguldījumu vērtības samazināšanās		782,380	632,450
Ieguldījumu īpašumu pārvērtēšana	8	5,200	(159,032)
<u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums pēc korekcijām</u>		<u>302,242</u>	<u>301,908</u>
Korekcijas:			
Citu aktīvu atlikumu izmaiņas		3,931	(31,530)
Saistību izmaiņas		(3,716)	(76,029)
<u>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</u>		<u>302,457</u>	<u>194,349</u>
Ieguldījuma īpašumu iegādes izmaksas		(23,191)	(600,717)
Ieguldījumi kapitālos	6	(60,000)	(2,658,193)
Izmaiņas izsniegtajos aizdevumos	7	(299,323)	(2,073,009)
<u>Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma</u>		<u>(382,514)</u>	<u>(5,331,919)</u>
<u>Naudas un tās ekvivalentu neto pieaugums vai samazinājums</u>		<u>(80,057)</u>	<u>(5,137,570)</u>
<u>Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata perioda sākumā</u>		<u>3,475,475</u>	<u>8,613,045</u>
<u>Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata perioda beigās</u>		<u>3,395,418</u>	<u>3,475,475</u>

Pielikumi no 12. līdz 23. lapai ir šī finansu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AS „RB Asset Management” IPS valdes vārdā, saskaņā ar 2012. gada 23. martā izdoto valdes lēmumu,


Renāts Lokomets
Valdes loceklis


Pāvils Melameds
Valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 30. marts

PIELIKUMS

(1) Vispārēja informācija un uzskaites novērtēšanas metodes – vispārīgie principi

Informācija par fondu

A/S "RB Asset Management" IPS (turpmāk tekstā „Sabiedrības”) slēgtais ieguldījumu fonds "RB Opportunity Fund 1" (turpmāk tekstā „Fonds”) reģistrēts ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas lēmumu 2008. gada 17. oktobrī. Kopējais fonda darbības termiņš tiek noteikts četri kalendārie gadi no fonda reģistrācijas datuma.

Fonda pārvaldīšanas funkcijas pilda A/S "RB Asset Management" IPS, Fonda pārvaldnieks ir Nikolajs Dorofejevs. Fonda turētājbanka ir AS "Rietumu Banka". Fonda pārvaldnieks administrē Fonda aktīvus saskaņā ar Fonda prospekta noteikumiem.

Fondam ir ieguldījumi šādās meitu un asociētajās sabiedrībās:

Sabiedrība	Reģistrācijas valsts	Darbības veids	Kapitāla daļa, %
SIA "Aristida Briāna 9"	Latvija	Nekustamā īpašuma pārvaldīšana	100
SIA „H-Blok"	Latvija	Nekustamā īpašuma pārvaldīšana	100
SIA „M322"	Latvija	Nekustamā īpašuma pārvaldīšana	100
SIA „Deviņdesmit Seši"	Latvija	Nekustamā īpašuma pārvaldīšana	100
SIA "Lilijas 28"	Latvija	Nekustamā īpašuma pārvaldīšana	100
AR Entertainment Ltd.	Kipra	Nekustamā īpašuma pārvaldīšana	27.5

Ieguldījumi meitas un asociēto sabiedrību kapitālā tiek klasificēti kā pārdošanai pieejamie aktīvi.

Informācija par konsolidēto finanšu pārskatu nesastādīšanu

Fonds ir atbrīvots no pienākuma sagatavot konsolidētos finanšu pārskatus, jo tādus sastāda AS Rietumu Banka, kas ir visu ieguldījumu fonda daļu turētāja. AS Rietumu Banka konsolidētie finanšu pārskati ir publiski pieejami.

Fonda līdzekļu vērtība un Fonda daļas vērtība

Fonda līdzekļu vērtība tiek aprēķināta Fonda prospektā un citos normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. Fonda līdzekļu vērtība ir Fonda līdzekļu aktīvu un saistību vērtību starpība. Fonda daļas vērtību nosaka, dalot Fonda līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Fonda daļu skaitu. Fonda līdzekļu vērtību un Fonda daļas vērtību nosaka ne retāk kā reizi mēnesī, 5 (piecu) darba dienu laikā pēc katra kalendāra mēneša beigām.

Sabiedrība publisko informāciju par Fonda aktīvu vērtību, kas tiek noteikta mēneša pēdējā darba dienā 3 (trīs) darba dienu laikā, sākot no iepriekšminētas vērtības noteikšanas dienas. Šādu informāciju var uzzināt, zvanot pa Prospektā norādītiem Sabiedrības tālruniem.

Athlītības paziņojums

Fonda finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā akceptētajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS) un to interpretācijām, kā arī Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, kuri ir spēkā pārskata gada beigu datumā.

Fonda finanšu pārskatos „Pārskats par finanšu stāvokli” nosaukts par „Aktīvu un saistību pārskatu” un „Visaptverošo ienākumu pārskats” nosaukts par „Ienākumu un izdevumu pārskatu”.

Fonda pārvaldnieks apstiprināja šos finanšu pārskatus 2012. gada 30. martā. Fonda daļu turētājiem nav tiesību mainīt šos finanšu pārskatus.

Sagatavošanas pamatprincipi

Fonda finanšu pārskati ir sagatavoti pēc sākotnējo izmaksu principa, izņemot ieguldījumu īpašumus un pārdošanai pieejamos ieguldījumus, kas novērtēti patiesajā vērtībā. Pārējie finanšu aktīvi un saistības un ne-finanšu aktīvi un saistības ir uzrādīti amortizētajā pašizmaksā vai iegādes izmaksās.

Finanšu pārskati ir uzrādīti Latvijas nacionālajā valūtā – latos ("LVL"), ja vien nav norādīts citādi. Fonda funkcionālā valūta ir eiro („EUR”).

Jauni standarti un interpretācijas

Jauni un papildināti standarti un interpretācijas, kuras stājās spēkā šajā finanšu gadā, bet kuras pašlaik neattiecas uz Fonda darbību:

- Grozījumi 7. SFPS Informācijas atklāšana attiecībā uz finanšu aktīvu nodošanu, kas stājās spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Nav paredzams, ka 7. SFPS grozījumi būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

Jauni un papildināti standarti un interpretācijas, kuras obligāti jāpieņem finanšu gadā, kas sākas 2011. gada 1. janvārī, bet kuras pašlaik neattiecas uz Fonda darbību vai nav ietekmējuši Fonda finanšu pārskatus

- Pārstrādātais 24. SGS „Informācijas atklāšana par saistītajām pusēm” (spēkā pārskata periodiem no 2011. gada 1. janvāra vai pēc šī datuma). Nav paredzams, ka pārstrādātā 24. SGS rezultātā būs nepieciešams finanšu pārskatos uzrādīt jaunas attiecības.
- Pārstrādātā SFPIK Interpretācija Nr. 14 „19. SGS – Ierobežojumi attiecībā uz noteikto pabalstu aktīviem, minimālās finansējuma prasības un to attiecība” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī). Papildinātais 14. SFPS neattiecas uz Fonda finanšu pārskatiem, jo Fondam nav kompensācijas plānu, uz kuriem attiecas minimālā finansējuma prasības.
- SFPIK Interpretācija Nr. 19 „Finanšu saistību dzēšana, izmantojot kapitāla vērtspapīrus” (spēkā pārskata periodiem, sākot ar 2010. gada 1. jūliju). Tā kā šī interpretācija attieksies tikai uz nākotnē veiktajiem darījumiem, nav iespējams iepriekš noteikt tās ietekmi.
- Pārstrādātais 32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas atklāšana – Pirmpirkuma tiesību emisiju klasificēšana” (spēkā pārskata periodiem no 2010. gada 1. februāra vai pēc šī datuma). Pārstrādātais 32. SGS neattiecas uz Fonda darbību, jo Fonds nav emitējis šādus instrumentus.

Ieņēmumu un izdevumu uzskaitē

Visi būtiskie ienākumi un izdevumi, tai skaitā procentu ienākumi un procentu izdevumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Procentu ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/saistību faktisko (efektīvo) procentu likmi.

Komisijas naudas ienākumi un izdevumi, kuri nav attiecīgo finanšu aktīvu vai saistību efektīvās likmes neatņemama sastāvdaļa, tiek atzīti attiecīgā darījumu veikšanas dienā vai balstoties uz uzkrāšanas principu. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzi diskontē finanšu aktīva vai saistību nākotnes naudas plūsmu paredzētajā lietošanas laikā līdz finanšu aktīva vai saistību uzskaites vērtībai.

Ieguldījumu īpašums

Ieguldījumu īpašums ir īpašums, kura mērķis ir gūt peļņu no nomas vai kapitālieguldījumu vērtības pieauguma vai abi minētie mērķi kopā, taču šie īpašumi netiek turēti pārdošanai. Ieguldījumu īpašums tiek novērtēts patiesajā vērtībā, atzīstot izmaiņas patiesajā vērtībā ienākumu un izdevumu pārskatā.

Ieguldījumu īpašuma pārvērtēšana tiek veikta ne retāk kā vienu reizi gadā. Patiesā vērtība tiek aplēsta, izmantojot vai nu diskontēto aplēsto nākotnes naudas plūsmas metodi vai salīdzināšanas metodi, saskaņā ar kuru patiesā vērtība tiek aplēsta, balstoties uz tirgū pabeigtiem darījumiem ar līdzīgiem īpašumiem.

Finanšu instrumenti

Turpmākā uzskaitē aprakstīta zemāk. Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijā.

• Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi

Pārdošanai pieejamie aktīvi ir tie finanšu aktīvi, kas klasificēti kā pārdošanai pieejami pie sākotnējās atzīšanas. Fonds šajā kategorijā klasificē ieguldījumus meitas sabiedrībās.

Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā ieskaitot darījuma izmaksas un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta vai nu, balstoties uz kotēto cenu likvīdā tirgū vai, ja

kotētā tirgus cena nav pieejama, izmantojot vērtēšanas paņēmienus. Pārdošanai pieejamie aktīvi, kuriem nav noteikta tirgus cena un kuru patieso vērtību nav iespējams noteikt ar citām iepriekš minētajām metodēm, tiek atspoguļoti iegādes vērtībā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no ilglaicīgas vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv.

Peļņu vai zaudējumus no pārdošanai pieejamo ieguldījumu pārvērtēšanas atzīst kā nerealizēto vērtības pieaugumu vai samazinājumu neto aktīvu kustības pārskatā līdz brīdim, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta. Tad kopējo peļņu vai zaudējumus, kas iepriekš atzīti kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums, atzīst kā realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu ienākumu un izdevumu pārskatā.

• *Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā*

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir tādi finanšu aktīvi un saistības, kuri ir iegādāti vai iegūti tirdzniecības vai atpirkšanas nolūkā tuvākajā nākotnē; vai kuri ietilpst vienā portfelī ar finanšu instrumentiem, kuri tiek pārvaldīti kopīgi un attiecībā uz kuriem ir pierādījumi par īstermiņa peļņas gūšanu nesenā pagātnē; vai kuri ir atvasināti finanšu instrumenti (izņemot, ja tie tiek izmantoti riska apdrošināšanai). Attiecīgā realizētā un nerealizētā peļņa vai zaudējumi tiek ieskaitīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu dienā.

Fondam nav finanšu instrumentu, kas klasificēti šajā kategorijā.

• *Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi*

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi ir neatvasināti finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Fonds nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām.

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv. Procenti, kas iegūti no šiem vērtspapīriem, tiek uzrādīti procentu ieņēmumos.

Fondam nav finanšu instrumentu, kas klasificēti šajā kategorijā.

• *Kredīti un debitoru parādi*

Kredīti un debitoru parādi ir neatvasināti finanšu aktīvi ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku, kuri netiek kotēti aktīvā tirgū.

Kredīti un debitoru parādi tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv. Procenti, kas iegūti no šiem vērtspapīriem, tiek uzrādīti procentu ieņēmumos.

Atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta, kad tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā finanšu aktīva ir beigušās vai ja Fonds ir nodevis būtībā visus ar piederību saistītos riskus un atlīdzību. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tad, kad tās tiek dzēstas, t.i., kad saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš notecējis.

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Katrā bilances datumā novērtē, vai pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka finanšu aktīvu vērtība ir samazinājusies. Finanšu aktīvu vērtība ir samazinājusies un ir radušies zaudējumi no vērtības samazināšanās, ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka vērtība ir samazinājusies viena vai vairāku zaudējumu radošu notikumu rezultātā, kuri ir notikuši pēc sākotnējās aktīvu atzīšanas, un šiem notikumiem ir ietekme uz aplēstajām nākotnes naudas plūsmām un to var ticami aplēst.

Visi finanšu aktīvi ir individuāli būtiski un tiem tiek novērtēta specifiskā vērtības samazināšanās.

Gadījumā, ja pastāv objektīvas pazīmes par amortizētajā pašizmaksā uzrādītu debitoru parādu un aizdevumu vērtības samazināšanos, zaudējumu summa ir vienāda ar starpību starp aktīvu bilances vērtību un nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kas diskontēta ar sākotnējo efektīvo procentu likmi.

Pārdošanai pieejamo kapitālieguldījumu vērtība ir samazinājusies, ja nerealizētie zaudējumi ir būtiski un ilgstoši. Zaudējumi no vērtības samazināšanās ir vienādi ar nerealizētajiem zaudējumiem vērtības samazināšanās zaudējumu noteikšanas brīdī. Zaudējumi no kapitālieguldījumu vērtības samazināšanās nevar tikt atcelti.

Aktīva uzskaites vērtību samazina, izveidojot uzkrājumus, un zaudējumu no vērtības samazināšanās summas pieaugumu/samazinājumu atzīst ienākumu un izdevumu pārskatā.

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ir nauda kasē un augstas likviditātes aktīvi, kuru sākotnējais dzēšanas termiņš ir mazāks par trīs mēnešiem, un kurus Fonds izmanto īstermiņa saistību dzēšanai.

Uzkrājumi

Uzkrājumi tiek atzīti, ja Fondam ir juridiskas vai faktiskas saistības, kas radušās pagātnes notikuma ietekmē, un ir sagaidāms, ka šo saistību nokārtošanai būs nepieciešama ekonomisku labumu aizplūšana, kuru apjomu ir iespējams ticami aplēst. Ja laika aspekta ietekme ir būtiska, uzkrājumu apjoms tiek noteikts, diskontējot paredzamo nākotnes naudas plūsmu ar pirmsnodokļa likmi, kas atspoguļo naudas laika vērtības pašreizējo tirgus novērtējumu un, ja nepieciešams, riskus, kas saistīti ar attiecīgo aktīvu.

Darījumi ārvalstu valūtās, kas nav funkcionālā valūta

Darījumi ārzemju valūtās tiek konvertēti funkcionālajā valūtā (eiro) pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa darījuma dienā. Ārvalstu valūtās nominētie monetārie aktīvi un saistības pārskata gada beigu datumā tiek konvertētas uz funkcionālo valūtu, izmantojot Latvijas Bankas noteikto ārvalstu valūtas kursu bilances datumā. Ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi no monetārajiem posteņiem ir starpība starp posteņu amortizēto pašizmaksu funkcionālajā valūtā gada sākumā, kas koriģēta par pārskata gada laikā atzītajiem procentu ieņēmumiem/izdevumiem pēc efektīvās procentu likmes un saņemtajiem/veiktajiem maksājumiem, un posteņu amortizēto pašizmaksu ārvalstu valūtā gada beigās, kas konvertēta pēc gada beigās Latvijas bankas noteiktā valūtas kursa. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas maiņas kursa svārstību rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā.

Ņemot vērā to, ka EUR (funkcionālā valūta) kurss pret LVL (uzrādīšanas valūta) ir fiksēts, šo pārskatu uzrādīšanai LVL nav ietekmes uz ienākumu un izdevumu pārskatā uzrādītajām summām. Visas pozīcijas ir aktīvu un saistību pārskatā un ienākumu un izdevumu pārskatā uzrādītas LVL, izmantojot Latvijas Bankas noteikto valūtas kursu.

Nodokļi

Fonds nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

(2) Aplēses un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, pārvaldītājam ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē politiku piemērošanu un uzrādītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuri kopumā veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību bilances vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm.

Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan kārtējo, gan nākamos periodus.

Galvenie iemesli aplēšu nenoteiktībai:

- (i) Ieguldījuma īpašumu novērtēšana
- (ii) Uzkrājumi finanšu aktīviem

(3) Ieguldījumu riski un to pārvaldīšana

Ieguldītājiem ir jāapzinās, ka ieguldījumu objektu cenas, kā arī ienākumi no tiem ir pakļauti riskiem, kuri tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Fonda daļu vai ieguldījumu apliecību vērtību. Katrs riska veids var negatīvi ietekmēt Fonda darbības rezultātus un attiecīgi katras Fonda daļas vērtību. Svarīgākie ar Fondu saistītie riski ir uzskaitīti zemāk.

Politiskais risks

Saistīts ar politiskās situācijas izmaiņu iespējamību investīcijas valstīs, ekspropriācijas, nacionalizācijas, nodokļu un nodevu režīma izmaiņas, valsts saistību, kas izriet no vērtspapīriem, neizpildes u.tml. risku iespējamību. Šādi notikumi var nopietni ietekmēt attiecīgās valsts nekustamā īpašuma tirgu un finanšu tirgu un attiecīgi Fonda darbības rezultātus.

Ekonomiskais risks

Ietver ilgstošas ekonomiskās krīzes, banku krīzes un investīciju augsta inflācijas līmeņa valstīs risku.

Cenu risks

Izpaužas nekustamo īpašumu un/vai īpašumtiesību uz nekustamo īpašumu cenu izmaiņās, īres/nomas likmju izmaiņās, uzņēmumu akciju un valsts vērtspapīru cenu izmaiņās, kuras var novest līdz aktīvu vērtības pazemināšanai.

Valūtas risks

Ņemot vērā, ka Fonda ieguldījumu apliecības tiek nominētas eiro (EUR), bet Fonda aktīvi var tikt izvietoti arī citās valūtās, rodas risks, ka mainīsies citu valūtu vērtība attiecībā pret eiro (EUR).

Procentu likmju risks

Procentu likmju risks ir saistīts ar iespējamām nelabvēlīgām procentu likmju izmaiņām, kas var izraisīt ievērojamu peļņas samazināšanos vai pat pilnīgu peļņas zaudējumu gadījumos, kas saistīti ar aktīvu un pasīvu pārvaldi, kas jūtīgi reaģē uz procentu likmju maiņu.

Procentu likmju riska jūtīguma analīze

Nākamajā tabulā atspoguļots Fonda procentu ienākumu jūtīgums pret pamatoti iespējamām izmaiņām procentu likmēs (100 bāzes punkti). Veicot analīzi tika pieņemts, ka visi pārējie ietekmējošie faktori ir nemainīgi.

	31.12.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL
100 bāzes punktu pieaugums	172,983	168,581

Kredītrisks – risks, ka Fonda līdzekļos ietilpstoša kapitāla vai parāda vērtspapīra emitents vai uz Fonda rēķina veikta darījuma partneri varētu daļēji vai pilnīgi nepildīt savas saistības (piemēram, emitents nevar noteiktajā laikā atpirkt savus emitētos parāda vērtspapīrus). Lai mazinātu kredītrisku, Fonda līdzekļu ieguldījumi tiek diversificēti un, ja iespējams, priekšroka tiek dota emitentiem un darījumu partneriem ar zemāku kredītrisku.

Likviditātes risks – risks, ka Fonds nespēs izpildīt savas finanšu saistības noteiktajā termiņā. Fonda rīcībā ir pietiekams apjoms likvidu aktīvu, lai spētu nokārtot savas finanšu saistības.

Informācijas risks

Izpaužas patiesas informācijas par finanšu instrumentu tirgus un/vai nekustamā īpašuma, kura atspoguļo emitenta un/vai nekustamā īpašuma faktisko situāciju, nepieejamībā vai trūkumā.

Risks, kas ir saistīts ar izmaiņām spēkā esošajos normatīvajos aktos

Izpaužas izmaiņās spēkā esošajos normatīvajos aktos nodokļu jomā un normatīvajos aktos, kas regulē celtniecības sabiedrību un citu ar nekustamo īpašumu saistīto struktūru darbību.

Ārkārtas situāciju rašanās risks

Saistīts ar tādām ārkārtas situācijām kā dabas katastrofas un kara darbības.

Riski, kas ir saistīti ar Fonda darbību

Ieguldītājiem ir jāapzinās, ka Fonda darbības rezultāti pagātnē nav Fonda ienākumu garantija nākotnē.

Riski, kas ir saistīti ar ieguldījumiem atvasinātajos finanšu instrumentos

Lai aizsargātos no riska, kas ir saistīts ar Fonda aktīvu tirgus vērtības svārstībām, kuras var rasties attiecīga aktīva vai valūtas kursa cenas izmaiņas rezultātā, Fonda pārvaldniekam ir tiesības uz Fonda rēķina veikt ieguldījumus atvasinātajos finanšu instrumentos. Ieguldītājiem jāapzinās, ka, veicot darījumus ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem, rodas papildu riski.

Īpašie riski, kas rodas, veicot ieguldījumus nekustamajā īpašumā

Ņemot vērā to, ka nekustamais īpašums netiek tirgots regulētajā tirgū, tam ir raksturīga zemāka likviditāte nekā ieguldījumiem finanšu instrumentos, kuri tiek tirgoti regulētajā tirgū.

SIF "RB OPPORTUNITY FUND 1"
GADA PĀRSKATS PAR 2011. GADU

(4) Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	LVL	% no neto aktīviem	LVL	% no neto aktīviem
AS „Rietumu Banka”	3,395,418	15.29%	132,751	0.59%
	3,395,418	15.29%	132,751	0.59%

(5) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	LVL	% no neto aktīviem	LVL	% no neto aktīviem
AS „Rietumu Banka” (ar procentu likmi 1.9% gadā)	-	-	3,338,319	14.75%
Uzkrātie procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem	-	-	4,405	0.02%
	-	-	3,342,724	14.77%

(6) Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi

	Iegādes vērtība LVL	Patiesā vērtība LVL	% no neto aktīviem
31.12.2011.			
Līdzdalība kapitālos:			
SIA „Aristida Briāna 9” (100% līdzdalība)	882,105	545,277	2.46%
SIA „H-Blok” (100% līdzdalība)	120,000	-	-
SIA „M322” (100% līdzdalība)	70,000	586,758	2.64%
SIA „Deviņdesmit Seši” (100% līdzdalība)	2,500,002	514,768	2.32%
“AR Entertainment Limited” (27,5% līdzdalība)	193	193	0.001%
SIA „Lilijas 28” (100% līdzdalība)	128,000	293,372	1.32%
	3,700,300	1,940,368	8.74%
31.12.2010.			
Līdzdalība kapitālos:			
SIA „Aristida Briāna 9” (100% līdzdalība)	862,105	561,317	2.48%
SIA „H-Blok” (100% līdzdalība)	80,000	-	-
SIA „M322” (100% līdzdalība)	70,000	627,869	2.77%
SIA „Deviņdesmit Seši” (100% līdzdalība)	2,500,002	485,437	2.15%
“AR Entertainment Limited” (27,5% līdzdalība)	193	193	0.001%
SIA „Lilijas 28” (100% līdzdalība)	128,000	286,670	1.27%
	3,640,300	1,961,486	8.67%

2011. gadā Fonds palielināja pamatkapitālu meitas uzņēmumam SIA „H-Blok” par LVL 40,000 sasniedzot LVL 120,000, kā arī SIA „Aristida Briāna 9” par LVL 20,000 sasniedzot LVL 882,105.

Pārdošanai pieejamo aktīvu pārvērtēšana:

	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Pārvērtēšanas rezerve	482,547	426,736
Uzkrājumi zaudējumiem no vērtības samazināšanās	(2,242,479)	(2,105,550)
	(1,759,932)	(1,678,814)

Pārdošanai pieejamo ieguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta kā Fonda daļa sabiedrības neto aktīvos, kas pārsvarā ietver sabiedrībām piederošo ieguldījumu īpašumu patieso vērtību, atskaitot aizņēmumus. Ieguldījumu īpašumu patiesā vērtība tiek novērtēta, izmantojot salīdzinošus darījumus ar līdzīgiem īpašumiem, kas neseno noslēgti tirgū.

Patiesās vērtības hierarhija

Fonds nosaka patiesās vērtības izmantojot šādu patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto datu avotu:

- (1) Šajā kategorijā iekļauti finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas atsaucoties uz publicētajām kotētajām cenām aktīvā tirgū. Finanšu instrumentu uzskata par kotētu aktīvā tirgū, ja kotētās cenas ir viegli un regulāri pieejamas no biržas, dīlera, brokera, nozares, cenas noteikšanas pakalpojumu aģentūrām vai regulējošām iestādēm un cenas atspoguļo faktiskos un regulāros darījumus tirgū saskaņā ar tirgus principiem. Galvenās aktīvu klases šajā kategorijā ir finanšu aktīvi, kuru patiesā vērtība tiek iegūta, ņemot vērā piegādātāju vai brokeru noteiktās cenas, un aktīvi, kuriem patiesā vērtība tiek noteikta, atsaucoties uz cenu indeksiem.
- (2) Šajā kategorijā iekļauti finanšu aktīvi un saistības, kas tiek novērtēti, izmantojot vērtēšanas paņēmieni, kas pamatojas uz pieņēmumiem par cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu vai uz pieejamiem tirgus datiem. Galvenās aktīvu klases šajā kategorijā ir finanšu aktīvi, kuru cena iegūta vērtēšanas pakalpojumu rezultātā, taču cenas nav noteiktas aktīvā tirgū, finanšu aktīvi, kuru patiesā vērtība ir balstīta uz brokeru cenām, ieguldījumiem riska apdrošināšanas fondos, kapitāla fondos, kam patieso vērtību nosaka fondu menedžeri un aktīvi, kas tiek novērtēti, izmantojot konkrētus modeļus, kas paredz, ka lielākā daļa pieņēmumu tiek balstīti uz tirgus datiem.
- (3) Ja patieso vērtību nenosaka, balstoties uz tirgus datiem, tas nozīmē, ka patiesās vērtības tiek noteiktas kopumā vai daļēji balstoties uz vērtēšanas paņēmieni (modeļi) un pieņēmumiem, kas netiek pamatoti ar cenām no citiem pašreizējiem tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu, kā arī tie nav pamatoti ar pieejamiem tirgus datiem. Šajā kategorijā iekļauti riska apdrošināšanas fondi, privātie kapitāla fondi un komandītsabiedrības.

Nākamajā tabulā tiek analizēti finanšu instrumenti patiesajā vērtībā, izmantojot patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto datu avotu:

31.12.2011.	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi		
Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi	1,940,368	1,940,368
	1,940,368	1,940,368
31.12.2010.		
Finanšu aktīvi		
Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi	1,961,486	1,961,486
	1,961,486	1,961,486

2011. gada laikā Fonds neveica finanšu instrumentu iegādi, pārdošanu vai pārklasifikāciju no vai uz patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeni. Nepastāv tādi pieņēmumi kuriem, izdalot tos atsevišķi no pārējiem pieņēmumiem, būtu būtiska ietekme uz pārdošanai pieejamo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņām.

SIF "RB OPPORTUNITY FUND 1"
GADA PĀRSKATS PAR 2011. GADU

(7) Aizdevumi

	Bruto vērtība LVL	Uzkrājumi zaudējumiem no vērtības samazinā- šanās LVL	Neto vērtība LVL	% no neto aktīviem	Nodrošinā- juma patiesā vērtība LVL
31.12.2011.					
Izsniegtie aizdevumi:					
SIA "Aristida Briāna 9"	989,027	(64,796)	924,231	4.16%	1,609,000
SIA „H-Blok”	1,082,071	(78,227)	1,003,844	4.52%	1,028,200
SIA „M322”	3,185,654	-	3,185,654	14.35%	3,808,000
SIA „Deviņdesmit Seši”	4,334,057	(838,494)	3,495,563	15.75%	5,114,400
“AR Entertainment Limited”	3,443,785	-	3,443,785	15.51%	14,234,000
SIA “Lilijas 28”	925,511	-	925,511	4.17%	1,395,600
	13,960,105	(981,517)	12,978,588	58.46%	

	Bruto vērtība LVL	Uzkrājumi zaudējumiem no vērtības samazinā- šanās LVL	Neto vērtība LVL	% no neto aktīviem	Nodrošinā- juma patiesā vērtība LVL
31.12.2010.					
Izsniegtie aizdevumi:					
SIA "Aristida Briāna 9"	963,053	(38,822)	924,231	4.08%	1,553,500
SIA „H-Blok”	1,053,482	(49,638)	1,003,844	4.44%	1,025,600
SIA „M322”	3,100,053	-	3,100,053	13.70%	3,805,000
SIA „Deviņdesmit Seši”	4,207,203	(247,606)	3,959,597	17.50%	4,935,900
“AR Entertainment Limited”	3,344,942	-	3,344,942	14.78%	14,200,000
SIA “Lilijas 28”	992,049	-	992,049	4.38%	1,255,593
	13,660,782	(336,066)	13,324,716	58.88%	

Visi aizdevumi ir īstermiņa, tādejādi aizdevumu patiesā vērtība būtiski neatšķiras no to uzskaites vērtības. Aizdevumu atgūstamība tiek novērtēta balstoties uz šo aizdevumu ietvaros iekļāto īpašumu patieso vērtību. Īpašuma patieso vērtību nosaka neatkarīgs vērtēšanas speciālists un to nosaka, balstoties uz salīdzinošiem darījumiem ar līdzīgiem īpašumiem, kas nesnē noslēgti nekustamā īpašuma tirgū.

(8) Ieguldījumu īpašums

2011, LVL

Ieguldījuma īpašuma objekti	Atlikums 31.12.2010	Kapitalizētās izmaksas	Pārvērtēšana	Atlikums 31.12.2011	% no neto aktīviem
Daugavpilī Dzintaru un Abavas ielu krustojumā	143,000	-	(500)	142,500	0.64%
Jūrmalā, Jomas ielā 86 un Jomas ielā 88	696,000	15,989	-	711,989	3.21%
Rīgā, Mangaļu prospektā b/n	392,000	-	-	392,000	1.76%
Rīgas rajonā, Ādažu novadā, “Saknīši”	1,490,000	7,202	(3,000)	1,494,202	6.72%
Rīgas rajonā, Ķekavas novads, “Citroniņi”	112,000	-	(1,700)	110,300	0.50%
Rīgas rajonā, Ķekavas novads, “Jaunsmiltņieki”	158,000	-	-	158,000	0.71%
Rīga, Visbijas prospekts 15	845,000	-	-	845,000	3.81%
Kopā	3,836,000	23,191	(5,200)	3,853,991	17.35%

SIF "RB OPPORTUNITY FUND 1"
GADA PĀRSKATS PAR 2011. GADU

2010, LVL

Ieguldījuma īpašuma objekti	Atlikums 31.12.2009	Iegāde	Kapitalizētās izmaksas	Pārvērtēša- na	Atlikums 31.12.2010	% no neto aktīviem
Daugavpili Dzintaru un Abavas ielu krustojumā	202,400	-	3,212	(62,612)	143,000	0.63%
Jūrmalā, Jomas ielā 86 un Jomas ielā 88	660,000	-	-	36,000	696,000	3.08%
Rīgā, Mangaļu prospektā b/n	390,400	-	-	1,600	392,000	1.73%
Rīgas rajonā, Ādažu novadā, "Saknīši"	1,520,000	-	38,656	(68,656)	1,490,000	6.59%
Rīgas rajonā, Ķekavas novads, "Citroniņi"	-	119,477	2,484	(9,961)	112,000	0.49%
Rīgas rajonā, Ķekavas novads, "Jaunsmiltnieki"	-	175,701	3,609	(21,310)	158,000	0.70%
Rīga, Visbijas prospekts 15	-	550,000	11,029	283,971	845,000	3.73%
Kopā	2,772,800	845,178	58,990	159,032	3,836,000	16.95%

Īpašuma patieso vērtību nosaka ārējais vērtēšanas eksperts un to nosaka, balstoties uz salīdzinošiem darījumiem ar līdzīgiem īpašumiem, kas nesen noslēgti nekustamā īpašuma tirgū.

(9) Nākamo periodu izdevumi

	31.12.2011. LVL	% no neto aktīviem	31.12.2010. LVL	% no neto aktīviem
Apdrošināšanas izdevumi	444		434	
	444	0.002%	434	0.002%

(10) Pārējie aktīvi

	31.12.2011. LVL	% no neto aktīviem	31.12.2010. LVL	% no neto aktīviem
Citi avansa maksājumi	34,704		19,289	
Pircēju un pasūtītāju parādi	3,169		426	
Atskaitīts PVN priekšnodoklis	3,504		25,860	
Citi debitori	436		179	
	41,813	0.19%	45,754	0.20%

(11) Pārējās saistības

	31.12.2011. LVL	% no neto aktīviem	31.12.2010. LVL	% no neto aktīviem
Komisija pārvaldītājam	3,807		3,770	
Komisija turētājbankai	762		754	
Saistības pret citiem piegādātājiem	3,222		4,134	
Saistības pret radniecīgajiem uzņēmumiem	10		886	
Saņemtās drošības naudas un avansi	1,653		-	
	9,454	0.04%	9,544	0.04%

SIF "RB OPPORTUNITY FUND 1"
GADA PĀRSKATS PAR 2011. GADU

(12) Procentu ienākumi

	2011	2010
	LVL	LVL
Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem	12,338	84,093
Procentu ienākumi no izsniegtiem aizdevumiem	378,240	348,474
	390,578	432,567

(13) Ienākumi no ieguldījumu īpašuma

	2011	2010
	LVL	LVL
Ienākumi no telpu iznomāšanas	1,687	3,057
Ienākums no telpu izīrēšanas	16,329	-
	18,016	3,057

(14) Pārējie fonda pārvaldes izdevumi

	2011	2010
	LVL	LVL
Nekustamā īpašuma apkalpošanas izdevumi	27,347	27,409
Profesionālie pakalpojumi	6,604	11,043
Pārdošanas izdevumi	5,916	7,282
Apdrošināšanas izdevumi	547	684
Reklāmas izdevumi	350	-
Bankas izdevumi	212	91
Citi administrācijas izdevumi	2,722	1,738
	43,698	48,247

(15) Neto aktīvu ārvalstu valūtas struktūra

31.12.2011.

LVL

Finanšu aktīvi un saistības

	EUR	LVL	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,382,959	12,459	3,395,418
Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi	1,940,175	193	1,940,368
Aizdevumi	12,978,588	-	12,978,588
Pārējie aktīvi	3,057	112	3,169
Pārējās saistības	(2,916)	(4,885)	(7,801)

Neto finanšu aktīvi un saistības

18,301,863	7,879	18,309,742
-------------------	--------------	-------------------

31.12.2010.

LVL

Finanšu aktīvi un saistības

	EUR	LVL	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	132,498	253	132,751
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3,342,724	-	3,342,724
Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi	1,961,293	193	1,961,486
Aizdevumi	13,324,716	-	13,324,716
Pārējie aktīvi	426	-	426
Pārējās saistības	(4,524)	(5,020)	(9,544)

Neto finanšu aktīvi un saistības

18,757,133	(4,574)	18,752,559
-------------------	----------------	-------------------

Fonda funkcionālā valūta ir EUR. Valūtas risks no funkcionālās valūtas perspektīvas tiek uzskatīts par nebūtisku.

SIF "RB OPPORTUNITY FUND 1"
GADA PĀRSKATS PAR 2011. GADU

(16) Darījumi ar saistītajām pusēm

Kontroles attiecības

Par saistītajām pusēm tiek uzskatīti akcionāri, kuriem Fondā ir būtiska ietekme, viņu kontrolē esošas sabiedrības, padomes un valdes locekļi, un pārējās saistītās puses, t.i., vadošie darbinieki, viņu tuvi radnieki un viņu kontrolē esošās sabiedrības, kā arī saistītās sabiedrības.

2011. un 2010. gada laikā visi darījumi ar saistītajām pusēm tika veikti, ievērojot brīvā tirgus principus.

	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
<u>Darījumi ar mātes sabiedrību</u>		
AS „Rietumu Banka”		
Prasības uz pieprasījumu (atlikums)	3,395,418	132,751
Noguldījumi kredītiestādēs (atlikums)	-	3,338,319
Uzkrātie ienākumi no noguldījumi kredītiestādēs (atlikums)	-	4,405
Uzkrātā komisija turētājbankai (atlikums)	762	754
Atlīdzība turētājbankai	9,008	13,785
Ienākumi no noguldījumiem	12,338	84,093
Izdevumi par kredītiestādes pakalpojumiem	212	90
<u>Darījumi ar meitas sabiedrībām</u>		
SIA „Deviņdesmit seši”		
Izsniegtie aizdevumi (atlikums)	3,974,743	3,959,597
Uzkrātie ienākumi no aizdevumiem (atlikums)	359,314	247,606
Uzkrātie izdevumi(atlikums)	10	886
Uzkrātie ieņēmumi (atlikums)	1,141	-
Procentu ieņēmumi	111,708	122,068
Izdevumi pakalpojumiem	325	-
Ieņēmumi no pakalpojumiem	1,687	3,057
SIA “Aristida Briāna 9”		
Izsniegtie aizdevumi (atlikums)	924,231	924,231
Uzkrātie ienākumi no aizdevumiem (atlikums)	64,796	38,822
Procentu ieņēmumi	25,972	20,686
SIA “H-Blok”		
Izsniegtie aizdevumi (atlikums)	1,003,844	1,003,844
Uzkrātie ienākumi no aizdevumiem (atlikums)	78,227	49,638
Procentu ieņēmumi	28,589	22,690
SIA “M322”		
Izsniegtie aizdevumi (atlikums)	3,022,057	3,022,057
Uzkrātie ienākumi no aizdevumiem (atlikums)	163,597	77,996
Procentu ieņēmumi	85,601	68,340
SIA “Lilijas 28”		
Izsniegtie aizdevumi (atlikums)	920,767	986,128
Uzkrātie ienākumi no aizdevumiem (atlikums)	4,744	5,921
Procentu ieņēmumi	27,527	19,638
<u>Darījumi ar pārējām saistītajām pusēm</u>		
AR Entertainment Ltd.		
Izsniegtie aizdevumi (atlikums)	3,249,620	3,249,620
Uzkrātie ienākumi no aizdevumiem (atlikums)	194,165	95,322
Procentu ieņēmumi	98,843	95,322
AS IPS „RB Asset Management”		
Uzkrātā komisija ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai (atlikums)	3,807	3,770
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	45,040	68,927

(17) Fonda gada ienesīgums

Ieguldījumu apliecības vērtība pārskata gada sākumā	64,657
Ieguldījumu apliecības vērtība pārskata gada beigās	63,429
Ieguldījumu apliecības vērtības izmaiņa pārskata periodā	-1,228
Dienų skaits gadā	365
Fonda gada ienesīgums	-1.90%

(18) Fonda ieguldījumu apliecību turētāji

Pārskata gada beigās 350 fonda apliecības, kas ir 100% no visu emitēto apliecību skaita, izpirkusi AS „Rietumu Banka”.

Ja ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vainas dēļ Fonda Prospektā un tam pievienotajos dokumentos ziņas, kurām ir būtiska nozīme ieguldījumu apliecību novērtējumā ir nepareizas vai nepilnīgas, Ieguldītājam ir tiesības pieprasīt, lai Sabiedrība pieņem atpakaļ viņa ieguldījumu apliecības un atlīdzina viņam visus šī iemesla dēļ radušos zaudējumus.

Ieguldījumu apliecību atpakaļpieņemšanu var apturēt gadījumos, kad Finanšu un kapitāla tirgus komisija izlieto savas tiesības ierobežot Sabiedrības tiesības rīkoties ar Fonda bankas kontiem, un Fonda likvidācijas gadījumā. Ieguldījumu apliecību atpakaļpieņemšanu nedrīkst veikt pēc Fonda likvidācijas uzsākšanas.



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga LV 1013
Latvija

Tālrunis +371 670 380 00
Fakss +371 670 380 02
Internets: www.kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

SIF „RB Opportunity fund I” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto SIF „RB Opportunity fund I” (turpmāk „Sabiedrība”) finanšu pārskatu, kas ietver aktīvu un saistību pārskatu 2011. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2011. gada 31. decembrī, kā arī pielikuma, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes, no 8. līdz 23. lappusei, revīziju.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Sabiedrības finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Sabiedrības iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Sabiedrības vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par SIF „RB Opportunity fund I” finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu pārskata gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots 4. lapā, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatam. Sabiedrības vadība ir atbildīga par vadības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz vadības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Sabiedrības finanšu pārskata. Mūsaprāt, vadības ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatā uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr.55



Ondřej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2012. gada 30. martā



Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4