

Slēgtais alternatīvo ieguldījumu fonds

AIF Capitalia Feeder Fund Siena, KS

Gada pārskats par periodu no 06.09.2024. līdz 31.12.2025.



SATURS

Informācija par Sabiedrību	3
Alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojums	4
Paziņojums par alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka atbildību	5
Peļņas vai zaudējumu aprēķins	6
Bilance	7
Kapitāla un rezervju izmaiņu pārskats	8
Naudas plūsmas pārskats	9
Pielikums	10 - 13
Neatkarīgu revidentu ziņojums	14 -15

INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU

Fonda nosaukums	AIF Capitalia Feeder Fund Siena
Fonda juridiskais statuss	Komandītsabiedrība, Slēgtais alternatīvo ieguldījumu fonds
Reģistrācijas numurs, vieta un datums	40203586737 Komercreģistrā Rīga, 2024. gada 6.septembrī
Darbības veids pēc NACE klasifikācijas	64.31 Naudas tirgus fondu un tādu ieguldījumu fondu, kas nav naudas tirgus fondi, darbība
Adrese	Stabu iela 20-1, Rīga, LV-1011, Latvija
Kopējās parakstītās kapitāla daļas	314 000 EUR, no kurām apmaksātās kapitāla daļas 188 311 EUR
Fonda darbības periods	2024. gada 6.septembris – 2032. gada 30.novembris, ar iespēju pagarināt saskaņā ar Fonda darbības noteikumiem
Ieguldījumu periods	2024. gada 6.septembra - 2032. gada 30.novembris
Ieguldījumu mērķa grupa pēc ģeogrāfiskā sadalījuma	Eiropas Savienība
Komplementārs (pārvaldnieks) :	SIA Capitalia Fund Management AIFP, Reģ.nr.: 50203288031 Stabu iela 20-2, Rīga, LV-1011 reģistrēts 22.02.2021.
Biedri:	
Komandīts	Wood4you, SIA – 15.61%, Reģ.nr.: 45403036265, Mednieku iela 11A, Cēsis, Cēsu nov., LV-4101
Komandīts	Medio Capital, SIA – 15.61%, Reģ.nr. 40103761103, Mednieku iela 1, Alderi, Ādažu pag., Ādažu nov., LV-2164
Komandīts	XYZ77, SIA – 15.61%, Reģ.nr. 40203534576, Sējas iela 56B, Rīga, LV-1058
Komandīts	Capitalia Investment Holding, AS – 7.8%, Reģ.nr.: 40203483481, Stabu iela 20 - 1, Rīga, LV-1011
Komandīts	Pauls Juris Cālītis – 7.8%, p.k. 090571-13569, Latvija
Komandīts	Drone, SIA – 7.8%, Reģ.nr. 40203361290, Avotu iela 22 - 7, Rīga, LV-1011
Komandīts	AG FRF Capital, SIA – 7.8%, Reģ.nr. 40203514828, Zaubes iela 12 - 9, Rīga, LV-1013
Komandīts	Juris Kaimiņš– 7.8%, p.k. 100277-11806, Latvija
Komandīts	Jānis Feodorovs– 7.8%, p.k. 250584-12309, Latvija
Komandīts	BH Konsultācijas, SIA – 6.37%, Reģ.nr. 40103172722, Lielā iela 160 - 6, Mārupe, Mārupes nov., LV-2167
Pārskata periods	2024. gada 6.septembris – 2025. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	-
Revidenta vārds un adrese	SIA “Grant Thornton Baltic Audit” Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr. 183 Blaumaņa iela 22, Rīga, LV-1011, Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Raivis Irbītis, Sertifikāts Nr. 205

ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA PĀRVALDNIKA ZIŅOJUMS

Slēgtais alternatīvo ieguldījumu fonds AIF Capitalia Feeder Fund Siena, Komandītsabiedrība (turpmāk tekstā – Fonds) ir reģistrēts Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā 06.09.2024. (reģ.nr. 40203586737). Fondu pārvalda Alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieks SIA Capitalia Fund Management AIFP (turpmāk tekstā – Pārvaldnieks), reģ. nr. 50203288031, juridiskā adrese un atrašanās vieta ir Stabu iela 20 - 1, Rīga, LV-1011. Latvijas Banka (tajā brīdī – FKTK) reģistrēja Pārvaldnieku kā alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku 22.02.2021.

Fonds ir pakārtots riska kapitāla fondam Usaldusfond Change Ventures Fund II (turpmāk tekstā – Change Ventures), kas ir reģistrēts Fonds un ir pakārtots riska kapitāla fondam Usaldusfond Siena Secondary Fund II (turpmāk tekstā – Siena Secondary Fund), kas ir reģistrēts Igaunijā ar reģ.nr. 17034374. Tas nozīmē, ka vienīgais Fonda ieguldījums ir līdzdalība Siena Secondary Fund. Siena Secondary Fund iegulda Baltijas un Ziemeļeiropas IT nozares jaunuzņēmumos izaugsmes stadijā. Siena Secondary Fund veic ieguldījumus, pērkot uzņēmumu kapitāldaļas otrreizējā tirgū. Tā ieguldījumu mērķis ir palielināt uzņēmumu vērtību un to realizēt, pārdodot sev piederošās uzņēmuma daļas nākotnē. Siena Secondary Fund veic ieguldījumu iespēju izvērtēšanu, ieguldījumus, kā arī to uzraudzību pēc tam. Siena Secondary Fund kopā ir 31 biedrs ar kopējo parakstīto kapitālu EUR 30 780 001, viens no tiem ir Fonds ar parakstīto kapitālu EUR 314 000. Uz 31.12.2025. no parakstītā kapitāla Fonds ir iemaksājis EUR 93 130.

Pārvaldnieka valdei ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo Fonda finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus. Finanšu pārskata posteņi novērtēti saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 346 “Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas noteikumi” prasībām. Siena Secondary Fund regulāri veic sava ieguldījumu portfeļa pārvērtēšanu un ir novērtējis savu ieguldījumu portfeli 2025. gada 31. decembrī uz EUR 9 856 227. Attiecīgi, Fonda ieguldījuma daļas vērtība ir EUR 93 130.

Pārskata perioda beigās Fonda aktīvi kopā bija EUR 205 796, savukārt neto aktīvu kopējais apmērs bija EUR 203 619. Fonda pārvaldes izdevumi pārskata gadā sasniedza EUR 13 538.

Fonda ieguldījumu stratēģijas rakstura un darbības mēroga dēļ, Fonds pašlaik neapsver savu ieguldījumu lēmumu galveno nelabvēlīgo ietekmi uz ilgtspējības faktoriem, Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) 2019/2088 (2019. gada 27. novembris) par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē (“SFDR”) izpratnē. Tomēr pie ieguldījumu iespēju izpēti, Pārvaldnieks var ņemt vērā vides, sociālās un pārvaldības (“ESG”) riskus, ja tas atklāj jebkādu nozīmīgu ESG riskus, kas varētu negatīvi ietekmēt ieguldījuma vērtību.

No pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši notikumi, kas būtu nozīmīgi fonda finansiālajam stāvoklim un tā darbības rezultātiem.

Juris Grišins

SIA “Capitalia Fund Management AIFP”
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā

DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

PAZIŅOJUMS PAR ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA PĀRVALDNIKA ATBILDĪBU

SIA Capitalia Fund Management AIFP kā reģistrēts alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieks ir atbildīgs par komandītsabiedrības AIF Capitalia Feeder Fund Siena gada pārskata sagatavošanu par periodu no 2024. gada 6. septembra līdz 2025. gada 31. decembrim.

Pamatojoties uz Pārvaldnieka rīcībā esošo informāciju, komandītsabiedrības finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar grāmatvedības uzskaites pamatdokumentiem un “Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas noteikumiem” (Latvijas Bankas noteikumi Nr 346), kas izdoti saskaņā ar “Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku likuma” 56. panta otro daļu un 57.panta otro daļu un sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par komandītsabiedrības aktīviem, saistībām, finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un perioda no 2024. gada 6.septembra līdz 2025. gada 31.decembrim peļņu un naudas plūsmām.

Pārvaldnieks apliecina, ka ir izmantotas atbilstošas un konsekventas grāmatvedības politikas un vadības aplēses un ka, sagatavojot finanšu pārskatu, izmantots piesardzības princips, kā arī darbības turpināšanas princips. Finanšu pārskatu posteņi novērtēti saskaņā ar “Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas normatīvo noteikumu” prasībām. Ieguldījumi novērtēti to patiesajā vērtībā.

Pārvaldnieks apliecina, ka ir atbildīgs par atbilstošas grāmatvedības uzskaites nodrošināšanu, kā arī par komandītsabiedrības aktīvu uzraudzību, kontroli un saglabāšanu. Pārvaldnieks ir atbildīgs par kļūdu, neprecizitāšu un/vai apzinātu datu sagrozīšanas apzināšanu un novēršanu. Pārvaldnieks ir atbildīgs par komandītsabiedrības darbības nodrošināšanu saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas normu prasībām. Pārvaldnieka lēmumi un pieņēmumi par gada pārskata sagatavošanu bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Pārvaldnieks apliecina, ka komandītsabiedrība AIF Capitalia Feeder Fund Siena nav uzskatāma par sabiedriskas nozīmes struktūru saskaņā ar definīciju, kas sniegta “Revīzijas pakalpojumu likumā”.

Alternatīvā ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojums ietver skaidru pārskatu par komandītsabiedrības komercdarbības attīstību un darbības rezultātiem.

Juris Grišins

SIA “Capitalia Fund Management AIFP”
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā

DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

PEĻŅAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS

Par periodu no 06.09.2024.līdz 31.12.2025.

		06.09.2024-31.12.2025
	Piezīme	EUR
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi		2 225
Pārējie ienākumi		6 280
Ienākumi kopā		8 505
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība Pārvaldniekam		(10 205)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	2	(3 333)
Izdevumi kopā		(13 538)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		20 341
Pārskata gada peļņa/(zaudējumi)		15 308

Pielikums no 10. līdz 13. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa

 Juris Grišins
 SIA "Capitalia Fund Management AIFP"
 Valdes priekšsēdētājs

 Ruta Circene
 Atbildīgā par Gada pārskata sagatavošanu

Rīgā

DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

BILANCE

	Piezīme	31.12.2025 EUR
Aktīvs		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		112 666
Ieguldījumi		
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3; 4	93 130
AKTĪVI KOPĀ		205 796
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	5	1 392
Pārējās saistības	5	785
Saistības kopā		2 177
NETO AKTĪVI		203 619
Kapitāls un rezerves		
Parakstītās un apmaksātās kapitāla daļas		
Parakstītās un apmaksātās kapitāla daļas		188 311
Iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa/(zaudējumi)		-
Pārskata gada peļņa/(zaudējumi)		15 308
KAPITĀLS UN REZERVES KOPĀ		203 619
PASĪVI KOPĀ		205 796

Pielikums no 10. līdz 13. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa

 Juris Grišins
 SIA "Capitalia Fund Management AIFP"
 Valdes priekšsēdētājs

 Ruta Circene
 Atbildīgā par Gada pārskata sagatavošanu

Rīgā

DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

KAPITĀLA UN REZERVJU IZMAIŅU PĀRSKATS

	Parakstītās un apmaksātās kapitāla daļas EUR	Iepriekšējo periodu peļņa/ (zaudējumi) EUR	Pārskata perioda peļņa/ (zaudējumi) EUR	Kapitāls kopā EUR
06.09.2024	-	-	-	-
Iemaksātais kapitālieguldījums	188 311	-	-	188 311
Pārskata perioda peļņa			15 308	15 308
Atlikums 31.12.2025	188 311	-	15 308	203 619

 Juris Grišins
 SIA "Capitalia Fund Management AIFP"
 Valdes priekšsēdētājs

 Ruta Circene
 Atbildīgā par Gada pārskata sagatavošanu

Rīgā

DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

06.09.2024.-31.12.2025

EUR

Naudas plūsma no pamatdarbības	
Ieguldījumu iegādes izdevumi	(198 607)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	132 096
Saņemtie procentu ienākumi	2 225
Ieguldījumu pārvadīšanas izdevumi	(11 362)
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no pamatdarbības	(75 645)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības	
Fonda ieguldījumu daļu pārdošana	188 311
Naudas un tās ekvivalentu palielinājums no finansēšanas darbības	188 311
Neto naudas un tās ekvivalentu palielinājums/(samazinājums) pārskata gadā	112 666
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	112 666

Juris Grišins
SIA "Capitalia Fund Management AIFP"
Valdes priekšsēdētājs

Ruta Circene
Atbildīgā par Gada pārskata sagatavošanu

Rīgā

DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

PIELIKUMS

(1) Grāmatvedības politika un darbības pamatprincipi

(a) Vispārīgie principi

Fonda darbības termiņš ir līdz 2032. gada 30.novembrim ar iespēju to pagarināt saskaņā ar Fonda darbības noteikumiem. Finanšu pārskata sagatavošanas noteikumi paredz ieguldījumu novērtēšanu to patiesajā vērtībā, atskaitot vērtības samazinājumu. Finanšu pārskats aptver laika periodu no 2024. gada 6.septembra līdz 2025. gada 31. decembrim.

Fonda lietas ved tā pārvaldnieks, kura pakalpojumi tiek apmaksāti no Pārvaldīšanas atlīdzības. Pārvaldīšanas atlīdzība tiek finansēta no Komandītu kapitālieguldījumiem.

Slēgtais fonds kārtā grāmatvedību saskaņā ar grāmatvedības uzskaites pamatdokumentiem un sagatavo slēgtā fonda gada pārskatu saskaņā ar "Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku likumu", "Grāmatvedības likumu" un Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 346 "Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas noteikumi", kas izdoti saskaņā ar "Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku likuma" 56. panta otro daļu un 57.panta otro daļu, kā arī saskaņā ar Regulu Nr. 231/2013.

Patiesā vērtība piemērota saskaņā ar Gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu likuma 35. un 36. panta nosacījumiem. Nepieciešamība mainīt līdz šim piemēroto grāmatvedības politiku saistīta ar investoru pieaugošajām prasībām pēc pārskata, kas sniegtu patiesu un skaidru priekšstatu un būtu salīdzināms starptautiskajā līmenī, t.i. pārskata, kur ieguldījumus vērtē pēc to patiesajām vērtībām.

Komandītsabiedrība AIF Capitalia Feeder Fund Siena nav uzskatāma par sabiedriskas nozīmes struktūru saskaņā ar definīciju, kas sniegta "Revīzijas pakalpojumu likumā".

(b) Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Komandītsabiedrības AIF Capitalia Feeder Fund Siena uzskaitē tiek veikta eiro, kā to paredz komandītsabiedrības dibināšanas līgums. Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi ir atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

(c) Fonda kapitāls

Biedru Kopējo parakstīto kapitāla daļu summa saskaņā Komandītsabiedrības līgumu ir EUR 314 000, no tiem EUR 188 311 parakstīto un apmaksāto kapitāla daļu summa. Šajā summā ietilpst gan kapitālieguldījumi Fonda pārvaldīšanas atlīdzības un citu izmaksu segšanai, gan ieguldījumu veikšanai.

(d) Izmaksas no Fonda līdzekļiem

- Izmaksas no Fonda līdzekļiem tiek veiktas sekojošos gadījumos:
- pārvaldīšanas izmaksu segšanai saskaņā ar komplementāra iesniegtajiem pieprasījumiem;
- ieguldījumu veikšanai saskaņā ar Fonda stratēģiju;
- citas izmaksas, kuras ir atļautas ar Fonda līgumu;
- ieguldījumu realizācijas izmaksas saskaņā ar komandītsabiedrības līguma nosacījumiem.

(e) Ieguldījumu periods

Ieguldījumu periods ir no 2024.gada 6.septembra līdz 2032.gada 30.novembrim.

(f) Pārvaldīšanas izmaksas (atlīdzība Pārvaldniekam)

Fonds maksā komplementāram pārvaldīšanas atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu. Pārvaldīšanas atlīdzība tiek maksāta no parakstītajiem kapitālieguldījumiem. Pārvaldīšanas atlīdzības apmērs tiek aprēķināts saskaņā ar komandītsabiedrības līgumā noteiktajām procentu likmēm, kas piemērotas konkrētai bāzes summai saskaņā ar augstākminēto līgumu.

(g) Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Akcijas un citi vērtspapīri ir ieguldījumi, kurus veicis fonds. Ieguldījums ir uzskatāms par veiktu brīdī, kad ir parakstīts un stājies spēkā Fonda un attiecīgā ieguldījuma objekta Ieguldījuma līgums. Gadījumā, ja, veicot attiecīgo ieguldījumu, Fonds kļūst par attiecīgā ieguldījuma objekta dalībnieku, tad ieguldījums ir uzskatāms par veiktu ar brīdi, kad Fonds ieguvis dalībnieka tiesības attiecīgajā ieguldījuma objektā saskaņā ar likumu. Realizēšanas ieņēmumu atkārtota investēšana nav atļauta. Ilgtermiņa ieguldījumi tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

(h) Debitoru parādi

Debitoru parādi bilancē tiek uzrādīti iegādes vērtībā, izņemot gadījumus, kad to vērtībai ir konstatēts samazinājums, piemēram, uzņēmuma maksātnespējas gadījumā.

PIELIKUMS (TURPINĀJUMS)

(i) Ieņēmumi no ilgtermiņa ieguldījumiem

Ieņēmumus no ilgtermiņa ieguldījumiem veido starpība starp to iegādes un pārdošanas cenu, par kuriem ieņēmumi tiek atzīti pārskata periodā, kad ir noticis darījums. Dividenžu saņemšanas gadījumā, ieņēmumi tiek atzīti pārskata periodā, kad dividendes tiek pasludinātas. Procentu ieņēmumi no ilgtermiņa aizdevumiem tiek uzkrāti par gadu un atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

(j) Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Naudas plūsmas pārskata mērķiem nauda un naudas ekvivalenti sastāv no naudas bankas norēķinu kontu atlikumiem.

(k) Informācija par fonda vadību (Pārvaldnieks)

Par saistītajām pusēm tiek uzskatīti komandītsabiedrības dalībnieki, viņu tuvi ģimenes locekļi un sabiedrības, kurās minētajām personām ir kontrole vai būtiska ietekme.

Fonda pārvaldnieks SIA „Capitalia Fund Management AIFP” ir sabiedrība, kas reģistrēta alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieka darbībai 2021. gada 22. februārī.

Pārvaldnieka vadība un tai deleģētie pilnvarojumi:

Vārds Uzvārds	Amats	Pārstāvības/ paraksta tiesības	No
Juris Grišins	Valdes priekšsēdētājs	Tiesības pārstāvēt atsevišķi	No 26.01.2021.
Gintaras Matuzas	Valdes loceklis	Tiesības pārstāvēt atsevišķi	No 26.01.2021.
Pāvels Šnejersons	Valdes loceklis	Tiesības pārstāvēt atsevišķi	No 26.01.2021.

(l) Pārvaldnieka valdes locekļu pienākumi

Īss pienākumu apraksts:

- apzināt, izvērtēt un veikt pārrunas par ieguldījumu iespējām, kas atbilst Fonda ieguldījumu politikai; analizēt investīciju projektus; organizēt un veikt ieguldījumus; pārraudzīt komersantu, kuros Fonds veicis ieguldījumu vai kuriem Fonds izsniedzis aizdevumu, darbību; pārstāvēt Fonda intereses, strādājot komersantu valdē vai padomē; uzturēt sakarus ar komersantiem, kuros Fonds veicis ieguldījumu vai kuriem Fonds izsniedzis aizdevumu; konsultēt un atbalstīt šos komersantus; pēc nepieciešamības Fonda pārvaldīšanas vajadzībām piesaistīt konsultantus, aģentus, pakalpojumu sniedzējus vai citus Pārvaldnieka darbiniekus; kārtot Fonda lietvedību un nodrošināt Fonda procedūru ievērošanu; veikt pasākumus Fonda aktīvu aizsardzībai un biedriem atbilstošas investīciju atdeves nodrošināšanai.

(m) Pārvaldnieka vadības atbildība

Tā kā Fondu pārvalda reģistrēts pārvaldnieks, tad Fonda pārskatā, saskaņā ar “Alternatīvo ieguldījumu fondu un to pārvaldnieku likuma” nosacījumiem (57. pants, 11. daļa) netiek iekļauta šāda informācija:

- Pārvaldnieka amatpersonām un darbiniekiem pārskata gadā piešķirtā atalgojuma kopsummu, atsevišķi uzrādot atalgojuma nemainīgo daļu un mainīgo daļu un šādu daļu saņēmēju skaitu, kā arī fonda piešķirtās papildu atlīdzības daļas kopsummu, ja tāda paredzēta;
- Pārvaldnieka amatpersonām un darbiniekiem, kuru profesionālā darbība būtiski ietekmē tā pārvaldē esoša fonda riska profilu, pārskata gadā piešķirtā atalgojuma kopsummu, atsevišķi uzrādot šādām amatpersonām un darbiniekiem piešķirtā atalgojuma summas.

(n) Aplēšu izmantošana

Sagatavojot finanšu pārskatu, Fonda vadībai nākas pamatoties uz zināmām aplēsēm un pieņēmumiem, kas ietekmē atsevišķos pārskatos atspoguļotos bilances un peļņas vai zaudējumu aprēķina posteņu atlikumus, kā arī iespējamo saistību apmēru. Nākotnes notikumi var ietekmēt pieņēmumus, pamatojoties uz kuriem veiktas attiecīgās aplēses. Jebkāda aplēšu izmaiņu ietekme tiek atspoguļota finanšu pārskatā to noteikšanas brīdī.

(o) Ieguldījumu patiesā vērtība

Ieguldījumi tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā (fair value) saskaņā ar Starptautiskajām Privātā un Riska Kapitāla Vērtēšanas Vadlīnijām (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines jeb saīsinājumā IPEV).

Ieguldījumiem pamatkapitālā patiesā vērtība tiek noteikta, izvēloties konkrētajam ieguldījumam visvairāk piemēroto metodi: pēdējo darījumu metodi, salīdzināmo uzņēmumu rādītāju metodi vai naudas plūsmas diskontēšanas metodi.

(p) Notikumi pēc bilances datuma

Finanšu pārskatā tiek atspoguļoti tādi notikumi pēc pārskata gada beigām, kas sniedz papildu informāciju par Fonda finansiālo stāvokli bilances sagatavošanas datumā (koriģējošie notikumi). Ja notikumi pēc pārskata gada beigām nav koriģējoši, tie tiek atspoguļoti finanšu pārskata pielikumos tikai tad, ja tie ir būtiski.

(r) Iespējamās saistības un aktīvi

Šajā finanšu pārskatā iespējamās saistības nav atzītas. Tās kā saistības tiek atzītas tikai tad, ja iespējamība, ka līdzekļi tiks izdoti, kļūst pietiekami pamatota. Iespējamie aktīvi šajā finanšu pārskatā netiek atzīti, bet tiek atspoguļoti tikai tad, kad iespējamība, ka ar darījumu saistītie ekonomiskie guvumi nonāks līdz fondam, ir pietiekami pamatota.

PIELIKUMS (TURPINĀJUMS)

(2) Pārējie izdevumi

	06.09.2024.- 31.12.2025
	EUR
Gada pārskata un revīzijas izdevumi	2 783
Citi vadīšanas un administrācijas izdevumi	30
Bankas pakalpojumi	520
Kopā	3 333

(3) Ieguldījumu sadalījums

	Ieguldījumu valūta	Valsts	31.12.2025 EUR	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu				
Usaldusfond Siena Secondary Fund II	EUR	Igaunija	93 130	45.74
Kopā			93 130	45.74

Vērtējumu veikusi Fonda vadība pamatojoties uz Usaldusfond Siena Secondary Fund II noteikto fonda vērtību. Pārskata periodā ieguldījumu vērtība ir vienāda ar to patieso vērtību.

(4) Ieguldījumu kustības pārskats

	Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā	Pieaugums	Samazinājums	Pārvērtēšana	Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	198 607	(125 818)	20 341	93 130
Kopā	-	198 607	(125 818)	20 341	93 130

(5) Saistības

	31.12.2025 EUR
Uzkrātie izdevumi auditam	1 392
Pārējās saistības – Pārvaldnieka pakalpojumi par iepriekšējā gada 4. ceturksni	785
Kopā	2 177

(6) Likviditāte, dzēšanas termiņš

	5-10 gadi	Kopā
	EUR	EUR
31.12.2025		
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	93 130	93 130
Kopā	93 130	93 130

(7) Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Fonda aktīvus pārskata gada beigās var atsavināt par vērtību, kādā tie ir iekļauti finanšu pārskatos. Izsniegtie aizdevumi atsavināmi saskaņā ar aizdevuma līgumiem, kas paredz procedūras un nosacījumus aizdevumu pirmstermiņa atgūšanai. Iegādātās kapitāldaļas var realizēt bez soda sankcijām, taču Fonda stratēģija paredz ieguldījumu turēšanu līdz Fonda darbības beigām.

(8) Finanšu risku pārvaldīšana

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

Par riska identificēšanu un tā noteikšanu ir atbildīgs Pārvaldnieks. Pārvaldnieks pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus. Risku noteikšanas 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. Ieguldījumu Pārvaldnieks ievēro diversifikācijas principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai.

PIELIKUMS (TURPINĀJUMS)

(8) Finanšu risku pārvaldīšana (turpinājums)

Pārvaldnieks iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga tos uzņēmumus, kuros tiks vai ir tikuši ieguldīti Fonda līdzekļi. Pirms jebkura ieguldījuma veikšanas tiek veikta uzņēmuma tirgus vērtības noteikšana. Līgumus ar trešajām personām, tiek izvērtēts darījuma partnera kredītrisks. Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldnieks stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Fonda darbība pakļauj to dažādiem finanšu riskiem:

- ārvalstu valūtas riskam;
- kredītriskam;
- operacionālajam riskam;
- tirgus riskam;
- likviditātes riskam;
- naudas plūsmas un procentu likmes riskam.

Fonda kopējā risku pārvaldība vērsta uz finanšu tirgus neparedzamību un cenšas mazināt tās negatīvo ietekmi uz Fonda finanšu rādītājiem. Riska pārvaldība ir Pārvaldnieka vadības pārziņā. Pārvaldnieka vadība identificē, novērtē un mēģina rast risinājumus, lai izvairītos no finanšu riskiem.

Ārvalstu valūtas risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Tā kā Fonds netiek pakļauts būtiskam valūtas kursa riskam, tad valūtas kursa izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Fonda vērtību netiek atspoguļota.

Kredītrisks

Fondam ir kredītriska koncentrācija sakarā ar pamatdarbības specifiku – aizdevumu izsniegšanu un ieguldījumu izvietojuma darbību, kas saistīts ar paaugstinātu izsniegto aizdevumu atgūstamības risku. Fonda politika ir nodrošināt maksimālas kontroles procedūras kredītu izsniegšanas procesā un savlaicīgai aizņēmēju kredītsituācijas pasliktināšanās identificēšanai, lai varētu rast konkrētus risinājumus aizdoto līdzekļu atgūšanai.

Operacionālais risks

Operacionālais risks ir zaudējumu risks, kas rodas ārēju notikumu vai iekšēju faktoru rezultātā. Fonda darbība ir pakļauta operacionālajam riskam, ka ieguldījumu vērtība varētu samazināties. Pārvaldnieks izmanto vairākas metodes, t.sk. lai savlaicīgi identificētu, analizētu un iespējami mazinātu operacionālo risku.

Tirgus risks

Fonds ir pakļauts tirgus riskiem, kas var ietekmēt ieguldījumu sabiedrību darbību, kā rezultātā varētu samazināties fonda aktīvu vērtība. Fonds cenšas ierobežot tirgus risku, diversificējot ieguldījumu portfeli.

Likviditātes risks

Likviditātes risks Fondam nav būtisks, jo uz pārskata gada beigām Fondam nav būtisku saistību.

Naudas plūsmas un procentu likmju risks

Fondam nav saistību pret ārējiem finansētājiem, līdz ar to tas nav pakļauts mainīgu procentu likmju riskam.

(9) Notikumi pēc pārskata perioda beigām

Pēc gada pārskata beigām nav bijuši nozīmīgi apstākļi vai notikumi, kas ietekmētu Fonda darbību vai būtu jāatspoguļo šajā pārskatā.

Juris Grišins
SIA "Capitalia Fund Management AIFP"
Valdes priekšsēdētājs

Ruta Circene
Atbildīgā par Gada pārskata sagatavošanu

Rīgā

DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

NEATKARĪGU REVIDENTU PĀRBAUDES ZIŅOJUMS

ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA KOMANDĪTIEM

Pārbaudes ziņojums par finanšu pārskatu

Ievads

Mēs esam veikuši KOMANDĪTSABIEDRĪBAS „AIF Capitalia Feeder Fund Siena,” ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDS (turpmāk- “Fonds”) pievienotajā gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 6. līdz 13. lapai, pārbaudi. Finanšu pārskats ietver:

- bilanci 2025. gada 31. decembrī,
- peļņas vai zaudējumu aprēķinu par periodu no 06.09.2024 līdz 31.12.2025,
- kapitāla un rezervju izmaiņu pārskatu par periodu no 06.09.2024 līdz 31.12.2025,
- naudas plūsmas pārskatu par periodu no 06.09.2024 līdz 31.12.2025, kā arī
- pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par tāda finanšu pārskata sagatavošanu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 346 “Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi”, kas izdoti saskaņā ar “Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku likuma” 56. panta otro daļu un 57.panta otro daļu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par slēdzienu, ko mēs izsakām par šo pievienoto finanšu pārskatu. Mēs esam veikuši pārbaudi atbilstoši 2400. Starptautiskajam pārbaudes uzdevumu standartam (SPUS) (Pārskatīts) „Vēsturisku finanšu pārskatu pārbaudes uzdevumi”. 2400. SPUS (Pārskatīts) nosaka, ka mums jāizdara slēdziens par to, vai mūsu uzmanības lokā nav nonākuši tādi apstākļi vai fakti, kas liktu mums uzskatīt, ka Fonda finanšu pārskats, kopumā ņemot, visos būtiskajos aspektos nav sagatavots saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 346 “Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi”, kas izdoti saskaņā ar “Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku likuma” 56. panta otro daļu un 57.panta otro daļu. Šis standarts arī nosaka, ka mums ir jāievēro attiecīgās ētikas prasības.

Finanšu pārskata pārbaude saskaņā ar 2400. SPUS (Pārskatīts) ir ierobežotas pārliecības uzdevums. Revidents veic procedūras, kas, galvenokārt, ietver vadības un citu personu iztaujāšanu uzņēmumā, kā arī analītiskās procedūras un izvērtē to rezultātā iegūtos pierādījumus.

Pārbaudes gaitā veikto procedūru apjoms ir ievērojami mazāks nekā revīzijas, kas tiek veikta saskaņā ar Starptautiskajiem Revīzijas standartiem, apjoms, un tādēļ pārbaude nesniedz pārliecību,

ka mūsu uzmanības lokā ir nonākuši visi tie būtiskie aspekti, kurus mēs varētu būt identificējuši revīzijas gaitā. Tādēļ mēs nesniedzam revīzijas atzinumu par šo finanšu pārskatu.

Sledziens

Mūsu veiktās pārbaudes rezultātā, mūsu uzmanības lokā nav nonākuši tādi apstākļi vai fakti, kas mums liktu uzskatīt, ka pievienotais finanšu pārskats nesniedz patiesu un skaidru priekšstatu par KOMANDĪTSABIEDRĪBAS „AIF Capitalia Feeder Fund Siena,” ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDS finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī, kā arī par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām par periodu no 06.09.2024 līdz 31.12.2025 saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 346 “Slēgtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata un konsolidētā gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi”, kas izdoti saskaņā ar “Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku likuma” 56. panta otro daļu un 57.panta otro daļu.

Ziņojumi saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam, mūsu atbildība ir pārbaudīt alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojumu, kas atspoguļots 4. lapā, un paziņojumu par alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka atbildību, kas atspoguļots 5. lapā ietvertās finanšu informācijas atbilstību finanšu pārskatā uzrādītajai informācijai. Fonda pārvaldnieks ir atbildīgs par alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojuma sagatavošanu.

Mūsu darbs attiecībā uz alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskata.

Mēs neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieka ziņojumu un finanšu pārskatā par periodu no 06.09.2024 līdz 31.12.2025 iekļauto finanšu informāciju.

SIA „Grant Thornton Baltic Audit”
Licence Nr. 183

Raivis Irbītis
Zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 205
Valdes loceklis

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