

Rīga, 2011.gada 5. augustā

AS "Moda Kapitāls"

Nerevidēts starpperioda saīsinātais finanšu pārskats par periodu no 01.01.2011. - 30.06.2011.,
kas sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu
sagatavošanas standartiem

SATURS

	Lpp.
Starpperioda vadības ziņojums	3
Paziņojums par vadības atbildību	4
Apvienotais ienākumu pārskats	5
Bilance	6
Naudas plūsmas pārskats	8
Pašu kapitāla izmaiņu pārskats	9
Finanšu pārskata pielikums	10

STARPPERIODA VADĪBAS ZINOJUMS

Darbības veids

Lombarda pamatdarbība ir īstermiņa kredītu izsniegšana pret kustamās un nekustamās mantas ķīlu.

Sabiedrības īss darbības apraksts pārskata periodā un finansiālais stāvoklis

2011.gada I. pusgadā lielākā nozīme tika pievērsta jaunu klientu piesaistei, kā arī AS „Moda Kapitāls” filiāļu telpu modernizācijai un iekārtošanai atbilstoši likumdošanas prasībām. Vienlaicīgi tika uzlabota klientu uzskaites programma un veikta papildus darbinieku apmācība un izglītošana, kā arī uzlabojumi darba organizācijā. Finansiālā situācija Sabiedrībā ir uzskatāma par labu, pateicoties akcionāru ieguldījumiem, piesaistītajām investīcijām kā arī klientu maksājumu disciplīnai nodrošinot stabilu ikdienas naudas plūsmu.

Nākotnes izredzes un turpmākā attīstība

Sakarā ar to, ka LR MK ir pieņēmis noteikumus, kas regulē Nebanku kreditēšanas sektoru, t.sk. ieviešot licences maksu, uzskatām, ka AS "Moda Kapitāls" palielinās savu tirgus daļu gan pārņemot esošos nelielos nebanku kreditētājus, gan likvidējoties nelielajiem uzņēmumiem iegūstot jaunus klientus. 2011.gadā tiek plānots palielināt uzņēmuma pamatkapitālu līdz 300.000 LVL.

Svarīgi notikumi kopš pārskata perioda beigām

Visas Sabiedrības filiāles ir aprīkotas un pārbūvētas atbilstoši jaunajām likumdošanas prasībām. Ir atvērta Sabiedrības filiāle Valkā. Ir noslēgti vairāki Cesijas līgumi ar nebanku kreditētājiem, kuri likumdošanas izmaiņu dēļ ir pārtraukuši savu saimniecisko darbību.

Sabiedrības filiāles

Aizkraukle, Alūksne, Balvi, Bauska, Cēsis, Daugavpils, Dobeles, Gulbene, Jelgava, Jēkabpils, Krāslava, Kuldīga, Liepāja, Limbaži, Ludza, Madona, Ogre, Preiļi, Rēzekne, Saldus, Talsi, Tukums, Valmiera, Valka, Ventpils, birojs Rīgā.

Priekšlikumi par sabiedrības peļņas izlietošanu vai zaudējumu segšanu

Lēmums par Sabiedrības peļņas izlietošanu tiks pieņemts akcionāru sapulcē, kurā tiks apstiprināts 2011.gada pārskats. Valdes rekomendācija būs lielāko daļu no peļņas atstāt Sabiedrības rīcībā, uzskaitot to kā nesadalīto peļņu.

Guntars Zvīnis
(valdes loceklis)

_____ *paraksts*

2011.gada 5. augustā

Pazinojums par vadības atbildību

Akciju sabiedrības "Moda Kapitāls" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) vadība ir atbildīga par Sabiedrības finanšu pārskatu sagatavošanu. Sabiedrības starpperiodu pārskati netiek revidēti.

Finanšu pārskati, kas ietverti no 6. līdz 16. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz grāmatvedības ierakstiem un ataisnojuma dokumentiem un sniedz patiesu priekšstatu par Sabiedrības finansiālo stāvokli 2011. gada 30. jūnijā, tā 2011. gada pirmo sešu mēnešu rezultātiem un naudas plūsmu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati sastādīti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajam 34. starptautiskajam grāmatvedības standartam (SGS) "Starpposmu finanšu pārskati", balstoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. To sagatavošanā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Sabiedrības vadība ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, Sabiedrības aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu Sabiedrībā izdarītu pārkāpumu atklāšanu un novēršanu. Vadība ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Guntars Zvīnis
(valdes loceklis)

paraksts

2011.gada 5. augustā

APVIENOTAIS IENĀKUMU PĀRSKATS

	01.01.2011.- 30.06.2011.	01.01.2010.- 30.06.2010.	01.01.2011.- 30.06.2011.	01.01.2010.- 30.06.2010.
	(nerevidēts)	(nerevidēts)	(nerevidēts)	(nerevidēts)
	LVL	LVL	EUR	EUR
Turpinātās darbības				
Neto apgrozījums	868 151	811 899	1 235 268	1 155 228
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	-702 738	-593 936	-999 906	-845 095
Bruto peļņa	165 413	217 963	235 361	310 133
Pārdošanas izmaksas	-19 236	-23 953	-27 370	-34 082
Administrācijas izmaksas	-120 202	-121 424	-171 032	-172 771
Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi	1 940	1 953	2 760	2 779
Pārējās saimnieciskās darbības izmaksas	-6 473	-3 003	-9 210	-4 273
Saimnieciskās darbības peļņa	21 442	71 536	30 509	101 787
Finanšu ieņēmumi		37		53
Finanšu izmaksas	-312	-440	-444	-626
Finanšu ieņēmumi/(izmaksas), neto	-312	-403	-444	-573
Peļņa pirms nodokļiem	21 130	71 133	30 065	101 213
Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata periodu	-5 786	-10 670	-8 233	-15 182
Atliktais ienākuma nodoklis		5 461		7 770
Pārskata perioda peļņa no turpinātajām darbībām	15 344	65 924	21 833	93 801
Citi pārskata perioda ienākumi, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā	65 584		93 318	
Kopējā pārskata perioda peļņa	80 928	65 924	115 150	93 801
Attiecināma uz:				
Sabiedrības akcionāriem	80 928	65 924	115 150	93 801

Pielikums no 10. līdz 16. lapai ir neatņemama šī finanšu pārskata sastāvdaļa.

Guntars Zvīnis
(valdes loceklis)

_____ *paraksts*

2011.gada 5. augustā

Nerevidēts starpperioda saīsinātais finanšu pārskats par periodu no .,

BILANCE

AKTĪVS	Piezīmes numurs	30.06.2011. LVL (nerevidēts)	31.12.2010. LVL (labots)	30.06.2011. EUR (nerevidēts)	31.12.2010. EUR (labots)
Ilgtermiņa ieguldījumi					
Nemateriālie ieguldījumi					
Koncesijas, patenti, licences, preču zīmes un tamlīdzīgas tiesības		34 231	30 124	48 706	42 863
Avansa maksājumi par nemateriālajiem ieguldījumiem			1 443		2 053
Nemateriālie ieguldījumi kopā		34 231	31 567	48 706	44 916
Pamatlīdzekļi					
Zemes gabali, ēkas un būves		244 540	187 545	347 949	266 852
Ilgtermiņa ieguldījumi nomātajos pamatlīdzekļos		3 622	1 919	5 154	2 730
Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs		115 830	83 175	164 811	118 347
Pamatlīdzekļu izveidošana un nepabeigto celtniecības objektu izmaksas		406		578	
Avansa maksājumi par pamatlīdzekļiem		9 785	7 609	13 923	10 827
Pamatlīdzekļi kopā	2	374 183	280 248	532 414	398 757
Ieguldījuma īpašumi		94 787	49 496	134 870	70 426
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi					
Pārējie vērtspapīri un ieguldījumi		100	100	142	142
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi kopā		100	100	142	142
Ilgtermiņa ieguldījumi kopā		503 301	361 411	716 133	514 242
Apgrozāmie līdzekļi					
Krājumi					
Preces pārdošanai		40 221	20 569	57 229	29 267
Avansa maksājumi par precēm		3 342	538	4 755	766
Krājumi kopā		43 563	21 107	61 985	30 033
Debitori					
Pircēju un pasūtītāju parādi	3	1 556 322	1 456 261	2 214 447	2 072 073
Citi debitori		13 248	11 015	18 850	15 673
Nākamo periodu izmaksas		4 306	4 487	6 127	6 384
Uzkrātie ieņēmumi		56 698	56 597	80 674	80 530
Debitori kopā		1 630 574	1 528 360	2 320 098	2 174 660
Nauda		56 851	43 208	80 892	61 479
Apgrozāmie līdzekļi kopā		1 730 988	1 592 675	2 462 974	2 266 172
AKTĪVS KOPĀ		2 234 289	1 954 086	3 179 107	2 780 414

BILANCE

PASĪVS	Piezīmes numurs	30.06.2011.	31.12.2010.	30.06.2011.	31.12.2010.
		LVL (nerevidēts)	LVL (labots)	EUR (nerevidēts)	EUR (labots)
Pašu kapitāls					
Akciju kapitāls (pamatkapitāls)		215 750	215 750	306 985	306 985
Ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve	4	95 427	29 843	135 780	42 463
Nesadalītā peļņa:					
a) iepriekšējo periodu nesadalītā peļņa		17 233	-19 498	24 520	-27 743
b) pārskata perioda nesadalītā peļņa		15 344	36 731	21 833	52 264
Pašu kapitāls kopā		343 754	262 826	489 118	373 968
Kreditori					
Ilgtermiņa kreditori					
Aizņēmumi pret obligācijām	5	1 365 264	1 189 692	1 942 596	1 692 779
Aizņēmumi no kredītiestādēm	6	59 378	68 643	84 487	97 670
Citi aizņēmumi	7	122 430	101 954	174 202	145 067
Atliktā ienākuma nodokļa saistības		31 245	19 671	44 458	27 989
Ilgtermiņa kreditori kopā		1 578 317	1 379 960	2 245 743	1 963 506
Īstermiņa kreditori					
Aizņēmumi no kredītiestādēm	6	18 095	21 735	25 747	30 926
Citi aizņēmumi	7	205 358	196 021	292 198	278 913
No pircējiem saņemtie avansi		1 060		1 508	
Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem		41 053	31 874	58 413	45 353
Nodokļi un valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas		16 136	24 000	22 959	34 149
Pārējie kreditori		16 266	17 607	23 144	25 053
Uzkrātās saistības		14 250	20 063	20 276	28 547
Īstermiņa kreditori kopā		312 218	311 300	444 246	442 940
Kreditori kopā		1 890 535	1 691 260	2 689 989	2 406 446
PASĪVS KOPĀ		2 234 289	1 954 086	3 179 107	2 780 414

Pielikums no 10. līdz 16. lapai ir neatņemama šī finanšu pārskata sastāvdaļa.

Guntars Zvīnis
(valdes loceklis)

paraksts

2011.gada 5. augustā

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	01.01.2011.- 30.06.2011.	01.01.2010.- 30.06.2010.	01.01.2011.- 30.06.2011.	01.01.2010.- 30.06.2010.
	LVL	LVL	EUR	EUR
	(nerevidēts)	(nerevidēts)	(nerevidēts)	(nerevidēts)
Pamatdarbības naudas plūsma				
Izsniegtie ķīlas un bezķīlas aizdevumi	-1 366 530	-1 293 141	-1 944 397	-1 839 974
No klientiem saņemtie naudas līdzekļi	1 019 859	1 247 014	1 451 129	1 774 341
Ieņēmumi no preču pārdošanas un pakalpojumu sniegšanas	699 229	463 163	994 913	659 022
Maksājumi piegādātājiem, darbiniekiem, pārējiem pamatdarbības izdevumiem	-350 376	-354 826	-498 540	-504 872
Pārējie pamatdarbības ieņēmumi (+) vai izdevumi (-)	-3 464	-2 219	-4 929	-3 157
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	-1 282	59 991	-1 824	85 360
Izdevumi procentu maksājumiem	-10 767	-11 577	-15 320	-16 473
Izdevumi nekustamā īpašuma nodokļu maksājumiem	-965	-440	-1 373	-626
Izdevumi uzņēmumu ienākuma nodokļa maksājumiem	-8 775	-11 416	-12 486	-16 244
Pamatdarbības neto naudas plūsma	-21 789	36 558	-31 003	52 017
Ieguldīšanas darbības naudas plūsma				
Ilgtermiņa ieguldījumi nomātajos pamatlīdzekļos	-2 289	-391	-3 257	-556
Pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu iegāde	-85 922	-22 009	-122 256	-31 316
Ieņēmumi no pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu pārdošanas	253	140	360	199
Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma	-87 958	-22 260	-125 153	-31 673
Finansēšanas darbības naudas plūsma				
Ieņēmumi no obligāciju emisijas	175 701		250 000	
Saņemtie aizņēmumi	165 515	681 499	235 507	969 686
Izdevumi aizņēmumu atmaksāšanai	-213 687	-630 233	-304 049	-896 741
Izdevumi nomāto pamatlīdzekļu izpirkumam	-4 139	-3 573	-5 889	-5 084
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma	123 390	47 693	175 568	67 861
Naudas un tās ekvivalentu neto pieaugums/ (samazinājums)	13 643	61 991	19 412	88 205
Nauda un tās ekvivalenti perioda sākumā	43 208	40 322	61 479	57 373
Nauda un tās ekvivalenti perioda beigās	56 851	102 313	80 892	145 578

Pielikums no 10. līdz 16. lapai ir neatņemama šī finanšu pārskata sastāvdaļa.

Guntars Zvīnis
(valdes loceklis)

_____ *paraksts*

2011.gada 5. augustā

PAŠU KAPITĀLA IZMAINU PĀRSKATS

	Attiecināms uz sabiedrības akcionāriem			
	Akciju kapitāls (pamatkapitāls)	Ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve	Nesadalīta peļņa	Pašu kapitāls kopā
	<u>LVL</u>	<u>LVL</u>	<u>LVL</u>	<u>LVL</u>
Atlikums 01.01.2010	215 750	37 620	-17 973	235 397
Iepriekšējo gadu labojumi:				
Pārvērtēšanas rezerves samazinājums		-7 777		-7 777
Atlikums 01.01.2010. (labots)	215 750	29 843	-17 973	227 620
Pārskata perioda no 01.01.2010. līdz 30.06.2010. peļņa			65 924	65 924
Atlikums 30.06.2010.	215 750	29 843	47 951	293 544
Atlikums 01.01.2011.	215 750	29 843	18 758	264 351
Iepriekšējo gadu labojumi:				0
Iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa			-1 525	-1 525
Atlikums 01.01.2011. (labots)	215 750	29 843	17 233	262 826
Pārskata perioda no 01.01.2011. līdz 30.06.2011. peļņa			15 344	15 344
Citi pārskata perioda ienākumi:		65 584		65 584
<i>Pārvērtēšanas rezultātā atzītie guvumi no pamatlīdzekļu vērtības pieauguma</i>		<i>77 158</i>		<i>77 158</i>
<i>Atliktā ienākuma nodokļa ietekme no pārvērtēšanas</i>		<i>-11 574</i>		<i>-11 574</i>
Kopējā pārskata perioda peļņa	215 750	95 427	32 577	343 754
Atlikums 30.06.2011.	215 750	95 427	32 577	343 754
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Atlikums 01.01.2010	306 985	53 528	-25 573	334 940
Iepriekšējo gadu labojumi:				0
Pārvērtēšanas rezerves samazinājums		-11 066		-11 066
Atlikums 01.01.2010. (labots)	306 985	42 463	-25 573	323 874
Pārskata perioda no 01.01.2010. līdz 30.06.2010. peļņa			93 801	93 801
Nerevidēts 30.06.2010.	306 985	42 463	68 228	417 675
Atlikums 01.01.2011.	306 985	42 463	26 690	376 138
Iepriekšējo gadu labojumi:				0
Iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa			-2 170	-2 170
Atlikums 01.01.2011. (labots)	306 985	42 463	24 520	373 968
Pārskata perioda no 01.01.2011. līdz 30.06.2011. peļņa			21 833	21 833
Citi pārskata perioda ienākumi:		93 318		93 318
<i>Pārvērtēšanas rezultātā atzītie guvumi no pamatlīdzekļu vērtības pieauguma</i>		<i>109 786</i>		<i>109 786</i>
<i>Atliktā ienākuma nodokļa ietekme no pārvērtēšanas</i>		<i>-16 468</i>		<i>203 104</i>
Kopējā pārskata perioda peļņa	306 985	135 780	46 353	489 118
Atlikums 30.06.2011.	306 985	135 780	46 353	489 118

Pielikums no 10. līdz 16. lapai ir neatņemama šī finanšu pārskata sastāvdaļa.

Guntars Zvīnis
(valdes loceklis)

paraksts

2011.gada 5. augustā

GADA PĀRSKATA PIELIKUMS

1. Vispārīga informācija

AS "Moda Kapitāls" (turpmāk tekstā - Sabiedrība) pamatdarbība ir īstermiņa kredītu izsniegšana pret kustamās un nekustamās mantas ķīlu. AS „Moda Kapitāls” ir akciju sabiedrība, kas dibināta un darbojas Latvijā. Tās juridiskā adrese ir Ganību dambis 40A-34, Rīga, LV-1005. Sabiedrības vadība sagatavojusi šo starpposma finanšu pārskatu izdošanai 2011. gada 22.augustā, un vadības vārdā to parakstīs Sabiedrības valdes loceklis.

Iepriekšējo periodu kļūdas

Sastādot saīsināto starpperioda finanšu pārskatu par periodu no 2011.gada 1. janvāra līdz 2011.gada 30.jūnijam, tika konstatēts, ka 1.) 2004. gadā tika kļūdaini noteikta un atzīta ilgtermiņa pārvērtēšanas rezerve, 2) Neto apgrozījumā un Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksās periodā no 01.01.2010.-30.06.2010. nebija iekļauta pārdoto ķīlu vērtība, bet tikai uzcenojums.

Saskaņā ar Starptautisko grāmatvedības standartu Nr.8 "Grāmatvedības politikas, grāmatvedības aplēšu izmaiņas un kļūdas", Sabiedrība šo korekciju iegrāmatoja 2011. gadā, bet gada pārskatā atspoguļoja retrospektīvi.

Veicot iepriekšējā perioda kļūdu labojumu, radušās izmaiņas sekojošās finanšu pārskata pozīcijās:

Postenis, kas tika labots	Finanšu pārskatā par 2010. gadu pirms labojuma	Labojums	Finanšu pārskatā par 2010. gadu pēc labojuma
<u>Bilances uz 31.12.2010. korekcija</u>			
Zemes gabali, ēkas un būves	198 525	-10 980	187 545
Ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve	37 620	-7 777	29 843
Iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa	18 758	-1 525	17 233
Atliktā ienākuma nodokļa saistības	21 044	-1 373	19 671
<u>Pelņas vai zaudējumu aprēķina korekcija par 2010.gadu</u>			
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	-1 255 782	-305	-1 256 087
<u>Pelņas vai zaudējumu aprēķina korekcija par periodu no 01.01.2010.-30.06.2010.</u>			
Neto apgrozījums	463 275	348 624	811 899
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	-245 312	-348 624	-593 936

Labojumu rezultātā Sabiedrības peļņa par 2010. gadu samazināta par 305 latiem, pašu kapitāls 2010. gada 31. decembrī samazināts par 9 302 latiem un sastāda 262 826 latus. Labojumu rezultātā Sabiedrības peļņa par periodu no 01.01.2010.-30.06.2010. nemainās.

2. Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatprincipi

Šie starpposma saīsinātie finanšu pārskati aptver periodu no 2011.gada 1. janvāra līdz 2011.gada 30.jūnijam. Starpposma saīsinātie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši 34.starptautiskajam grāmatvedības standartam (SGS) "Starpposma finanšu informācija". Šie starpposma saīsinātie finanšu pārskati ir lasāmi kopā ar AS „Moda Kapitāls” pārskata gada, kas noslēdzās 2010.gada 31.decembrī, finanšu pārskatiem, kas tika sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem finanšu pārskatu standartiem.

3. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kas tika izmantotas sagatavojot AS „Moda Kapitāls” 2010. pārskata gada, kas noslēdzās 2010.gada 31.decembrī, finanšu pārskatiem, kas tika sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem finanšu pārskatu standartiem, starpposma saīsināto finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas.

Uzņēmumu ienākuma nodoklis un atliktais nodoklis tika aprēķināts, pamatojoties uz efektīvo nodokļu likmi, kas piemērota prognozējamajiem pārskata perioda peļņai pirms nodokļiem.

Nerevidēts starpperioda saīsinātais finanšu pārskats par periodu no ..

4 Finanšu risku pārvaldības mērķi un politikas

4.1 Finanšu risku faktori

Saistībā ar savu darbību Sabiedrība ir pakļauta dažādiem finanšu riskiem - tirgus riskam (t.sk. valūtas riskam un naudas plūsmas procentu likmju riskam, kredītriskam un likviditātes riskam). Sabiedrība vispārīgā risku pārvaldības programma pievēršas galvenokārt finanšu tirgu neprognozējamībai, un tās mērķis ir samazināt iespējamo negatīvo ietekmi uz Sabiedrības finanšu rezultātiem.

Risku pārvaldību veic Sabiedrības finanšu vadītāji, ievērojot valdes pieņemto politiku un atsevišķos lēmumus.

4.2 Tirgus risks

Valūtas risks

Sabiedrība ir pakļauta valūtas kursu svārstību riskam galvenokārt saistībā ar pircēju un pasūtītāju parādiem un aizņēmumiem, kas ir noslēgti latu un eiro valūtās. Sākot ar 2005.gadu Latvijas Banka ir nofiksējusi oficiālo lata kursu pret eiro (1 EUR = 0,702804 LVL) un nodrošina, ka tirgus kurss neatšķiras no oficiālā kursa vairāk par 1%. Kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekšminēto valūtas kursa koridoru, Sabiedrība nav pakļauta nozīmīgam valūtas riskam.

Sabiedrības atvērtās valūtas pozīcijas ir:

	30.06.2011	31.12.2010
Finanšu aktīvi, EUR	1 197 348	869 811
Finanšu saistības EUR	2 566 003	2 283 675
Atvērtā pozīcija EUR, neto	-1 368 655	-1 413 864
Atvērtā pozīcija EUR pārēķināta LVL, neto	-961 896	-993 669

Procentu likmju risks

Sabiedrība nav pakļauta nozīmīgam procentu likmju riskam, jo visi būtiskie debitoru parādi un saistības ir ar fiksētu procentu likmi. Saistības ar nefiksētu procentu likmi ir noslēgtajā kredīta līgumā (6.piezīme par aizņēmumiem no kredītiestādēm) un noslēgtajos finanšu līzings līgumos (7.piezīme par aizņēmumiem).

4.3 Kredītrisks

Sabiedrības ietvaros kredītrisks tiek pārvaldīts, izmantojot centralizētas procedūras un kontroli. Kredītrisks rodas saistībā ar nesamaksājamiem pircēju un pasūtītāju parādiem. Šo risku samazināšanai Sabiedrība izmanto konservatīvu kredītpolitiku - izsniegto aizdevumu summa ir daudz mazāka par iekļāto mantu / nekustamo īpašumu vērtību. Šāda politika ļauj Sabiedrībai samazināt tās kredītrisku līdz minimumam.

Sabiedrība nav pakļauta ieņēmumu koncentrācijas riskam, jo Sabiedrība ieņēmumus gūst no daudziem klientiem, kur kopējā procentu ienākumu vai komisijas naudu samaksa veidojas no mazām summām.

4.4 Likviditātes risks

Atbilstoši piesardzīgai likviditātes riska pārvaldībai tiek uzturēts pietiekams naudas daudzums un nodrošināts atbilstošs finansējums, izmantojot banku piešķirtās kredītlinijas. Sabiedrībai ir elastīgas finansēšanas iespējas, nodrošinot kredītliniju pieejamību. Vadība pārbauga Sabiedrības likviditātes rezerves operatīvo prognožu veidošanu, pamatojoties uz paredzamajām naudas plūsmām. Visi Sabiedrības debitoru parādi ir īstermiņa ar atmaksas termiņu līdz 1 gadam, kas samazina Sabiedrības likviditātes risku.

4.5 Patiesās vērtības noteikšana

Pircēju un pasūtītāju parādu un parādu piegādātājiem un darbuzņēmējiem bilances vērtība aptuveni atbilst to patiesajai vērtībai. Ja tas nepieciešams atspoguļošanai finanšu pārskatā, finanšu saistību patieso vērtību aplēš, diskontējot līgumā paredzētās nākotnes naudas plūsmas, izmantojot esošo tirgus procentu likmi, kas attiecīgajā brīdī ir pieejama Sabiedrībai par līdzīgiem finanšu instrumentiem. Atvasināto finanšu instrumentu patiesā vērtība atbilst summai, kas nepieciešama, lai noslēgtu līdzīgu kompensējošu līgumu uz līdzīgu atlikušo termiņu, pamatojoties uz tirgū kotētām cenām.

4.6 Kapitāla pārvaldība

Galvenais Sabiedrības kapitāla pārvaldības uzdevums ir nodrošināt, ka tas saglabā augstu kredītreitingu un pienācīgu kapitāla pietiekamības rādītāju, lai atbalstītu uzņēmējdarbību un palielinātu akciju sabiedrības vērtību. Sabiedrība pārvalda savu kapitāla struktūru un koriģē to atbilstoši ekonomisko apstākļu izmaiņām. Pārskatā atspoguļoto finanšu gadu laikā netika veiktas nekādas izmaiņas kapitāla pārvaldības uzdevumos, politikā vai procesos. Saskaņā ar likumdošanu valdei ir jādūdz akcionāriem izvērtēt un pieņemt lēmums par Sabiedrības darbības turpināšanu, ja Sabiedrības pašu kapitāls kļūst mazāks par 50% no pamatkapitāla.

Sabiedrība pārbauga kapitālu, izmantojot šādus koeficientus:

	30.06.2011	31.12.2010
	LVL	LVL
Pašu kapitāls	343 754	262 826
Kopā aktīvi	2 234 289	1 954 086
Pašu kapitāla koeficients	15%	13%

Neto saistības*	1 713 674	1 534 837
Pašu kapitāls	343 754	262 826
Neto saistību attiecība pret pašu kapitālu	4.99	5.84

* - Neto saistības tiek aprēķinātas kā visi aizņēmumi, atskaitot naudas līdzekļus un noguldījumus.

	30.06.2011	31.12.2010
	EUR	EUR
Pašu kapitāls	489 118	373 968
Kopā aktīvi	3 179 107	2 780 414
Pašu kapitāla koeficients	15%	13%

Neto saistības*	2 438 338	2 183 876
Pašu kapitāls	489 118	373 968
Neto saistību attiecība pret pašu kapitālu	4.99	5.84

* - Neto saistības tiek aprēķinātas kā visi aizņēmumi, atskaitot naudas līdzekļus un noguldījumus.

(2) Pamatlīdzekļu kustības pārskats

		Zeme, ēkas un būves	Ieguldījumi nomātos pamat- līdzekļos	Pārējie pamatlīdzekļi	Pamatlīdzekļu izveidošana un nepabeigto celtniecības objektu izmaksas	Avansa maksājumi par pamat- līdzekļiem	Pamatlīdzekļi kopā
		<u>LVL</u>	<u>LVL</u>	<u>LVL</u>	<u>LVL</u>	<u>LVL</u>	<u>LVL</u>
Sākotnējā vērtība	01.01.2011	310 739	2 063	146 651	0	7 609	467 062
Iegādāts		22 778	1 876	43 487	406	7 053	75 600
Likvidēts				-2 759		-4 877	-7 636
Pārvietots uz ieguldījumu īpašumiem		-30 800					-30 800
Pārvērtēto pamatlīdzekļu nolietojuma izslēgšana		-135 056					-135 056
Pārvērtēšanas rezultātā atzītie guvumi		77 158					77 158
Pārvērtēšanas rezultātā atzītais vērtības zudums		-279					-279
Sākotnējā vērtība	30.06.2011	244 540	3 939	187 379	406	9 785	446 049
Uzkrātais nolietojums	01.01.2011	123 194	144	63 476	0		186 814
Aprēķinātais nolietojums		11 862	173	10 718			22 753
Likvidēto pamatlīdzekļu nolietojums				-2 645			-2 645
Pārvērtēto pamatlīdzekļu nolietojuma izslēgšana		-135 056					-135 056
Uzkrātais nolietojums	30.06.2011	0	317	71 549	0	0	71 866
Atlikusī vērtība	01.01.2011	187 545	1 919	83 175	0	7 609	280 248
Atlikusī vērtība	30.06.2011	244 540	3 622	115 830	406	9 785	374 183

Finanšu līzīgā nomāto pamatlīdzekļu bilances atlikusī vērtība uz 2011.gada 30.jūniju ir 9.703 LVL. Šo pamatlīdzekļu finanšu līzinga neizmaksātā pamatsummas daļa uz 2011.gada 30.jūniju ir 11.068 LVL (7.piezīme - citi aizņēmumi).

		<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Sākotnējā vērtība	01.01.2011	442 142	2 935	208 666	0	10 827	664 569
Iegādāts		32 410	2 669	61 876	578	10 036	107 569
Likvidēts				-3 926		-6 939	-10 865
Pārvietots uz ieguldījumu īpašumiem		-43 824					-43 824
Pārvērtēto pamatlīdzekļu nolietojuma izslēgšana		-192 167					-192 167
Pārvērtēšanas rezultātā atzītie guvumi		109 786					109 786
Pārvērtēšanas rezultātā atzītais vērtības zudums		-397					-397
Nerevidēts starpperioda	30.06.2011	347 949	5 605	266 616	578	13 923	634 671
Uzkrātais nolietojums	01.01.2011	175 289	205	90 318	0		265 812
Aprēķinātais nolietojums		16 878	246	15 250			32 375
Likvidēto pamatlīdzekļu nolietojums				-3 763			-3 763
Pārvērtēto pamatlīdzekļu nolietojuma izslēgšana		-192 167					-192 167
Uzkrātais nolietojums	30.06.2011	0	451	101 805	0	0	102 256
Atlikusī vērtība	01.01.2011	266 852	2 730	118 347	0	10 827	398 757
Atlikusī vērtība	30.06.2011	347 949	5 154	164 811	578	13 923	532 414

(3) Pircēju un pasūtītāju parādi

	30.06.2011.	31.12.2010.	30.06.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL	EUR	EUR
Pret ķīlu izsniegtie īstermiņa aizdevumi	1 235 529	1 141 429	1 757 999	1 624 107
Tiesai nodotie klientu parādi	309 083	301 100	439 785	428 427
Bez ķīlas izsniegtie īstermiņa aizdevumi	19 313	21 335	27 480	30 357
Uzkrājumu šaubīgiem debitoru parādiem	-7 603	-7 603	-10 818	-10 818
Kopā	1 556 322	1 456 261	2 214 447	2 072 073

Izsniegto īstermiņa aizdevumu procentu likmes:

Aizdevumiem pret rokas ķīlu līdz 300 latiem	132-240% gadā
Aizdevumiem pret rokas ķīlu virs 300 latiem	132-180% gadā
Autotransports klienta rīcībā	144-240% gadā
Autotransports Sabiedrības glabāšanā (stāvlaukums)	60%-144% gadā
Nekustamais īpašums	30%-120% gadā

(4) Ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve

Sabiedrības bilances posteņa 'Pamatlīdzekļi' iekļauto nekustamo īpašumu pārvērtēšana pirmo reizi notika 2004. gada 31. decembrī. Pārvērtēšanas rezultātā radās ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve 37 620 latu apmērā, no kuras 15% no rezerves tika attiecināta uz atliktā uzņēmuma ienākuma nodokļa saistībām. Kā minēts šā paskata 1. piezīmē, 2011. gadā tika labota sākotnēji aprēķinātā pārvērtēšanas rezerve, samazinot to par 7 777 latiem līdz 28 843 latiem.

2011. gada jūnijā Sabiedrības vadības pieaicinātais sertificētais nekustamā īpašuma vērtētājs M.Vilnītis (Latvijas Īpašumu Vērtētāju Asociācijas sertifikāta Nr. 90) noteica visu kā 'Pamatlīdzekļi' klasificēto nekustamo īpašumu tirgus vērtību. Pārvērtēšanas rezultātā ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve tika palielināta par 77 158 latiem, no kuras 15% jeb 11 574 tika attiecināti uz atliktā uzņēmuma ienākuma nodokļa saistībām.

(5) Aizņēmumi pret obligācijām

Uz 2011.gada 1.janvāri Sabiedrība bija emitējusi 1 700 obligācijas ar nominālvērtību EUR 1 000 jeb kopā EUR 1 700 000 (1 194 767 LVL). Kupona likme ir noteikta 12% un dzēšanas termiņš ir 2015. gada 25. oktobris. Kuponi ir izmaksājami katru ceturksni. Obligācijas ir iekļautas AS "NASDAQ OMX Riga" biržas Baltijas Parāda vērtspapīru sarakstā. 2011.gada I. pusgadā papildus tika emitētas 250 obligācijas par kopējo nominālvērtību EUR 250 000 (LVL 175 701), kas ir atspoguļots šajā pārskatā, ņemot vērā arī ar obligāciju izlaišanu saistītos izdevumus.

(6) Aizņēmumi no kredītiestādēm

Ilgtermiņa aizņēmumi	% likme	Atmaksas termiņš	30.06.2011. Summa valūtā	30.06.2011. LVL	31.12.2010. LVL	30.06.2011. EUR	31.12.2010. EUR
Kredīts	6.5%+6 m Euribor	31.03.2015	84 487 EUR	59 378	68 643	84 487	97 670
Ilgtermiņa aizņēmumi kopā	X	X	X	59 378	68 643	84 487	97 670

Īstermiņa aizņēmumi	% likme	Atmaksas termiņš	30.06.2011. Summa valūtā	30.06.2011. LVL	31.12.2010. LVL	30.06.2011. EUR	31.12.2010. EUR
Kredīts	6.5%+6 m Euribor	30.06.2012	25 747 EUR	18 095	21 735	25 747	30 926
Īstermiņa aizņēmumi kopā	X	X	X	18 095	21 735	25 747	30 926

(7) Citi aizņēmumi

	% likme	Atmaksas termiņš	30.06.2011. Summa valūtā	30.06.2011. LVL	31.12.2010. LVL	30.06.2011. EUR	31.12.2010. EUR
Ilgtermiņa aizņēmumi							
Finanšu līzings	5,2%+6 m EURIBOR	10.05.2014	3 344 EUR	2 350	2 917	3 344	4 151
Finanšu līzings	2%+6 m EURIBOR	10.07.2012	212 EUR	149	1 025	212	1 458
Finanšu līzings	2%+6 m EURIBOR	10.07.2012	216 EUR	152	1 050	216	1 494
Finanšu līzings	2%+6 m EURIBOR	10.07.2012	213 EUR	150	1 035	213	1 473
Finanšu līzings	2%+6 m EURIBOR	10.07.2012	216 EUR	152	1 049	216	1 493
Aizņēmumi	6%	12.10.2012	135 001 EUR	94 879	94 878	135 001	134 999
Aizņēmumi	8.4%	31.12.2012	35 000 EUR	24 598		35 000	
Ilgtermiņa aizņēmumi kopā	X	X	X	122 430	101 954	174 202	145 067

	% likme	Atmaksas termiņš	30.06.2011. Summa valūtā	30.06.2011. LVL	31.12.2010. LVL	30.06.2011. EUR	31.12.2010. EUR
Īstermiņa aizņēmumi							
Finanšu līzings	5,2%+6 m EURIBOR	30.06.2012	1 586 EUR	1 115	1 079	1 587	1 535
Finanšu līzings	2%+6 m EURIBOR	30.06.2012	2 456 EUR	1 726	1 672	2 456	2 379
Finanšu līzings	2%+6 m EURIBOR	30.06.2012	2 516 EUR	1 768	1 713	2 516	2 437
Finanšu līzings	2%+6 m EURIBOR	30.06.2012	2 479 EUR	1 742	1 687	2 479	2 400
Finanšu līzings	2%+6 m EURIBOR	30.06.2012	2 510 EUR	1 764	1 707	2 510	2 429
Aizņēmumi	6%	30.06.2012	265 000 EUR	186 243	186 243	265 000	265 000
Aizņēmumi	0%	30.06.2012	7 826 EUR	5 500	1 920	7 826	2 732
Aizņēmumi	0%	30.06.2012	7 826 EUR	5 500		7 826	
Īstermiņa aizņēmumi kopā	X	X	X	205 358	196 021	292 198	278 913

(8) Darījumi ar saistītām pusēm

Saistītās puses ir Sabiedrības dalībnieki, Valdes locekļi, viņu tuvi ģimenes locekļi un sabiedrības, kurās tiem ir būtiska ietekme vai kontrole.

	Procentu izdevumi periodā no 01.01.2011. līdz 30.06.2011	Aizņēmuma apjoms uz 30.06.2011	Procentu izdevumi 2010	Aizņēmuma apjoms uz 31.12.2010.
Saistītās puses	LVL	LVL	LVL	LVL
SIA Orheja	2 861	24 598	11 673	
SIA Skrastiņš un Dzenis			6 310	
SIA Trezors			10 314	
SIA Premium finance group	16 645		36 941	
Ilvars Sirmais		5 500		1 920
Guntars Zvīnis		5 500		
	19 506	35 598	65 238	1 920

	Procentu izdevumi periodā no 01.01.2011. līdz 30.06.2011	Aizņēmuma apjoms uz 30.06.2011	Procentu izdevumi 2010	Aizņēmuma apjoms uz 31.12.2010.
Saistītās puses	EUR	EUR	EUR	EUR
SIA Orheja	4 071	35 000	16 609	
SIA Skrastiņš un Dzenis			8 978	
SIA Trezors			14 675	
SIA Premium finance group	23 684		52 562	
Ilvars Sirmais		7 826		2 732
Guntars Zvīnis		7 826		
	27 755	50 651	92 825	2 732