

Rīga, 2013. gada 28.februāris

**AS "Moda Kapitāls"**

Nerevidēts starpperioda saīsinātais finanšu pārskats par periodu no 01.01.2012 - 31.12.2012.,  
kas sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu  
sagatavošanas standartiem

**SATURS**

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

## **STARPPERIODA VADĪBAS ZINOJUMS**

### **Darbības veids**

AS "Moda Kapitāls" pamatdarbība ir īstermiņa kredītu izsniegšana pret kustamās un nekustamās mantas ķīlu.

### **Sabiedrības īss darbības apraksts pārskata periodā un finansiālais stāvoklis**

2012.gada laikā AS "Moda Kapitāls" atvēra divas jaunas filiāles – pirmo filiāli Rīgā un vēl vienu filiāli Jēkabpilī. Dažās pilsētās tika mainītas filiāļu atrašanās vietas, kuru jaunās atrašanās vietas ir uzskatāmas par ģeogrāfiski izdevīgākām vietām uzņēmuma esošajiem klientiem, kā arī dod priekšrocības jaunu klientu piesaistīšanā. Uzņēmuma vadība uzskata, ka ir attaisnojušās 2011.gadā ieviestās izmaiņas, uzsākot klientu apkalpošanu arī sestdienās. Ņemot vērā investoru izrādīto interesi un uzņēmuma pieaugošo kredītportfeli, Sabiedrība papildus emitēja NASDAQ OMX Baltijas parāda vērtspapīru sarakstā reģistrētās obligācijas, piesaistot papildus naudas līdzekļus. Tika pilnveidota un uzlabota uzņēmuma klientu apkalpošanas sistēma, kā arī turpinās filiāļu telpu labiekārtošana un modernizācija, attīstot pārdošanā esošo preču sortimentu.

2012.gadā uzņēmums vairākās filiālēs uzsāka jaunu, nelietotu juvelierizstrādājumu tirdzniecību

2012.gada laikā bija vērojams mērens klientu aktivitātes pieaugums un pieprasījums pēc AS "Moda Kapitāls" sniegtajiem pakalpojumiem un tas pakāpeniski turpināja pieaugt. Vienlaicīgi uzņēmumam pieaug arī pastāvīgo klientu loks, kuri regulāri izmanto uzņēmuma pakalpojumus gan noformējot aizdevumus, gan iegādājoties tirdzniecībā esošās preces.

2013.gada I.pusgadā ir plānots atvērt vēl vienu uzņēmuma filiāli, kā arī uzņēmums analizē situāciju Rīgas pilsētā, lai izvērtētu finansiālo izdevīgumu turpināt atvērt filiāles Rīgā.

Salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, filiāļu darbībā ir vērojama tālāka attīstība, kas liek domāt, ka arī 2013.gada laikā būs vērojama apgrozījuma palielināšanās. Tāpat kā iepriekšējos gados liela vērība tiek pievērsta klientu maksājumu disciplīnai un individuālam darbam ar klientiem, lai sadarbojoties risinātu maksājumu kavējumu problēmu. Turpinājās darbs pie kvalitatīvāku aizdevuma pakalpojumu piedāvājumiem klientiem. Aizvien būtiskāku vietu uzņēmuma darbībā ieņem sadzīves tehnikas un juvelierizstrādājumu tirdzniecība.

### **Nākotnes izredzes un turpmākā attīstība**

Prognozējam, ka 2013.gadā apgrozījums turpinās pieaugt, kā arī gads tiks noslēgts ar peļņu un tās apjoms varētu būt lielāks nekā 2012.gadā.

### **Svarīgi notikumi kopš pārskata perioda beigām**

No pārskata gada pēdējās dienas līdz šī ziņojuma aizpildīšanai nav notikuši nekādi svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Sabiedrības finansiālo stāvokli 2012.gada 31.decembrī.

### **Sabiedrības filiāles**

Patlaban darbojas divdesmit astoņas Lombarda filiāles: Aizkrauklē, Alūksnē, Balvos, Bauskā, Cēsīs, Dobelē, Daugavpilī (divas filiāles), Gulbenē, Jēkabpilī (divas filiāles), Jelgavā, Krāslavā, Kuldīgā, Liepājā, Limbažos, Madonā, Ogrē, Rēzeknē, Rīgā, Saldū, Talsos, Valmierā, Ventspilī, Tukumā, Preiļos, Ludzā, Valkā un birojs Rīgā.

### **Priekšlikumi par sabiedrības peļņas izlietošanu vai zaudējumu segšanu**

Par pārskata gada peļņas izmantošanu lems AS "Moda Kapitāls" akcionāri, apstiprinot 2012.gada pārskatu.

Guntars Zvīnis  
(valdes loceklis)

\_\_\_\_\_ *paraksts*

2013. gada 28.februāris

**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 2012. gada 31. decembrī, tā 2012. gada divpadsmit 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*

2013. gada 28.februāris

**APVIENOTAIS IENĀKUMU PĀRSKATS**

	<b>01.01.2012.- 31.12.2012.</b>	<b>01.01.2011.- 31.12.2011.</b>	<b>01.01.2012.- 31.12.2012.</b>	<b>01.01.2011.- 31.12.2011.</b>
	(nerevidēts)		(nerevidēts)	
	LVL	LVL	EUR	EUR
<b>Turpinātās darbības</b>				
Neto apgrozījums	2 182 755	1 805 870	3 105 781	2 569 522
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	-1 807 593	-1 438 755	-2 571 973	-2 047 164
<b>Bruto peļņa</b>	<b>375 162</b>	<b>367 115</b>	<b>533 807</b>	<b>522 358</b>
Pārdošanas izmaksas	-12 179	-31 058	-17 329	-44 192
Administrācijas izmaksas	-254 259	-256 266	-361 778	-364 634
Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi	13 011	4 661	18 513	6 632
Pārējās saimnieciskās darbības izmaksas	-22 106	-9 833	-31 454	-13 991
<b>Saimnieciskās darbības peļņa</b>	<b>99 629</b>	<b>74 619</b>	<b>141 759</b>	<b>106 173</b>
Finanšu izmaksas	-1 237	-503	-1 760	-716
<b>Peļņa pirms nodokļiem</b>	<b>98 392</b>	<b>74 116</b>	<b>139 999</b>	<b>105 458</b>
Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata periodu	-6 272	-9 812	-8 924	-13 961
Atliktais ienākuma nodoklis	1 399	-516	1 991	-734
<b>Pārskata perioda peļņa no turpinātajām darbībām</b>	<b>93 519</b>	<b>63 788</b>	<b>133 066</b>	<b>90 762</b>
Citi pārskata perioda ienākumi, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā		63 832	0	90 825
<b>Kopējā pārskata perioda peļņa</b>	<b>93 519</b>	<b>127 620</b>	<b>133 066</b>	<b>181 587</b>
<b>Attiecināma uz:</b>				
Sabiedrības akcionāriem	<b>93 519</b>	<b>127 620</b>	<b>133 066</b>	<b>181 587</b>

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

Guntars Zvīnis  
(valdes loceklis)

\_\_\_\_\_

*paraksts*

2013. gada 28.februāris

**BILANCE**

<b>AKTĪVS</b>	Piezīmes numurs	<b>31.12.2012.</b> LVL (nerevidēts)	<b>31.12.2011.</b> LVL	<b>31.12.2012.</b> EUR (nerevidēts)	<b>31.12.2011.</b> EUR
<b>Ilgtermiņa ieguldījumi</b>					
<b>Nemateriālie ieguldījumi</b>					
Koncesijas, patenti, licences, preču zīmes un tamlīdzīgas tiesības		33 411	33 958	47 540	48 318
<b>Nemateriālie ieguldījumi kopā</b>		<b>33 411</b>	<b>33 958</b>	<b>47 540</b>	<b>48 318</b>
<b>Pamatlīdzekļi</b>					
Zemes gabali, ēkas un būves		239 123	247 441	340 241	352 077
Ilgtermiņa ieguldījumi nomātajos pamatlīdzekļos		4 354	4 114	6 195	5 854
Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs		274 159	132 961	390 093	189 186
Pamatlīdzekļu izveidošana un nepabeigto celtniecības objektu izmaksas			618	0	879
Avansa maksājumi par pamatlīdzekļiem		18 891	8 954	26 879	12 740
<b>Pamatlīdzekļi kopā</b>	2	<b>536 527</b>	<b>394 088</b>	<b>763 409</b>	<b>560 737</b>
<b>Ieguldījuma īpašumi</b>		<b>109 478</b>	<b>91 081</b>	<b>155 773</b>	<b>129 597</b>
<b>Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi</b>					
Pārējie vērtspapīri un ieguldījumi		100	100	142	142
<b>Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi kopā</b>		<b>100</b>	<b>100</b>	<b>142</b>	<b>142</b>
<b>Ilgtermiņa ieguldījumi kopā</b>		<b>679 516</b>	<b>519 227</b>	<b>966 864</b>	<b>738 793</b>
<b>Apgrozāmie līdzekļi</b>					
<b>Krājumi</b>					
Preces pārdošanai		325 959	118 203	463 798	168 188
Avansa maksājumi par precēm		15 913	569	22 642	810
<b>Krājumi kopā</b>		<b>341 872</b>	<b>118 772</b>	<b>486 440</b>	<b>168 997</b>
<b>Debitori</b>					
Pircēju un pasūtītāju parādi	3	1 861 959	1 763 921	2 649 329	2 509 833
Citi debitori		10 326	12 159	14 693	17 301
Nākamo periodu izmaksas		18 148	47 496	25 822	67 581
Uzkrātie ieņēmumi		67 695	55 993	96 321	79 671
<b>Debitori kopā</b>		<b>1 958 128</b>	<b>1 879 569</b>	<b>2 786 165</b>	<b>2 674 386</b>
<b>Nauda</b>		<b>86 238</b>	<b>49 657</b>	<b>122 706</b>	<b>70 656</b>
<b>Apgrozāmie līdzekļi kopā</b>		<b>2 386 238</b>	<b>2 047 998</b>	<b>3 395 311</b>	<b>2 914 039</b>
<b>AKTĪVS KOPĀ</b>		<b>3 065 754</b>	<b>2 567 225</b>	<b>4 362 175</b>	<b>3 652 832</b>

**BILANCE**

<b>PASĪVS</b>	Piezīmes numurs	<b>31.12.2012.</b> LVL (nerevidēts)	<b>31.12.2011.</b> LVL	<b>31.12.2012.</b> EUR (nerevidēts)	<b>31.12.2011.</b> EUR
<b>Pašu kapitāls</b>					
Akciju kapitāls (pamatkapitāls)		300 000	300 000	426 862	426 862
Ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve	4	93 675	93 675	133 288	133 288
Nesadalītā peļņa:					
a) iepriekšējo periodu nesadalītā peļņa		-43 378	-59 166	-61 721	-84 186
b) pārskata perioda nesadalītā peļņa		93 519	63 788	133 066	90 762
<b>Pašu kapitāls kopā</b>		<b>443 816</b>	<b>398 297</b>	<b>631 493</b>	<b>566 726</b>
<b>Kreditori</b>					
<b>Ilgtermiņa kreditori</b>					
Aizņēmumi pret obligācijām	5	2 009 801	1 541 526	2 859 689	2 193 394
Aizņēmumi no kredītiestādēm	6	29 913	50 293	42 562	71 560
Citi aizņēmumi	7	68 406	318 027	97 333	452 512
Atliktā ienākuma nodokļa saistības		36 692	38 091	52 208	54 199
<b>Ilgtermiņa kreditori kopā</b>		<b>2 144 812</b>	<b>1 947 937</b>	<b>3 051 793</b>	<b>2 771 665</b>
<b>Īstermiņa kreditori</b>					
Aizņēmumi no kredītiestādēm	6	19 883	18 310	28 291	26 053
Citi aizņēmumi	7	323 548	94 947	460 367	135 097
No pircējiem saņemtie avansi		2 618	1 549	3 725	2 204
Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem		15 897	12 257	22 619	17 440
Nodokļi un valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas		23 697	18 220	33 718	25 925
Pārējie kreditori		21 585	19 463	30 713	27 693
Uzkrātās saistības		69 898	56 245	99 456	80 029
<b>Īstermiņa kreditori kopā</b>		<b>477 126</b>	<b>220 991</b>	<b>678 889</b>	<b>314 442</b>
<b>Kreditori kopā</b>		<b>2 621 938</b>	<b>2 168 928</b>	<b>3 730 682</b>	<b>3 086 107</b>
<b>PASĪVS KOPĀ</b>		<b>3 065 754</b>	<b>2 567 225</b>	<b>4 362 175</b>	<b>3 652 832</b>

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

Guntars Zvīnis  
(valdes loceklis)

\_\_\_\_\_ *paraksts*

2013. gada 28.februāris

**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011.- 31.12.2012.</b>	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011.- 31.12.2012.</b>
	LVL (nerevidēts)	LVL	EUR (nerevidēts)	EUR
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>				
Peļņa vai zaudējumi pirms nodokļiem	<b>98 392</b>	<b>74 116</b>	<b>139 999</b>	<b>105 458</b>
<b>Korekcijas:</b>				
Pamatlīdzekļu nolietojums	49 214	40 468	70 025	57 581
Nemateriālo ieguldījumu vērtības norakstījumi	2 568	2 307	3 654	3 283
Peļņa no pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu pārdošanas	-5 653	-181	-8 043	-258
<b>Peļņa vai zaudējumi pirms apgrozāmo līdzekļu un īstermiņa saistību atlikumu izmaiņu ietekmes</b>	<b>144 521</b>	<b>116 710</b>	<b>205 635</b>	<b>166 063</b>
<b>Korekcijas:</b>				
debitoru parādu atlikuma pieaugums vai samazinājums	-88 938	-369 678	-126 547	-526 004
krājumu atlikumu pieaugums vai samazinājums	-223 100	-97 665	-317 443	-138 965
piegādātājiem, darbuņēmējiem un pārējiem	30 385	19 613	43 234	27 907
kreditoriem maksājamo parādu atlikumu pieaugums vai				
<b>Pamatdarbības neto naudas plūsma</b>	<b>-137 132</b>	<b>-331 020</b>	<b>-195 121</b>	<b>-470 999</b>
<b>Ieguldīšanas darbības naudas plūsma</b>				
Pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu iegāde	-202 311	-112 497	-287 863	-160 069
<b>Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma</b>	<b>-202 311</b>	<b>-112 497</b>	<b>-287 863</b>	<b>-160 069</b>
<b>Finansēšanas darbības naudas plūsma</b>				
Ieņēmumi no obligāciju emisijas	463 851	435 652	660 001	619 877
Saņemtie aizņēmumi	804 694	647 003	1 144 976	920 602
Izdevumi aizņēmumu atmaksāšanai	-805 025	-540 811	-1 145 447	-769 505
Izdevumi nomāto pamatlīdzekļu izpirkumam	-39 496	-12 968	-56 198	-18 452
Izmaksātās dividendes	-48 000	-78 910	-68 298	-112 279
<b>Finansēšanas darbības neto naudas plūsma</b>	<b>376 024</b>	<b>449 966</b>	<b>535 034</b>	<b>640 244</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu neto pieaugums/ (samazinājums)</b>	<b>36 581</b>	<b>6 449</b>	<b>52 050</b>	<b>9 176</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti perioda sākumā</b>	<b>49 657</b>	<b>43 208</b>	<b>70 656</b>	<b>61 479</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti perioda beigās</b>	<b>86 238</b>	<b>49 657</b>	<b>122 706</b>	<b>70 656</b>

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

Guntars Zvīnis  
(valdes loceklis)

\_\_\_\_\_ *paraksts*

2013. gada 28.februāris



**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>
<b>Atlikums 01.01.2011</b>	<b>215 750</b>	<b>29 843</b>	<b>19 744</b>	<b>265 337</b>
Akciju (daļu) emisija	84 250			84 250
Aprēķinātās dividendes			-78 910	-78 910
Pārskata perioda peļņa			63 788	63 788
Citi pārskata perioda ieņēmumi		63 832		63 832
<i>Pārvērtēšanas rezultātā atzītie guvumi no pamatlīdzekļu vērtības pieauguma</i>		75 097		75 097
<i>Atliktā ienākuma nodokļa ietekme no pārvērtēšanas</i>		-11 265		-11 265
<b>Atlikums 31.12.2011.</b>	<b>300 000</b>	<b>93 675</b>	<b>4 622</b>	<b>398 297</b>
Pārskata perioda peļņa			93 519	93 519
Aprēķinātās dividendes			-48 000	-48 000
<b>Atlikums 31.12.2012.</b>	<b>300 000</b>	<b>93 675</b>	<b>50 141</b>	<b>443 816</b>
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
<b>Atlikums 01.01.2011</b>	<b>306 985</b>	<b>42 463</b>	<b>28 093</b>	<b>377 541</b>
Akciju (daļu) emisija	119 877			119 877
Aprēķinātās dividendes			-112 279	-112 279
Pārskata perioda peļņa			90 762	90 762
Citi pārskata perioda ieņēmumi		90 825		90 825
<i>Pārvērtēšanas rezultātā atzītie guvumi</i>		106 853		106 853
<i>Atliktā ienākuma nodokļa ietekme no pārvērtēšanas</i>		-16 029		-16 029
<b>Atlikums 31.12.2011</b>	<b>426 862</b>	<b>133 288</b>	<b>6 577</b>	<b>566 726</b>
Pārskata perioda peļņa			133 066	133 066
Aprēķinātās dividendes			-68 298	-68 298
<b>Atlikums 31.12.2012.</b>	<b>426 862</b>	<b>133 288</b>	<b>71 344</b>	<b>631 493</b>

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

Guntars Zvīnis  
(valdes loceklis)

\_\_\_\_\_ *paraksts*

2013. gada 28.februāris

## **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 2013. gada 28. februārī, un vadības vārdā to parakstīja Sabiedrības valdes loceklis.

### **2. Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatprincipi**

Šie starpposma saīsinātie finanšu pārskati aptver periodu no 2012. gada 1. janvāra līdz 2012. gada 31. decembrim. 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 2011. gada 31. decembrī, finanšu pārskatiem, kas tika sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem finanšu pārskatu standartiem.

### **Izmaiņas grāmatvedības uzskaites principos**

Pārskatā par periodu no 01.01.2012. līdz 31.12.2012. Sabiedrība veica naudas plūsmas metodes maiņu no tiešās naudas plūsmas metodes uz netiešo metodi. Naudas plūsmas metodes maiņai nav ietekmes uz finanšu rezultātu 2012. gada 31. decembrī. Salīdzinošie rādītāji 2011. gada 31. decembrī ir sastādīti izmantojot netiešo naudas plūsmas metodi un ir salīdzināmi.

### **3. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums**

Izņemot piezīmē "Izmaiņas grāmatvedības uzskaites principos" minēto, salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kas tika izmantotas sagatavojot AS „Moda Kapitāls” 2011. pārskata gada, kas noslēdzās 2011.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 tika aprēķināts, pamatojoties uz efektīvo nodokļu likmi, kas piemērota prognozējamajiem pārskata perioda peļņai pirms nodokļiem.

### **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:

	2012.12.31	31.12.2011
Finanšu aktīvi, EUR	1 343 630	1 181 071
Finanšu saistības EUR	3 554 058	2 937 354
Atvērtā pozīcija EUR, neto	-2 210 428	-1 756 283
<b>Atvērtā pozīcija EUR pārēķināta LVL, neto</b>	<b>-1 553 498</b>	<b>-1 234 323</b>

#### **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 ieķīlāto 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 darbuņēmējiem 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 jālūdz 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:

	<b>31.12.2012.</b>	<b>31.12.2011.</b>
	LVL	LVL
Pašu kapitāls	443 816	398 297
Kopā aktīvi	3 065 754	2 567 225
<b>Pašu kapitāla koeficients</b>	<b>14%</b>	<b>16%</b>

Neto saistības*	2 365 313	1 534 837
Pašu kapitāls	443 816	398 297
<b>Neto saistību attiecība pret pašu kapitālu</b>	<b>5.33</b>	<b>3.85</b>

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

	<b>2012.12.31</b>	<b>31.12.2011</b>
	EUR	EUR
Pašu kapitāls	631 493	566 726
Kopā aktīvi	4 362 175	3 652 832
<b>Pašu kapitāla koeficients</b>	<b>14%</b>	<b>16%</b>

Neto saistības*	3 365 537	2 183 876
Pašu kapitāls	631 493	566 726
<b>Neto saistību attiecība pret pašu kapitālu</b>	<b>5.33</b>	<b>3.85</b>

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

(2) Pamatlīdzekļu kustības pārskats

		Zeme, ēkas un būves	Ieguldījumi nomātos pamatlīdzekļos	Pārējie pamatlīdzekļi	Pamatlīdzekļu izveidošana un nepabeigto celtniecības objektu izmaksas	Avansa maksājumi par pamatlīdzekļiem	Pamatlīdzekļi kopā
		LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
<b>Sākotnējā vērtība</b>	<b>01.01.2012.</b>	<b>251 600</b>	<b>4 712</b>	<b>211 091</b>	<b>618</b>	<b>8 954</b>	<b>476 975</b>
Iegādāts			131	180 246	5 703	16 231	202 311
Likvidēts				-29 283	-1 802	-6 294	-37 379
Pārvietots uz citu posteni			1 686	2 833	-4 519		0
<b>Sākotnējā vērtība</b>	<b>31.12.2012.</b>	<b>251 600</b>	<b>6 529</b>	<b>364 887</b>	<b>0</b>	<b>18 891</b>	<b>641 907</b>
<b>Uzkrātais nolietojums</b>	<b>01.01.2012.</b>	<b>4 159</b>	<b>598</b>	<b>78 130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82 887</b>
Aprēķinātais nolietojums		8 318	1 577	39 319			49 214
Likvidēto pamatlīdzekļu nolietojums				-26 721			-26 721
<b>Uzkrātais nolietojums</b>	<b>31.12.2012.</b>	<b>12 477</b>	<b>2 175</b>	<b>90 728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>105 380</b>
<b>Atlikusī vērtība</b>	<b>01.01.2012.</b>	<b>247 441</b>	<b>4 114</b>	<b>132 961</b>	<b>618</b>	<b>8 954</b>	<b>394 088</b>
<b>Atlikusī vērtība</b>	<b>31.12.2012.</b>	<b>239 123</b>	<b>4 354</b>	<b>274 159</b>	<b>0</b>	<b>18 891</b>	<b>536 527</b>

Finanšu līzīngā nomāto pamatlīdzekļu bilances atlikusī vērtība uz 2012. gada 31.decembri ir 97057 LVL. Šo pamatlīdzekļu finanšu līzīnga neizmaksātā pamatsummas daļa uz 2012. gada 31.decembri ir 86235 LVL (7. piezīme - citi aizņēmumi).

		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Sākotnējā vērtība</b>	<b>01.01.2012.</b>	<b>357 995</b>	<b>6 705</b>	<b>300 355</b>	<b>879</b>	<b>12 740</b>	<b>678 674</b>
Iegādāts		0	186	256 467	8 115	23 095	287 863
Likvidēts				-41 666		-8 956	-50 622
Pārvietots uz ieguldījumu īpašumiem		0		4 031		0	4 031
<b>Nerevidēts starpperioda</b>	<b>31.12.2012.</b>	<b>357 995</b>	<b>6 891</b>	<b>519 187</b>	<b>8 994</b>	<b>26 879</b>	<b>919 946</b>
<b>Uzkrātais nolietojums</b>	<b>01.01.2012.</b>	<b>5 918</b>	<b>851</b>	<b>111 169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117 938</b>
Aprēķinātais nolietojums		11 835	2 244	55 946			70 025
Likvidēto pamatlīdzekļu nolietojums				-38 021			-38 021
<b>Uzkrātais nolietojums</b>	<b>31.12.2012.</b>	<b>17 753</b>	<b>3 095</b>	<b>129 094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>149 942</b>
<b>Atlikusī vērtība</b>	<b>01.01.2012.</b>	<b>352 077</b>	<b>5 854</b>	<b>189 186</b>	<b>879</b>	<b>12 740</b>	<b>560 737</b>
<b>Atlikusī vērtība</b>	<b>31.12.2012.</b>	<b>340 241</b>	<b>3 796</b>	<b>390 093</b>	<b>8 994</b>	<b>26 879</b>	<b>770 004</b>

**(3) Pircēju un pasūtītāju parādi**

	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2011.
	LVL	LVL	EUR	EUR
Pret ķīlu izsniegtie īstermiņa aizdevumi	1 510 246	1 421 959	2 148 886	2 023 265
Tiesai nodotie klientu parādi	330 445	323 253	470 181	459 948
Bez ķīlas izsniegtie īstermiņa aizdevumi	30 071	26 312	42 787	37 439
Uzkrājumu šaubīgiem debitoru parādiem	-8 803	-7 603	-12 526	-10 818
<b>Kopā</b>	<b>1 861 959</b>	<b>1 763 921</b>	<b>2 649 329</b>	<b>2 509 833</b>

**Izsniegto īstermiņa aizdevumu procentu likmes:**

Aizdevumiem pret rokas ķīlu līdz 300 latiem	108-240% gadā
Aizdevumiem pret rokas ķīlu virs 300 latiem	108-240% gadā
Autotransports klienta rīcībā	120-240% gadā
Autotransports Sabiedrības glabāšanā (stāvlaukums)	96%-144% gadā
Nekustamais īpašums	36%-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. 2011. gadā tika labota sākotnēji aprēķinātā pārvērtēšanas rezerve, samazinot to par 7 777 latiem līdz 29 843 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 2012. gada 1. janvāri Sabiedrība bija emitējusi 2 200 obligācijas no 5 000 Latvijas Centrālā depozitārijā iegrāmatotā emisijas apjoma ar nominālvērtību EUR 1 000 jeb kopā EUR 2 200 000 (1 546 169 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. 2012. gadā papildus tika emitētas 660 obligācijas par kopējo nominālvērtību EUR 660 000 (LVL 463 851), kas ir atspoguļots šajā pārskatā, ņemot vērā arī ar obligāciju izlaišanu saistītos izdevumus.

	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2011.
	LVL	LVL	EUR	EUR
<b>Iegrāmatotais emisijas apjoms Latvijas Centrālajā depozitārijā (skaits)</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>
Emitētās obligācijas pārskata perioda sākumā (skaits)	2 200	1 700	2 200	1 700
Papildus emitētas pārskata periodā (skaits)	660	500	660	500
<b>Emitētās obligācijas pārskata perioda beigās (skaits)</b>	<b>2 860</b>	<b>2 200</b>	<b>2 860</b>	<b>2 200</b>
Reģistrētā obligāciju nominālvērtība (LVL/EUR par vienību)	703	703	1 000	1 000
Amortizētās obligāciju emitēšanas izmaksas (LVL/ EUR)	-218	-4 643	-310	-6 606
<b>Kopējā nominālvērtība pārskata perioda beigās (LVL/EUR)</b>	<b>2 009 801</b>	<b>1 541 526</b>	<b>2 859 690</b>	<b>2 193 394</b>

**(6) Aizņēmumi no kredītiestādēm**

		% likme	Atmaksas termiņš	31.12.2012. Summa valūtā	31.12.2012. LVL	31.12.2011. LVL	31.12.2012. EUR	31.12.2011. EUR
<b>Ilgtermiņa aizņēmumi</b>								
Kredīts	6.5%+6 m	EURIBOR	2015.03.31	EUR 42 562	29 913	50 293	42 562	71 560
<b>Ilgtermiņa aizņēmumi kopā</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>29 913</b>	<b>50 293</b>	<b>42 562</b>	<b>71 560</b>
		% likme	Atmaksas termiņš	31.12.2012. Summa valūtā	31.12.2012. LVL	31.12.2011. LVL	31.12.2012. EUR	31.12.2011. EUR
<b>Īstermiņa aizņēmumi</b>								
Kredīts	6.5%+6 m	EURIBOR	2013.12.31	EUR 28 291	19 883	18 310	28 291	26 053
<b>Īstermiņa aizņēmumi kopā</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>19 883</b>	<b>18 310</b>	<b>28 291</b>	<b>26 053</b>

**(7) Citi aizņēmumi**

		% likme	Atmaksas termiņš	31.12.2012. Summa valūtā	31.12.2012. LVL	31.12.2011. LVL	31.12.2012. EUR	31.12.2011. EUR
<b>Ilgtermiņa aizņēmumi</b>								
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	25.07.2017.	9 733 EUR	6 841		9 733	
Finanšu līzings						1 764		2 510
Aizņēmumi						210 842		300 001
Aizņēmumi						105 421		150 001
<b>Ilgtermiņa aizņēmumi kopā</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>68 406</b>	<b>318 027</b>	<b>97 333</b>	<b>452 512</b>
		% likme	Atmaksas termiņš	31.12.2012. Summa valūtā	31.12.2012. LVL	31.12.2011. LVL	31.12.2012. EUR	31.12.2011. EUR
<b>Īstermiņa aizņēmumi</b>								
Aizņēmumi	6%		2014.10.12	300 000 EUR	210 841		300 000	0
Aizņēmumi	12%		2015.10.25	100 000 EUR	70 280		99 999	0
Aizņēmumi	6%		2013.12.31	35 000 EUR	24 598	70 280	35 000	99 999
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings	2.5%+3 m	EURIBOR	2013.12.31	2 537 EUR	1 783		2 537	0
Finanšu līzings						1 151		1 638
Finanšu līzings						1 051		1 495
Finanšu līzings						1 034		1 471
Finanšu līzings						1 049		1 493
Aizņēmumi						20 382		29 001
<b>Īstermiņa aizņēmumi kopā</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>323 548</b>	<b>94 947</b>	<b>460 367</b>	<b>135 097</b>

**(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.

	<b>Procentu izdevumi periodā no 01.01.2012. līdz 30.06.2012</b>	<b>Aizņēmuma apjoms uz 30.06.2012.</b>	<b>Procentu izdevumi 2011</b>	<b>Aizņēmuma apjoms uz 31.12.2011.</b>
	LVL	LVL	LVL	LVL
<b>Saistītās puses</b>				
SIA Orheja	1 181		3 321	
SIA Trezors	2 105	24 598		
SIA Premium finance group			3 231	
MK investīcijas, SIA	1 262		426	20 381
	<b>4 548</b>	<b>24 598</b>	<b>6 978</b>	<b>20 381</b>

	<b>Procentu izdevumi periodā 2011.</b>	<b>Aizņēmuma apjoms uz 31.12.2012.</b>	<b>Procentu izdevumi 2011</b>	<b>Aizņēmuma apjoms uz 31.12.2011.</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Saistītās puses</b>				
SIA Orheja	1 680		4 725	
SIA Trezors	2 995	35 000		
SIA Premium finance group			4 597	
SIA MK investīcijas	1 796		606	29 000
	<b>6 471</b>	<b>35 000</b>	<b>9 929</b>	<b>29 000</b>