

# KOPSAVILKUMS

12'408'955 (divpadsmit miljoni četršimt astoņi tūkstoši deviņšimt piecdesmit piecu) uzrādītāja akciju, kuras dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē un katras akcijas nominālvērtību EUR 1,40 iekļaušanai AS „NASDAQ Riga” Baltijas Otrajā sarakstā

Akciju sabiedrība VALMIERAS STIKLA ŠĶIEDRA  
Latvijas Republikā reģistrēta akciju sabiedrība  
(reģistrācijas numurs 40003031676)

VALMIERA, 2018



## SATURA RĀDĪTĀJS

LIETOTIE TERMINI UN SAĪSINĀJUMI .....	3
ATRUNA .....	4
A IEDAĻA. IEVADS UN BRĪDINĀJUMI .....	5
B IEDAĻA. EMITENTS UN IKVIENS GARANTIJAS DEVĒJS .....	5
C IEDAĻA. VĒRTSPAPĪRI.....	8
D IEDAĻA. RISKI.....	9
E IEDAĻA. PIEDĀVĀJUMS .....	11

## LIETOTIE TERMINI UN SAĪSINĀJUMI

"Deloitte Latvia" nozīmē "Deloitte Audits Latvia", reģistrācijas Nr.: 40003606960, juridiskā adrese: Rīga, Grēdu iela 4A, LV-1019, Latvija, Zvērinātu revidentu komercdarbības licences Nr.: 43;

"EUR" nozīmē Eiropas Savienības vienotā valūta eiro;

"Koncerns, Grupa" nozīmē Sabiedrība un tās meitas sabiedrības VALMIERA GLASS UK, VALMIERA GLASS USA un VALMIERA GLASS USA Trading ;

"Komerclikums" nozīmē Latvijas Republikas Komerclikums;

"Padome" nozīmē Sabiedrības padome;

"Prospekts" nozīmē Sabiedrības sagatavots dokuments, kas sastāv no akciju reģistrācijas dokumenta, vērtspapīru apraksta un kopsavilkuma un kurā ietverta detalizēta informācija par Sabiedrību un uzrādītāja akcijām, kuras Sabiedrība vēlas iekļaut regulētajā tirgū.. Prospekts ir izgatavots atbilstoši Finanšu instrumentu tirgus likumam un Eiropas Savienības 2004.gada 29.aprīļa regulai Nr.809/2004 par Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2003/71 EK īstenošanu attiecībā uz prospektos iekļaujamo informāciju, kā arī Eiropas Savienības 2012.gada 30.marta regulai Nr.486/2012, ar kuru groza regulu Nr. 809/2004 attiecībā uz prospekta, pamatprospekta, kopsavilkuma un galīgo nosacījumu formu un saturu un attiecībā uz informācijas sniegšanas prasībām;

"Sabiedrība" nozīmē akciju sabiedrība VALMIERAS STIKLA ŠĶIEDRA, reģistrācijas numurs 40003031676; juridiskā adrese: Cempu iela 13, Valmiera, LV-4201, Latvija;

"Valde" nozīmē Sabiedrības valde;

"VALMIERA GLASS UK" nozīmē VALMIERA GLASS UK Ltd (reģistrācijas numurs: 2189095 juridiskā adrese: Sherborna, Dorset DT9 3RB, Apvienota Karaliste);

"VALMIERA GLASS USA" nozīmē P-D VALMIERA GLASS USA Corp. (reģistrācijas numurs: 14036662 juridiskā adrese: 168 Willie Paulk Parkway, Dublin, GA 31021, Amerikas Savienotās Valstis);

"VALMIERA GLASS USA Trading" nozīmē VALMIERA GLASS USA Trading Corp. (reģistrācijas numurs: 14036664 juridiskā adrese: 168 Willie Paulk Parkway, Dublin, GA 31021, Amerikas Savienotās Valstis).

## ATRUNA

Šis Kopsavilkums satur atsevišķus izteikumus par nākotnes prognozēm. Šīs prognozes ir pamatotas ar Sabiedrības vai tās Valdes atzinumiem un lēmumiem attiecībā uz informāciju, kas Valdei ir pieejama šī Kopsavilkuma datumā. Visas šajā Kopsavilkumā iekļautās prognozes ir pakļautas riskiem, nenoteiktībai un pieņēmumiem par Sabiedrības turpmāko darbību, makroekonomikas vidi un citiem faktoriem.

Šīs prognozes šajā Kopsavilkumā var identificēt pēc tādiem vārdiem, bet ne tikai, kā "stratēģija", "paredzēt", "sagaidīt", "uzskatīt", "aplēses", "būs", "turpināsies", "plāno", "mērķi", "uzdevumi", "plāni", "būtu", "vajadzētu", un citiem vārdiem un izteicieniem ar līdzīgu nozīmi. Prognozes var identificēt arī pēc tā, ka tās tieši nenorāda uz vēsturiskiem un aktuāliem faktiem.

Kā jebkuras prognozes vai paredzējumi, šajā Kopsavilkumā iekļautās prognozes ir pakļautas nenoteiktībai un neparedzētām izmaiņām konkrētos apstākļos. Sabiedrībai nav pienākuma, un tā konkrēti noraida jebkādu pienākumu atjaunināt vai mainīt šajā Kopsavilkumā iekļautās prognozes, pamatojoties uz izmaiņām, jaunu informāciju, turpmākiem notikumiem vai jebkādu citu iemeslu.

## A IEDAĻA. IEVADS UN BRĪDINĀJUMI

Elements	Informācija
A.1	<p>AS VALMIERAS STIKLA ŠĶIEDRA valde brīdina:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Šis kopsavilkums ir jāskata kā Prospekta ievads;</li><li>• pieņemot ikvienu lēmumu veikt ieguldījumu vērtspapīros, ieguldītājs apsver Prospektu kopumā;</li><li>• ja prasība saistībā ar informāciju Prospektā tiek iesniegta tiesā, ieguldītājam, kas ir prasītājs, saskaņā ar dalībvalsts tiesību aktiem var veidoties pienākums segt izmaksas par Prospekta tulkošanu pirms tiesas procesa uzsākšanas;</li><li>• civiltiesiskā atbildība tiek piemērota tikai tām personām, kas iesniegušas kopsavilkumus kopā ar tā tulkojumu un piemērojušas paziņojumu, bet tikai tādos gadījumos, kad kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai nekonsekvents, ja to skata kopā ar citām Prospekta daļām, vai, ja to skata kopā ar citām Prospekta daļām, tas nesniedz būtiskāko informāciju, kas palīdzētu ieguldītājam pieņemt lēmumu veikt ieguldījumu šādos vērtspapīros.</li></ul>

## B IEDAĻA. EMITENTS UN IKVIENS GARANTIJAS DEVĒJS

Elements	Informācija
B.1	<p>Sabiedrības juridiskais nosaukums un komercnosaukums (firma) ir akciju sabiedrība VALMIERAS STIKLA ŠĶIEDRA.</p>
B.2	<p>Sabiedrība darbojas Latvijas Republikā, tās juridiskā adrese ir Cempu iela 13, Valmiera, LV-4201, Latvija, un tās juridiskā forma ir akciju sabiedrība, kura veic savu darbību saskaņā ar Komerclikumu, Finanšu instrumentu tirgus likumu, Sabiedrības statūtiem un citiem Latvijas Republikā spēkā esošajiem normatīvajiem aktiem.</p> <p>Sabiedrība reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā ar reģistrācijas numuru 40003031676. Sabiedrība ir dibināta 1991.gada 30.septembrī un tās pastāvēšanas ilgums ir neierobežots.</p>
B.3	<p>Sabiedrības galvenie darbības virzieni ir:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ķīmiskā un tekstila rūpniecība;</li><li>- stikla šķiedras un tās izstrādājumu pētniecība, izstrāde, ražošana un pārdošana.</li></ul>
B.4a	<p>Sabiedrības ieguldījumi pēdējo gadu laikā saistīti ar jaunu iekārtu iegādi, esošo tehnisko un tehnoloģisko risinājumu modernizēšanu un jaunu produktu attīstību ar mērķi palielināt Sabiedrības, kā arī Grupas ražošanas jaudas.</p> <p>Lai palielinātu ražošanas kapacitāti un iespējas izpildīt pieaugošo tirgus pieprasījumu pēc stikla šķiedras produkcijas, 2016. gada 3.ceturksnī Sabiedrībā īstenoti divi apjomīgi investīciju projekti. Pārbūvēta viena stikla kausēšanas krāsns, kas šobrīd strādā ar 30% lielāku ražošanas jaudu, un tika izbūvēta jauna stikla kausēšanas krāsns unikālam, patentētam stikla veidam pasaulē – HR-stiklam ar termoizturību 800°C.</p> <p>2017.gada investīciju fokuss bija vairāk vērsts uz meitas uzņēmuma ASV būvniecības otro kārtu.</p> <p>2016. gadā uzsākts un 2018. gada aprīlī atklāts Sabiedrības vēsturē lielākais investīciju projekts - ASV bāzētās ražotnes paplašināšana. Līdz 2022. gadam paredzēts radīt 425 jaunas darbavietas un investēt 80 miljonus eiro no pašu līdzekļiem un piesaistot kredītus no bankām. Paplašināšanās ļaus Sabiedrībai un Grupai iegūt vēl lielākas ražošanas jaudas un stabilitāti, sekmīgāk reaģēt uz aizvien pieaugošo tirgus pieprasījumu pēc stikla šķiedras produktiem.</p>

B.4b	Ņemot vērā pasaules stikla šķiedras tirgus pozitīvās izaugsmes tendences, aizvien straujāk attīstošos stikla šķiedras industriju un izteikti augsto pieprasījumu pēc stikla šķiedras produktiem, akciju sabiedrības vadība prognozē, ka Sabiedrības, kā arī Grupas neto apgrozījums tikai pieaugs. Pie šāda pieņēmuma svarīga ir ASV bāzētās ražotnes veiksmīga uzsākšana un produkcijas ražošana, lai Grupa kļūtu konkurētspējīgāka Amerikas stikla šķiedras produktu tirgū.																					
B.5	<p>Sabiedrība ietilpst Koncernā un ir Koncerna mātes sabiedrība. Emitenta meitas sabiedrības ir VALMIERA GLASS UK, P-D VALMIERA GLASS USA un VALMIERA GLASS USA Trading.</p> <p>Sabiedrība ir veikusi sekojošus būtiskus ieguldījumus kapitālsabiedrībās, kuros uz Prospekta apstiprināšanas brīdi Sabiedrībai ir līdzdalība:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Sabiedrībai pieder VALMIERA GLASS UK 4'566'197 kapitāla daļas, kas sastāda 100% no VALMIERA GLASS UK pamatkapitāla. Katras kapitāla daļas nominālvērtība ir 1 GBP un katra daļa dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām dalībnieku sapulcē;</li> <li>2. Sabiedrībai pieder P-D VALMIERA GLASS USA 58 kapitāla daļas, kas sastāda 58% no VALMIERA GLASS USA pamatkapitāla. Katras kapitāla daļas nominālvērtība ir 26 965.68 USD un katra daļa dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām dalībnieku sapulcē;</li> <li>3. Sabiedrībai pieder VALMIERA GLASS USA Trading 100 kapitāla daļas, kas sastāda 100% no VALMIERA GLASS USA Trading pamatkapitāla. Katras kapitāla daļas nominālvērtība ir 15'895,00 EUR un katra daļa dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām dalībnieku sapulcē;</li> </ol>																					
B.6	<p>Tālāk norādīti Sabiedrības galvenie akcionāri, kuri par savu līdzdalību Sabiedrībā paziņojuši saskaņā ar Finanšu instrumentu tirgus likuma 61. pantu:</p> <table border="1" data-bbox="430 1097 1356 1612"> <thead> <tr> <th>Akcionārs</th> <th>Akciju skaits</th> <th>Tiešās līdzdalības apmērs procentos no balsstiesīgo akciju skaita</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>P-D Glasseiden GmbH Oschatz</td> <td>6'230'628</td> <td>26,0661%</td> </tr> <tr> <td>CORVALIS GmbH*</td> <td>5'862'186</td> <td>24,5247%</td> </tr> <tr> <td>P-D Management Industries-Technologies GmbH</td> <td>5'720'974</td> <td>23,9339%</td> </tr> <tr> <td>Beatrix Preiss-Daimler**</td> <td>2'243'845</td> <td>9,3872%</td> </tr> <tr> <td>P-D Composites Handels -und Service GmbH</td> <td>1'500'000</td> <td>6,2753%</td> </tr> <tr> <td>Heinz-Jürgen Preiss-Daimler***</td> <td>800'000</td> <td>3,35%</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Hans-Peter Cordts ir arī netieša līdzdalība Sabiedrībā 24,52% apmērā, kas tiek īstenota ar sabiedrības Corvalis GmbH starpniecību.</p> <p>** Beatrix Preiss-Daimler ir arī netieša līdzdalība Sabiedrībā 49,99% apmērā, kas tiek īstenota ar sabiedrības P-D Glasseiden GmbH Oschatz un P-D Management Industries-Technologies GmbH starpniecību.</p> <p>*** Heinz-Jürgen Preiss-Daimler ir arī netieša līdzdalība Sabiedrībā 6,28% apmērā, kas tiek īstenota ar sabiedrības P-D Composites Handels -und Service GmbH starpniecību.</p> <p>Saskaņā ar Sabiedrības statūtu 4.punktu visas vienas kategorijas akcijas dod vienādas tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un</p>	Akcionārs	Akciju skaits	Tiešās līdzdalības apmērs procentos no balsstiesīgo akciju skaita	P-D Glasseiden GmbH Oschatz	6'230'628	26,0661%	CORVALIS GmbH*	5'862'186	24,5247%	P-D Management Industries-Technologies GmbH	5'720'974	23,9339%	Beatrix Preiss-Daimler**	2'243'845	9,3872%	P-D Composites Handels -und Service GmbH	1'500'000	6,2753%	Heinz-Jürgen Preiss-Daimler***	800'000	3,35%
Akcionārs	Akciju skaits	Tiešās līdzdalības apmērs procentos no balsstiesīgo akciju skaita																				
P-D Glasseiden GmbH Oschatz	6'230'628	26,0661%																				
CORVALIS GmbH*	5'862'186	24,5247%																				
P-D Management Industries-Technologies GmbH	5'720'974	23,9339%																				
Beatrix Preiss-Daimler**	2'243'845	9,3872%																				
P-D Composites Handels -und Service GmbH	1'500'000	6,2753%																				
Heinz-Jürgen Preiss-Daimler***	800'000	3,35%																				

balsstiesībām akcionāru sapulcē, līdz ar to galvenajiem akcionāriem nav atšķirīgas balsstiesības.

Ciktāl Sabiedrībai zināms, kontroli pār sabiedrību īsteno Betarix Preiss-Daimler un Heinz-Jürgen Preiss-Daimler uz līdzdalības pamata.

Sabiedrībai nav zināmas nekādas vienošanās, kuru izpilde varētu vēlāk novest pie izmaiņām Sabiedrības kontrolē.

B.7

Šajā punktā sniegta atlasīta būtiskākā Koncerna finanšu informācija par katru no trim revidētajiem finanšu gadiem, kuri beidzas 2015.gada 31.decembrī, 2016.gada 31.decembrī un 2017. gada 31.decembrī, kā arī pirmo trīs mēnešu finanšu pārskats 2017. un 2018. gadā. Sabiedrības revidētie konsolidētie finanšu pārskati par 2015., 2016., un 2017.gadiem un Finanšu pārskats par pirmajiem trim 2017. un 2018. gada mēnešiem ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Neto apgrozījums:

2018. gads 3M, EUR	2017. gads 3M, EUR	2017.gads, EUR	2016.gads, EUR	2015.gads, EUR
31,247,371	35,669,755	125,863,712	124,813,876	121,191,727

Neto peļņa vai zaudējumi:

2018. gads 3M, EUR	2017. gads 3M, EUR	2017.gads, EUR	2016.gads, EUR	2015.gads, EUR
1,285,826	2,866,903	8,641,082	4,769,253	5,475,175

Aktīvu kopsumma (EUR):

2018. gads 3M, EUR	2017. gads 3M, EUR	2017.gads, EUR	2016.gads, EUR	2015.gads, EUR
212,793,968	155,297,180	207,345,990	140,862,800	133,168,676

Pašu kapitāls (EUR):

2018. gads 3M, EUR	2017. gads 3M, EUR	2017.gads, EUR	2016.gads, EUR	2015.gads, EUR
76,179,934	64,588,971	67,137,520	54,890,268	55,193,083

Kapitāla atdeves rādītājs – ROE (neto peļņa vai zaudējumi perioda beigās dalīti ar vidējo pašu kapitālu periodā) (%):

2018. gads 3M, EUR	2017. gads 3M, EUR	2017.gads, EUR	2016.gads, EUR	2015.gads, EUR
1,83	4,80	14,16	8,66	10,28

Peļņa vai zaudējumi uz vienu akciju (EUR):

2018. gads 3M, EUR	2017. gads 3M, EUR	2017.gads, EUR	2016.gads, EUR	2015.gads, EUR
0,07	0,09	0,34	0,20	0,23

	<p>Kā redzams no augstāk minētajiem datiem, Grupa ar katru gadu paaugstina savu kopējo gada apgrozījumu, kas nozīmē, ka Grupas stratēģija ir vērtā pareizā virzienā. Lai gan 2018. gada pirmajos trijos mēnešos Grupas apgrozījums ir mazāks, kā iepriekšēja periodā, tas saistāms ar ražošanas uzsākšanas aizkavēšanos Amerikas Savienotajās Valstīs.</p> <p>Līdzīgi kā apgrozījums, Aktīvu kopsumma ir redzami pieaugusi, kas norāda uz Koncerna vēlmi attīstīties, kļūt konkurētspējīgākiem, līdz ar to ieguldot investīcijas savā darbībā.</p> <p>Secinot par peļņas vai zaudējumu rādītājiem, Koncerns katru gadu mērķtiecīgi cenšas īstenot pašiem sev uzlikto plānu. Jāatzīst, ka Sabiedrības valde ir pārskatījusi sākotnējo prognozi 2018. finanšu gadam. Korekcijas pamatā ir atjauninātā prognoze, kas balstīta uz jaunām atziņām par Grupas jaunāko rūpnīcu ASV (stikla kausēšanas procesi), kura darbību uzsāka 2018. gada pirmajā ceturksnī, un skaidrāku redzējumu par uzņēmējdarbības attīstību un papildu ekspluatācijas izdevumiem, kas radās, veicot stikla kausēšanas krāsns nodošanu ekspluatācijā un kavēšanos sākumā fāzē.</p> <p>Tā kā ir maz ticams, ka papildu ekspluatācijas izdevumi tiks kompensēti no citiem Grupā ietilpstošajiem uzņēmumiem, valde pieņem šādu pārskatīto finanšu prognozi 2018. gadam:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• samazināts kopējais konsolidētais apgrozījums līdz EUR 140.000.000–145.000.000; un</li> <li>• samazināta konsolidētā neto peļņa līdz EUR 250.000–1.000.000.</li> </ul> <p>Arī Kapitāla atdeves rādītājs, kas norāda uz kompānijas efektivitāti peļņas veidošanā, izmantojot akcionāru kapitālu ar katru pilno gadu pieaug.</p>
B.8	Nepiemēro.
B.9	Sabiedrība neveido peļņas prognozes vai novērtējumus.
B.10	Iepriekšējo finanšu informācijas revīzijas ziņojumā iebildes nav bijušas.
B.11	Sabiedrība informē, ka uz 2017. gada 31. decembri Sabiedrības apgrozāmais kapitāls nebija pietiekams tā kārtējā prasībām. Apgrozāmā kapitāla nepietiekamība skaidrojama ar to, ka 2017. gada 31. decembrī Grupa nebija izpildījusi līgumā noteikto neto saistību/EBITDA rādītāju. Līdz ar to, aizņēmuma daļa EUR 56 milj. apmērā tika pārklasificēta īstermiņa saistību sastāvā atbilstoši SFPS vadlīnijām. Līguma neizpilde radās, jo konsolidētie dati bija pieejami ar kavēšanos, kā rezultātā faktiskais EBITDA rādītājs izrādījās zemāks nekā plānots. Aizdevēji nav pieprasījuši paātrināt aizņēmuma atmaksu un 2018. gada februārī ir snieguši atbrīvojumu saistībā ar iepriekš minēto. Sabiedrības vadība ir uzlabojusi uzraudzības procedūras, lai nodrošinātu, ka šādi apstākļi neatkārtojas. Uz 2018. gada 31. martu Sabiedrības apgrozāmais kapitāls ir pietiekams, lai apmierinātu Sabiedrības pašreizējās vajadzības.
B.12 - B.50	Nepiemēro.

### C IEDAĻA. VĒRTSPAPĪRI

Elements	Informācija
C.1	Regulētajā tirgū plānots iekļaut 12'408'955 (divpadsmit miljoni četršimt astoņi tūkstoši deviņš simt piecdesmit piecas) uzrādītāja akciju, kuras dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē un katras akcijas nominālvērtību EUR 1,40 (viens eiro un četrdesmit centi). Akcijas ir iegrāmatotas Nasdaq CSD SE un tām ir piešķirts pagaidu ISIN kods LV0000600260.
C.2	EUR



C.3	Visas <b>12'408'955</b> akcijas ir apmaksātas. Vienas akcijas nominālvērtība EUR 1,40 (viens eiro un četrdesmit centi).
C.4	Katra akcija dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē. Katra akcija dod tiesības uz 1 (vienu) balsti akcionāru sapulcē.
C.5	Sabiedrības uzrādītāja akciju atsavināšana nav apgrūtināta, un akcionāram ir tiesības brīvi atsavināt uzrādītāja akcijas. Brīvai vērtspapīru pārvedamībai ierobežojumu nav.
C.6	Pēc šī Prospekta apstiprināšanas tiks iesniegts pieprasījums AS „NASDAQ Riga” no vārda akcijām uz uzrādītāja akcijām konvertēto akciju iekļaušanai un tirdzniecībai Baltijas Otrajā sarakstā. Šobrīd Biržas Otrajā sarakstā jau ir iekļautas un tiek tirgotas 11'494'250 Sabiedrības uzrādītāja akcijas, kuru ISIN kods ir LV0000100485. Pēc konvertēto akciju iekļaušanas Otrajā sarakstā plānots, ka visām Akcijām tiks piešķirts viens ISIN kods – LV0000100485.
C.7	Ņemot vērā, ka visas Sabiedrības Akcijas uz Prospekta sagatavošanas brīdi ir apmaksātas, tiesības saņemt dividendes ir spēkā attiecībā uz visām Akcijām. Atbilstoši Komerclikuma 161.pantam, dividendes nosaka reizi gadā ar akcionāru sapulces lēmumu. Saskaņā ar Komerclikuma 161. un 162. pantu, dividendes izmaksā akcionāram proporcionāli viņam piederošo akciju nominālvērtību summai. Dividendes nedrīkst noteikt, aprēķināt un izmaksāt, ja no gada pārskata izriet, ka sabiedrības pašu kapitāls ir mazāks par pamatkapitālu. Dividendes izmaksājamas tikai naudā, pamatojoties uz lēmumu par peļņas sadali.
C.8 – C.22	Nepiemēro.

## D IEDAĻA. RISKI

Elements	Informācija
D.1	Uz Sabiedrību attiecas vairāki būtiski riski, kuru iestāšanās var radīt būtisku negatīvu ietekmi uz Sabiedrības darbību, izredzēm, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem vai naudas plūsmām.
D.3	

### Saimnieciskās darbības riski

Nepastāvīgiem ekonomiskajiem apstākļiem visā pasaulē var būt negatīva ietekme uz Koncerna darbības un finansiālajiem rezultātiem, piemēram, enerģijas cenu pieaugums, kā rezultātā Koncernam rodas papildus izmaksas produkcijas ražošanā. Pašreizējais globālo finanšu tirgu stāvoklis un pašreizējie ekonomiskie apstākļi var negatīvi ietekmēt Koncerna spēju saņemt finansējumu ar pieņemamiem noteikumiem un citādi negatīvi ietekmēt Koncerna darbību.

Grupas galvenie finanšu instrumenti ir aizņēmumi, finanšu noma, nauda un naudas ekvivalenti. Šo finanšu instrumentu galvenais mērķis ir nodrošināt Grupas darbībai nepieciešamo finansējumu. Grupai ir arī citi finanšu instrumenti, kas rodas tās saimnieciskās darbības rezultātā, t.i., pircēju parādi un parādi piegādātājiem. Grupa izmanto arī atvasinātos finanšu instrumentus, lai mazinātu procentu un valūtas riskus. Stikla šķiedras produkcijas importa pieaugums par dempinga cenām no Ķīnas, kas var radīt zaudējumus Koncernam.

### Finanšu riski

Būtiskākie finanšu riski, kas rodas finanšu instrumentu izmantošanas rezultātā, ir procentu, ārvalstu valūtas, kredītrisks un likviditātes risks. Grupa ir saņēmusi aizņēmumus ar mainīgu EURIBOR un LIBOR procentu likmi. Līdz ar to Grupa ir pakļauta procentu likmju izmaiņu riskam.

Lai mazinātu procentu likmju risku, Grupa ir noslēgusi divus procentu mijmaiņas līgumus, saskaņā ar kuriem par noteikto aizņēmuma pamatsummu maksājamā mainīgā EURIBOR 3 mēnešu likme tiek apmainīta pret fiksētu likmi. Procentu

mijmaiņas līguma patiesā vērtība pārskata gada beigās tiek noteikta, diskontējot nākotnes naudas plūsmas to tagadnes vērtībā.

#### Nodokļu un juridiskie riski

Būtiskākie nodokļu un juridiskie riski saistīti ar to, ka Koncerna uzņēmējdarbību un tirdzniecību gan vietējos, gan ārvalstu tirgos ietekmē dažādi attiecīgo valstu iestāžu politikas apsvērumi, kā arī regulatoru un likumdevēju turpmākie lēmumi tirgus regulējuma jomās, ražošanas, starptautiskās un iekšzemes tirdzniecības, konkurences, mārketinga, nodokļu, muitas, produktu marķēšanas, fizisko personu datu aizsardzības un citās jomās. Ja Koncerns nespēs savlaicīgi pielāgoties jaunajām tiesību aktu prasībām vai lēmumiem, kas regulē jebkādas iepriekš minētos jautājumus, var sekot sodu piemērošana, Koncerna darbības var tikt pakļautas aizliegumiem vai ierobežojumiem, utt., kas var radīt būtisku negatīvu ietekmi uz tā darbību un darbības perspektīvām un izraisīt neparedzētus papildu izdevumus, kas nepieciešami spēkā esošo saistību izpildei un sodu samaksai.

Normatīvo aktu grozījumu gadījumā vai tad, ja mainās nodokļu piemērošanas kārtība, arī Sabiedrības Akciju pievilcīgums var mainīties. Latvijas valdības vai attiecīgo ES institūciju turpmāki lēmumi par spēkā esošo nodokļu likmju palielināšanu vai papildu nodokļu sloga radīšanu var samazināt Sabiedrības darbības ienesīgumu. Latvijas nodokļu likumu un noteikumu skaidrojums var mainīties, izraisot Sabiedrībai nelabvēlīgu izmaiņu ieviešanu, un katra no tām var radīt būtisku negatīvu ietekmi uz Sabiedrības darbību, perspektīvām, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem vai naudas plūsmām.

Kopumā juridiskajām personām, kas ir Latvijas nodokļu rezidenti (vai citādi pakļauti Latvijas nodokļiem) Latvijā ir jāmaksā noteikti nodokļi, kas ir kopīgi nodokļu sistēmām visās ES dalībvalstīs. Sabiedrība ir pakļauta daudzām nodokļu saistībām Latvijā, ieskaitot pievienotās vērtības nodokli, sociālās nodrošināšanas iemaksas, iedzīvotāju ienākuma nodokli (tādā apmērā, kādā iedzīvotāju ienākuma nodoklis tiek ieturēts tā rašanās vietā kā algas nodoklis vai ieturējuma nodoklis, kas tiek piemērots citiem privātpersonu ienākumu avotiem), uzņēmumu ienākuma nodokli, transportlīdzekļu ekspluatācijas nodokli un uzņēmumu vieglo transporta līdzekļu nodokli, kā arī citus nodokļus. Latvijas valdības nodokļu politika var mainīties tādā veidā, kas var radīt būtisku negatīvu ietekmi uz Sabiedrības darbību, perspektīvām, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem vai naudas plūsmām.

#### Ar dividenžu noteikšanu un izmaksu saistītie riski

Sabiedrības uzskatāmas par saistītajām pusēm, ja kāda persona var īstenot un īsteno būtisku ietekmi uz otras personas lēmumiem, kas saistīti ar tās finanšu un saimniecisko darbību. Par Koncerna saistītajām pusēm tiek uzskatīti arī nozīmīgi Koncerna galvenā dalībnieka akcionāri un ar šīm sabiedrībām saistītās puses.

Nav garantijas, ka Sabiedrība maksās dividendes. Sabiedrībai nav pastāvīga vai obligāta pienākuma izmaksāt akcionāriem dividendes. Attiecīgi Sabiedrība nevar izteikt nekādus apliecinājumus attiecībā uz dividenžu izmaksu nākotnē vai izmaksājamo dividenžu apmēru. Katrā Valdes ieteikumā par peļņas sadali akcionāriem ir ietverti dažādi apsvērumi: finansiālās iespējas, apgrozāmā kapitāla prasības, nepieciešamība kapitalizēt peļņu un stratēģiski apsvērumi, kas var nesakrist ar katra konkrētā akcionāra īstermiņa interesēm. Dividenžu izmaksa un to summa nemainīgi paliek atkarīga tikai no Sabiedrības akcionāru vairākuma ieskatiem, un dividenžu izmaksai nepieciešams Sabiedrības Akcionāru sapulces lēmums. Turklāt, lai varētu izmaksāt akcionāriem Sabiedrības peļņu dividendēs, parasti ir nepieciešams saņemt rakstisku piekrišanu no Sabiedrības un/vai Koncerna kreditoriem, ar kuriem Sabiedrība un/vai Koncerns ir noslēguši aizdevuma līgumus.

#### Ar vairākuma akcionāriem saistītie riski

Ar vairākuma akcionāriem saistītie riski ir šādi. Sabiedrības vairākuma akcionāri spēj ietekmēt vairumu lēmumu, kas ir Akcionāru kopsapulces kompetencē, tajā skaitā Padomes locekļu vairākuma ievēlēšanu un iznākuma noteikšanu dažādos korporatīvos jautājumos, ieskaitot dividenžu izmaksu, nevēršoties pie Sabiedrības

mazākuma akcionāriem; vairākuma akcionāra intereses dažos gadījumos var būt atšķirīgas no pārējo akcionāru interesēm.

#### Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka Grupai radīsies finanšu zaudējumi, ja darījuma partneris nespēs pildīt savas saistības pret Grupu. Kredītrisku galvenokārt rada pircēju un pasūtītāju parādi un naudas līdzekļi, kuru atlikumi 2017. gada 31. decembrī bija attiecīgi EUR 12 285 614 un EUR 2 633 591 (2016: attiecīgi EUR 11 089 748 un EUR 2 958 952). Grupai ir ievērojama kredītriska koncentrācija saistībā ar ārvalstu pircējiem. Grupas politika ir nodrošināties, lai darījumi tiek veikti ar pircējiem, kuriem ir atbilstoša kredītvēsture. Daļa pircēju parādu ir apdrošināti, un ir noteikti preču kredītu limiti katram pircējam. Paaugstināta riska valstīs tiek praktizēta preču piegāde pret iepriekšēju samaksu. Grupa veido uzkrājumus pircēju parādu vērtības samazinājumam, pamatojoties uz prognozēto zaudējumu apmēru. Vērtības samazinājums tiek noteikts katram debitoru parādam individuāli.

Grupa nav saņēmusi ķīlas vai citu nodrošinājumu ar finanšu aktīviem saistītā kredītriska samazināšanai.

Grupās kredītrisks naudas līdzekļu atlikumiem ir minimāls, jo Grupas darījumu partneri ir kredītiestādes ar atbilstošu kredītvēsturi.

D.2; D.4 –  
D.6

Nepiemēro.

### **E IEDAĻA. PIEDĀVĀJUMS**

Elements

Informācija

E.1 – E.7

Nepiemēro.