



Akciju sabiedrība

"SAF Tehnika"

Latvijas Republikā reģistrēta akciju sabiedrība
(reģistrācijas numurs 40003474109)

PROSPEKTS

479'049 parasto uzrādītāja akciju ar neierobežotām balsstiesībām un
katras akcijas nominālvērtību LVL 1.00 publiskais piedāvājums

*Finanšu un kapitāla tirgus komisija nav atbildīga par šajā Prospektā sniegto informāciju, un
Prospekta reģistrācija Finanšu un kapitāla tirgus komisijā nepauž tās attieksmi pret
vērtspapīriem, par kuriem tiek izteikts publiskais piedāvājums, vai kuri tiek iekļauti regulētajā
tirgū.*

SATURA RĀDĪTĀJS

1. PROSPEKTĀ BIEŽĀK LIETOTĀS DEFINĪCIJAS UN SAĪSINĀJUMI.....	7
2. KOPSAVILKUMS.....	10
3. ATBILDĪGĀS PERSONAS	11
4. VISPĀRĒJIE NOTEIKUMI.....	12
4.1. PIEDĀVĀJUMS CITĀS VALSTĪS	12
4.2. VALŪTAS KONVERTĀCIJA	12
4.3. STABILIZĀCIJAS TIESĪBAS.....	13
4.4. PIEZĪME PAR PROGNOŽU IZTEIKUMIEM	13
4.5. FINANŠU PĀRSKATU STANDARTI.....	14
4.6. PROSPEKTA IZPLATĪŠANA LATVIJĀ	14
5. KOPSAVILKUMS PAR SABIEDRĪBAS DARBĪBU	15
5.1. KONKURENCES PRIEKŠROCĪBAS.....	15
5.2. SABIEDRĪBAS FINANŠU PĀRSKATU KOPSAVILKUMS.....	16
6. KOPĒJĀ PIEDĀVĀJUMA APRAKSTS.....	17
6.1. SABIEDRĪBA (EMITENTS).....	17
6.2. PĀRDEVĒJI AKCIONĀRI.....	17
6.3. PIEDĀVĀJUMA MĒRĶIS	17
6.4. PIEDĀVĀJUMS.....	17
6.5. PARAKSTĪŠANĀS UZ PIEDĀVĀJUMA AKCIJĀM	18
6.6. PARAKSTĪŠANĀS TERMIŅŠ.....	19
6.7. REZULTĀTU PAZIŅOŠANA	19
6.8. PAPILDUS IEDALĪJUMA OPCIJA	19
6.9. PIEDĀVĀJUMA CENA.....	19
6.10. AKCIJU SADALĪJUMS.....	20
6.11. VIKING MICROWAVE AB PRIEKŠROCĪBAS SADALĪJUMĀ.....	20
6.12. SAMAKSA UN NORĒĶINI	20
6.13. BLOĶĒŠANA.....	21
6.14. IEKĻĀUŠANA OFICIĀLAJĀ SARAKSTĀ UN KOTĒŠANA	21
6.15. BALSTTIESĪBAS.....	22
6.16. DIVIDENDES.....	22
6.17. IENĒMUMU IZLIETOŠANA	22
7. RISKA FAKTORI	23
7.1. AR SABIEDRĪBAS DARBĪBU SAISTĪTIE RISKI.....	23
(a) Starptautiskā darbība un valūtas kursu svārstības.....	23
(b) Valūtas maiņas riski.....	23
(c) Izaugsme un tās kontrole	24
(d) Tehnoloģijas attīstība un Sabiedrības produktu izstrāde.....	24
(e) Atkarība no vienas produktu grupas.....	24
(f) Atkarība no vadošā personāla.....	24
(g) Atkarība no būtiskajiem piegādātājiem.....	25
(h) Atkarība no zemām darbaspēka izmaksām.....	25
(i) Atkarība no būtiskajiem klientiem.....	25
(j) Intelektuālais īpašums.....	25
(k) DG Telecom līgums	25

(l) <i>Ierobežota neatkarīgas darbības vēsture</i>	26
(m) <i>Ar līgumiem saistītie riski</i>	26
(n) <i>Nomas līgums</i>	26
(o) <i>Atbildība par produktu trūkumiem</i>	26
(p) <i>Vides aizsardzības aspekti</i>	26
(r) <i>Pārņemšanas stratēģija</i>	27
(s) <i>Nozares standarti un noteikumi</i>	27
(t) <i>Konkurence</i>	27
7.2. RISKI, KAS SAISTĪTI AR ATTIECĪBĀM AR MICROLINK	27
(a) <i>MicroLink ietekme uz Sabiedrības vadību</i>	27
(b) <i>Līgumiskās attiecības ar MicroLink</i>	28
7.3. AR PIEDĀVĀJUMU SAISTĪTIE RISKI	28
(a) <i>Piedāvājuma akciju iepriekšēja publiska tirgus trūkums; tehnoloģiju uzņēmumu akciju svārstīgums</i>	28
(b) <i>Iekšējās informācijas ietekme</i>	28
(c) <i>Likviditāte</i>	28
(d) <i>Nozīmīgas atšķirības starp SFPS un Latvijas GS</i>	29
(e) <i>Riski, kas saistīti ar Viking darījumu</i>	29
(f) <i>ASV dzīvojošo Piedāvājuma akciju īpašnieku pirmpirkuma tiesību iespējamā nepieejamība</i>	29
(g) <i>Latvijas nodokļu piemērošana un nodokļu audits Sabiedrībā</i>	29
8. DIVIDENDES UN DIVIDENŽU POLITIKA	30
9. IEŅĒMUMU IZLIETOŠANA	31
10. KAPITĀLS	32
11. UZŅĒMUMA DARBĪBA	33
11.1. KOPSAVILKUMS	33
11.2. KONKURENCES PRIEKŠROCĪBAS	33
11.3. VĒSTURE	34
11.4. PRODUKTU TIRGUS APRAKSTS	35
(a) <i>Tirgus kapacitāte</i>	35
(b) <i>Tirgus segmenti</i>	36
(c) <i>Tirgus segmenti pēc datu pārraides kanāla ātruma</i>	36
(d) <i>Tirgus segmenti pēc radio frekvenču joslas</i>	36
(e) <i>Tirgus segmenti pēc gala pielietojuma</i>	37
(f) <i>Tirgus tendences un attīstība</i>	37
11.5. SAF PRODUKTU APRAKSTS	37
(a) <i>Produktu līnijas</i>	38
(b) <i>SAF ģeogrāfiskie tirgi</i>	38
(c) <i>Sertifikācija un standarti</i>	39
(d) <i>Produkti, kas atrodas izstrādes stadijā</i>	39
(e) <i>SAF produktu cenas</i>	40
(f) <i>Produktu atbalsts un garantija</i>	40
(g) <i>Pārdošana un mārketinga</i>	41
(h) <i>Izplatīšanas sistēma</i>	41
(i) <i>Produktu reklāma</i>	41
11.6. SAF KLIENTI	41
11.7. RAŽOŠANAS PROCESS UN PIEGĀDĀTĀJI	42
11.8. KONKURENCE	43
11.9. PĒTNIECĪBA UN ATTĪSTĪBA	44
11.10 INTELEKTUĀLĀ ĪPAŠUMA TIESĪBAS	44
11.11. KORPORATĪVĀ STRUKTŪRA UN ORGANIZATORISKĀ STRUKTŪRA	45
11.12. DARBINIEKI	45
11.13. PAŠUMS, RAŽOTNES UN IEKĀRTAS	46
11.14. ĪEGULDĪJUMU POLITIKA	46

11.15. TIESVEDĪBA	46
11.16. NESENIE NOTIKUMI	46
(a) <i>Tekošā finanšu gada pirmo deviņu mēnešu finanšu rādītāji</i>	46
(b) <i>Viking Microwave AB aktīvu pārņemšanas darījums</i>	47
(c) <i>Pārņemšanas iemesli</i>	47
(d) <i>Pārņemšanas nosacījumi</i>	47
(e) <i>Notiekošais nodokļu audits Sabiedrībā</i>	47
12. ATLASĪTI FINANŠU RĀDĪTĀJI.....	48
12.1 PAMATRĀDĪTĀJI	49
(a) <i>Dati uz vienu akciju</i>	49
(b) <i>Finanšu koeficientu aprēķināšanas principi</i>	50
13. VADĪBAS VEIKTAIS SABIEDRĪBAS FINANSIĀLĀ STĀVOKĻA UN DARBĪBAS REZULTĀTU APSKATS UN ANALĪZE.....	51
13.1. IEVADS.....	51
13.2. NETO APGROZĪJUMS	51
13.3. IEŅĒMUMU ATZĪŠANA.....	51
13.4. PĀRDOTĀS PRODUKCIJAS RAŽOŠANAS IZMAKSAS	52
13.5. PĀRDOŠANAS UN IZPLATĪŠANAS IZMAKSAS	52
13.6. VISPĀRĒJĀS UN ADMINISTRĀCIJAS IZMAKSAS	52
13.7. PROCENTU UN TAMLĪDZĪGAS IZMAKSAS	52
13.8. IENĀKUMA NODOKLIS	52
14. PĀRSKATA GADS, KAS BEIDZĀS 2003. GADA 30. JŪNIJĀ, SALĪDZINĀJUMĀ AR PĀRSKATA GADU, KAS BEIDZĀS 2002. GADA 30. JŪNIJĀ.....	53
14.1. IEŅĒMUMI	53
14.2. PĀRDOTĀS PRODUKCIJAS RAŽOŠANAS IZMAKSAS	53
14.3. PĀRDOŠANAS UN IZPLATĪŠANAS IZMAKSAS	53
14.4. VISPĀRĒJĀS UN ADMINISTRĀCIJAS IZMAKSAS	54
14.5. PROCENTU UN TAMLĪDZĪGAS IZMAKSAS	54
14.6. IENĀKUMA NODOKLIS	54
14.7. PĀRSKATA GADA PEĻŅA.....	54
15. PĀRSKATA GADS, KAS BEIDZĀS 2002. GADA 30. JŪNIJĀ, SALĪDZINĀJUMĀ AR PĀRSKATA GADU, KAS BEIDZĀS 2001. GADA 30. JŪNIJĀ.....	55
15.1. NETO APGROZĪJUMS	55
15.2. PĀRDOTĀS PRODUKCIJAS RAŽOŠANAS IZMAKSAS	55
15.3. PĀRDOŠANAS UN IZPLATĪŠANAS IZMAKSAS	55
15.4. VISPĀRĒJĀS UN ADMINISTRĀCIJAS IZMAKSAS	55
15.5. PROCENTU UN TAMLĪDZĪGAS IZMAKSAS	55
15.6. IENĀKUMA NODOKLIS	55
15.7. PĀRSKATA GADA PEĻŅA.....	56
16. SEŠU MĒNEŠU PERIODS, KAS BEIDZĀS 2003. GADA 31. DECEMBRĪ, SALĪDZINĀJUMĀ AR SEŠU MĒNEŠU PERIODU, KAS BEIDZĀS 2002. GADA 31. DECEMBRĪ.....	57
16.1. NETO APGROZĪJUMS	57
16.2. PĀRDOTĀS PRODUKCIJAS RAŽOŠANAS IZMAKSAS	57
16.3. PĀRDOŠANAS UN IZPLATĪŠANAS IZMAKSAS	57
16.4. VISPĀRĒJĀS UN ADMINISTRĀCIJAS IZMAKSAS	57
16.5. PROCENTU UN TAMLĪDZĪGAS IZMAKSAS	57
16.6. IENĀKUMA NODOKLIS	57
16.7. PĀRSKATA PERIODA PEĻŅA.....	58
17. LIKVIDITĀTE UN FINANSĒJUMA AVOTI.....	59
17.1. RPUSBILANCES SAISTĪBAS.....	60

17.2. LĪZINGS	61
17.3. INFLĀCIJAS IETEKME	61
17.4. VALŪTU KURSU SVĀRSTĪBU IETEKME	61
17.5. PĒTNIECISKAIS DARBS N ATTĪSTĪBA	61
18. VADĪBA	62
18.1. PADOME.....	62
(a) <i>Padomes locekļu biogrāfijas</i>	62
18.2. VALDE	63
(a) <i>Valdes locekļu biogrāfijas</i>	63
18.3. ATBILDĪGĀS VADĪBAS SASTĀVS	63
(a) <i>Vadības locekļu biogrāfijas</i>	64
18.4. DARBA SAMAKSA	64
(a) <i>Kopējais valdes atalgojums</i>	64
(b) <i>Kopējais vadības locekļu atalgojums</i>	64
(c) <i>Kopējais padomes locekļu atalgojums</i>	64
(d) <i>Pensijas</i>	64
(e) <i>Darba līgumi</i>	64
(f) <i>Aizdevuma līgumi</i>	65
(g) <i>Īpašumtiesības uz akcijām</i>	65
19. AKCIJAS, PAMATKAPITĀLS UN ĪPAŠUMTIESĪBU STRUKTŪRA.....	66
19.1. VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU	66
(a) <i>Sabiedrības nosaukums</i>	66
(b) <i>Sabiedrības juridiskā adrese</i>	66
(c) <i>Sabiedrības darbības mērķis</i>	66
(d) <i>Finanšu pārskata gads</i>	66
(e) <i>Sabiedrības meitas uzņēmums</i>	66
19.2. INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBAS AKCIJĀM.....	66
(a) <i>Apmaksātais pamatkapitāls</i>	66
(b) <i>Izsludinātais pamatkapitāls</i>	66
(c) <i>Akciju reģistrācija un iekļaušana RFB oficiālajā sarakstā</i>	67
(d) <i>Akciju atsavināšana</i>	67
19.3. SABIEDRĪBAS AKCIONĀRI UN PĀRDEVĒJI AKCIONĀRI.....	67
(a) <i>Sabiedrības akciju īpašnieki pirms un pēc Kopējā piedāvājuma</i>	67
(b) <i>Kontrolējošais akciju īpašnieks</i>	68
(c) <i>Akcionāru līgumi</i>	68
19.4. AKCIONĀRU TIESĪBAS.....	69
(a) <i>Akcionāru sapulce</i>	69
(b) <i>Balsstiesības</i>	69
(c) <i>Pirmpirkuma tiesības</i>	69
(d) <i>Dividendes un citas izmaksas</i>	70
20. LATVIJAS VĒRTSPAPĪRU TIRGUS	71
20.1. VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA	71
20.2. DEMATERIALIZĒTO VĒRTSPAPĪRU KONTI	71
20.3. TIRDZNIECĪBA UN NORĒĶINI	72
20.4. AKCIJU GLABĀŠANA UN NOMINĒTIE PĀRSTĀVJI	72
20.5. DIVIDENDES.....	73
20.6. BALSSTIESĪBAS	73
20.7. PAZIŅOŠANA PAR NOZĪMĪGU LĪDZDALĪBU.....	73
20.8. AKCIJU ATPIRKŠANAS PIEDĀVĀJUMS	73
20.9. KOMPENSĀCIJA IEGULDĪTĀJIEM	73
21. INFORMĀCIJA IEGULDĪTĀJIEM PAR NODOKĻIEM	75
21.1. ĪEVADS.....	75
21.2. DIVIDENŽU APLIKŠANA AR NODOKĻIEM	75

21.3. AKCIJU ATSAVINĀŠANAS APLIKŠANA AR NODOKĻIEM	76
21.4. VALSTS NODEVAS.....	76
21.5. LĪGUMI PAR NODOKĻU DUBULTĀS UZLIKŠANAS UN NODOKĻU NEMAKSĀŠANAS NOVĒRŠANU	76
22. AKCIJU IZPIRKŠANAS SAISTĪBAS	77
22.1. AKCIJU IZPIRKŠANAS SAISTĪBU LĪGUMS (UNDERWRITING AGREEMENT)	77
22.2. IEROBEŽOJUMI AKCIJU PIEDĀVĀJUMAM	78
(a) Amerikas Savienotās Valstis.....	78
(b) Akcijas, kas tiek piedāvātas un pārdotas saskaņā ar Noteikumu 144A.....	78
(c) Akcijas, kas piedāvātas un pārdotas saskaņā ar ASV Nolikumu S.....	79
(d) Lielbritānija.....	79
(e) Somija	80
(f) Zviedrija	80
(g) Austrija	80
(h) Dānija.....	80
(i) Vācija	80
(j) Lietuva.....	81
(k) Norvēģija	81
23. JURIDISKIE JAUTĀJUMI.....	82
24. NEATKARĪGIE REVIDENTI	82
25. FINANŠU PĀRSKATU RĀDĪTĀJS	83
26. LATVIJAS GRĀMATVEDĪBAS STANDARTU UN STARPTAUTISKO FINANŠU PĀRSKATU STANDARTU GALVENO ATŠĶIRĪBU APKOPOJUMS.....	107
27. PROSPEKTĀ LIETOTO TEHNISKO APZĪMĒJUMU SKAIDROJUMS.....	109

1. PROSPEKTĀ BIEŽĀK LIETOTĀS DEFINĪCIJAS UN SAĪSINĀJUMI

"Akcijas"	Visas Sabiedrības izlaistās akcijas, kas veido Sabiedrības pamatkapitālu un piešķir akciju īpašniekam visas normatīvajos aktos nostiprinātās akcionāra tiesības.
"ANSI"	Amerikas Nacionālais standartu institūts.
"AS" vai "A/S"	Akciju sabiedrība atbilstoši Latvijas Republikas Komerclikuma noteikumiem.
"ASV Likums par vērtspapīriem"	Amerikas Savienoto Valstu 1933. gada Likums par vērtspapīriem.
"ASV Noteikums 144A"	Amerikas Savienoto Valstu 1933. gada Likuma par vērtspapīriem Noteikums 144A.
"CIBC pētījums"	Tirgus pārskats, ko sagatavojis CIBC World Markets Inc. (2003).
"DG Līgums"	Līgums starp Sabiedrību un Ķīnas Tautas republikā reģistrēto sabiedrību Beijing DG Telecommunications Equipment Co. Limited ("DG Telecom")
"DG Telecom"	Ķīnas Tautas republikā reģistrētā sabiedrība Beijing DG Telecommunications Equipment Co. Limited, kas noslēgusi līgumu ar Sabiedrību
"Direktīva"	Eiropas Savienības Radio un telekomunikāciju terminālu aprīkojuma direktīva, kas attiecas uz visām radio iekārtām un visām iekārtām, kuras paredzēts pievienot sabiedriskajiem telekomunikāciju tīkliem.
"DVP"	Delivery Versus Payment - vērtspapīru norēķinu forma, piegādājot pārskaitāmos vērtspapīrus vienlaicīgi brīdī, kad par tiem tiek veikta samaksa.
"Emitētās akcijas"	Atbilstoši Sabiedrības akcionāru sapulces 2004. gada 29. aprīļa lēmumam Sabiedrības 35'000 (trīsdesmit pieci tūkstoši) jaunizlaistās parastās uzrādītāja akcijas, nominālvērtība LVL 1.00, ar neierobežotām balsstiesībām un tiesībām saņemt dividendi un likvidācijas kvotu, kas iekļautas Kopējā piedāvājuma ietvaros kā daļa no Piedāvājuma akcijām, bet Kopējā piedāvājuma izteikšanas brīdī nav apmaksātas.
"EPS"	Peļņa uz akciju, kas tiek aprēķināta, no peļņa pirms ārkārtas posteņiem un nodokļiem atņemot nodokļos maksājamo summu, un pieskaitot vai atņemot mazākuma akcionāru daļu, un tad attiecīgo summu izdalot ar koriģēto vidējo akciju skaitu perioda beigās.
"ETSI"	Eiropas Telekomunikāciju Standartu Institūts – neatkarīga bezpeļņas organizācija, kuras mērķis ir telekomunikāciju standartu izstrāde un atbilstība Radio un telekomunikāciju terminālu aprīkojuma direktīvai.
"EUR" vai "Eiro"	Eiropas Savienības dalībvalstu, kas piedalās Eiropas Monetārajā savienībā, vienotā valūta.
"FKTK"	Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisija, valsts institūcija, kas uzrauga vērtspapīru tirgus stabilitāti Latvijā.
"FSMA"	Lielbritānijas un Ziemeļīrijas Apvienotās Karalistes 2000. gada Likuma par finanšu pakalpojumiem un tirgu noteikumi.
"GBP"	Lielbritānijas un Ziemeļīrijas Apvienotās Karalistes valūta.
"IDU"	Sabiedrības ražotās bezvadu sistēmas CFM iekšējā ierīce (indoors unit).

"Ieguldītājs"	Persona, kas savā vārdā un uz sava rēķina iegūst vērtspapīros nostiprinātās tiesības.
"Institucionālais piedāvājums"	Ārpus publiskā piedāvājuma notiekošs vienlaicīgs Piedāvājuma akciju (i) piedāvājums profesionālajiem ieguldītājiem Latvijā, (ii) piedāvājums institucionāliem un profesionāliem ieguldītājiem ārpus Latvijas un ārpus Amerikas Savienotajās Valstīm, vadoties attiecīgi no Latvijas Finanšu instrumentu tirgus likuma noteikumiem par vērtspapīru piedāvājumu profesionāliem ieguldītājiem, un ASV 1933. gada Likuma par vērtspapīriem Nolikuma S ("ASV Nolikums S") ar grozījumiem ("ASV Likums par vērtspapīriem"), un (iii) privāta izvietošana Amerikas Savienotajās Valstīs apstiprinātiem institucionāliem pircējiem ("QIB"), kā noteikts ASV Likuma par vērtspapīriem Noteikumā 144A ("ASV Noteikums 144A").
"IPS"	Interneta pakalpojumu sniedzēji.
"Izvietotāji"	AS Suprema Securities (adrese Pārnu mnt.10, Tallinna, 10148, Igaunija) un AS Suprema (adrese Vaļņu 1, Rīga, LV-1050, Latvija)
"Kopējais piedāvājums"	Vienlaicīgais akciju piedāvājums, kas sastāv no Publiskā piedāvājuma un Institucionālā piedāvājuma.
"Latvijas banka"	Latvijas Republikas centrālā banka.
"Latvijas GS"	Latvijā spēkā esošie likums "Par grāmatvedību", likums "Par uzņēmumu gada pārskatiem", likums "Par konsolidētajiem gada pārskatiem" un citi grāmatvedību un finanšu pārskatus regulējošie normatīvie akti.
"LCD"	Akciju sabiedrība "Latvijas Centrālais depozitārijs" (reģistrēts LR Uzņēmumu reģistrā 1995. gada 9. janvārī ar Nr. 000324287), kas iegrāmato, uzskaita un glabā visus Latvijas Republikā publiskajā apgrozībā izlaistos un esošos finanšu instrumentus, kā arī nodrošina norēķinus par RFB tirgus darījumiem ar finanšu instrumentiem.
"LVL" vai "lats"	Latvijas Republikas nacionālā valūta.
"MicroLink"	Saskaņā ar Igaunijas Republikas tiesību aktiem reģistrētā akciju sabiedrība "MicroLink" AS.
"Nolikums S"	ASV Likuma par vērtspapīriem sastāvā esošs normatīvs akts, kas nosaka vērtspapīru izvietošana ASV un ārpus tās.
"ODU"	Sabiedrības ražotās bezvadu sistēmas CFM ārējā ierīce (Outdoor unit).
"OEM"	Oriģinālais ražotājs (DG Līguma kontekstā).
"Padome"	Sabiedrības pārvaldes institūcija, kas pārstāv akcionāru intereses akcionāru sapulču starplaiķā.
"Papildus akcijas"	Līdz 60'000 Sabiedrības esošās akcijas, ko atbilstoši Pārdevēju akcionāru piešķirtajām tiesībām Starptautiskais koordinators izvēles kārtībā var pirkt papildus, lai segtu iespējamo parakstīšanās pieprasījuma pārsniegumu.
"Papildus iedalījuma opcija"	Izvēles tiesības pirkt Papildus akcijas, ko Pārdevēji akcionāri piešķirušī Starptautiskajam koordinatoram.
"Pārdevēji akcionāri"	A/S MicroLink, Didzis Liepkalns, Juris Ziema, Andrejs Grišāns, Normunds Bergs un Vents Lācars.
"Piedāvājuma akcijas"	479049 parastās uzrādītāja akcijas ar balsstiesībām ar vienas akcijas nominālvērtību LVL 1.00, kas tiek piedāvātas kopējā publiskā piedāvājumā.

"Piedāvājuma cena"	Akcijas pārdošanas cena Institucionālajā piedāvājumā, ko kopīgi nosaka Izvietotāji, Pārdevēji akcionāri un Sabiedrības valde.
"Prospekts"	Prospekts akciju publiskā piedāvājuma izteikšanai un iekļaušanai regulētajā tirgū, kas sagatavots atbilstoši FKTK Noteikumu par emisijas prospekta un prospekta iekļaušanai regulētajā tirgū saturu un sagatavošanas kārtību prasībām.
"Publiskais piedāvājums"	Sabiedrības 479049 parasto uzrādītāja akciju ar neierobežotām balsstiesībām publisks piedāvājums ieguldītājiem Latvijas Republikā, kas sastāv no Sabiedrības 35000 Emitēto akciju piedāvājuma un 444049 apmaksātu Pārdevējiem akcionāriem piederošu akciju piedāvājuma. Publiskā piedāvājuma ietvaros notiek piedāvājums Sabiedrības darbiniekiem.
"QIB"	Amerikas Savienotajās Valstīs reģistrēti profesionāli institucionālie finanšu instrumentu pircēji.
"R&D"	Pētniecība un attīstība (Research and development).
"RFB"	Akciju sabiedrība "Rīgas Fondu birža" (reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1993. gada 7. decembrī ar Nr. 000316704), kas organizē atklātu un regulāru finanšu instrumentu publiskās apgrozības darījumu slēgšanu.
"ROE"	Pašu kapitāla atmaksāšanās procentos, ko aprēķina, atņemot no peļņas pirms ārkārtas posteņiem un nodokļiem nodokļos maksājamo summu, un iznākumu dalot ar Pašu kapitāla summu, kam pieskaitīta mazākuma akcionāru daļa (vidēji gadā), un pareizinot ar 100.
"ROI"	Investīciju atmaksāšanās procentos, ko aprēķina, pieskaitot peļņai pirms ārkārtas posteņiem un nodokļiem procentu un tamlīdzīgas izmaksas, un šo summu izdalot ar aktīvu summu, no kuras atņemta parādu summa, kas netiek aplikti ar procentiem (vidēji gadā), un iznākumu pareizinot ar 100.
"Sabiedrība" vai, kopā ar meitas uzņēmumu,- "SAF"	Akciju sabiedrība "SAF Tehnika", kas reģistrēta Komercreģistrā saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem (reģistrācijas Nr. 40003474109). Sabiedrībai ir tai pilnībā piederošs meitas uzņēmums AS "SAF International" Igaunijā.
"SDR"	Mākslīga valūtas vienība, ko radījis Starptautiskais Valūtas Fonds un kam piesaistīts Lats.
"SFPS"	Starptautiskie finanšu pārskatu sagatavošanas standarti
"SIA"	Sabiedrība ar ierobežotu atbildību atbilstoši Latvijas tiesību aktiem
"Starptautiskais koordinators"	AS Suprema Securities (Igaunija), kas nodrošina Piedāvājuma akciju izvietošanu starptautiskajā finanšu instrumentu tirgū
"U.S.\$" vai "USD"	Amerikas Savienoto valstu oficiālā valūta
"Valde"	Sabiedrības pārvaldes institūcija ar pārstāvības tiesībām, kuras kompetencē ir stratēģisku un organizatorisku vadlīniju izstrāde, atbilstoša darbības vadības īstenošana, kā arī darbības kontrole un atbilstības nodrošināšana tiesību aktiem.
"Viking"	Zviedrijā reģistrēta sabiedrība Viking Microwave AB.
"Viking aktīvu pirkuma līgums"	Līgums, kas noslēgts starp Sabiedrību un Zviedrijā reģistrēto sabiedrību Viking Microwave AB.

2. KOPSAVILKUMS

Sabiedrības 479'049 (četri simti septiņdesmit deviņi tūkstoši četrdesmit deviņas) parastās uzrādītāja akcijas ar neierobežotām balsstiesībām ar vienas akcijas nominālvērtību LVL 1.00 (“**Piedāvājuma akcijas**”) tiek piedāvātas kopējā vienlaicīgā akciju piedāvājumā (“**Kopējais piedāvājums**”), kas sastāv no sekojošā:

1. PUBLISKAIS PIEDĀVĀJUMS, kas ietver Sabiedrības 479'049 Piedāvājuma akciju sākotnējo publisko piedāvājumu ieguldītājiem Latvijā. No Piedāvājuma akcijām 35'000 ir Emitētās akcijas un 444'049 ir Pārdevējiem akcionāriem īpašumā esošas akcijas. Emitētās akcijas par Piedāvājuma cenu EUR 600'000 apmērā Publiskā piedāvājuma ietvaros ir rezervētas pārdošanai Zviedrijas sabiedrībai Viking Microwave AB. Publiskais piedāvājums ietver 10'000 Piedāvājuma akciju piedāvājumu Sabiedrības darbiniekiem, kuriem ir parakstīšanās pirmtiesības uz šīm akcijām.

2. INSTITUCIONĀLAIS PIEDĀVĀJUMS, kas ietver Sabiedrības 479'049 Piedāvājuma akciju piedāvājumu: (i) profesionālajiem ieguldītājiem Latvijas Republikā atbilstoši Finanšu instrumentu tirgus likumā noteiktajai definīcijai, (ii) institucionāliem ieguldītājiem ārpus Latvijas Republikas un ārpus Amerikas Savienotajām Valstīm, vadoties no Amerikas Savienoto Valstu 1933. gada Likuma par vērtspapīriem Nolikuma S (“ASV Nolikums S”) ar grozījumiem (turpmāk “ASV Likums par vērtspapīriem”), un (iii) privātas izvietojšanas Amerikas Savienotajās Valstīs apstiprinātiem institucionāliem pircējiem (“QIB”), kā noteikts ASV Likuma par vērtspapīriem Noteikumā 144A (“ASV Noteikums 144A”).

Kopējais piedāvājums sastāv no Sabiedrības 35'000 Emitētajām akcijām un 444'049 Pārdevējiem akcionāriem piederošām Piedāvājuma akcijām. Esošās Piedāvājuma akcijas piedāvā Pārdevēji akcionāri (skatīt 19.3. nodaļu “Akcijas, pamatkapitāls un īpašumtiesību struktūra” – Sabiedrības akcionāri un Pārdevēji akcionāri). Piedāvājuma cena par vienu Piedāvājuma akciju tiks noteikta sākotnējās izvietojšanas procesā, un paredzēts, ka tā būs vienāda visiem ieguldītājiem Kopējā piedāvājumā. Pārdevēji akcionāri ir piešķīrusi Starptautiskajam koordinātoram izvēles tiesību (“Papildus iedalījuma opcija”), kas realizējama 30 dienu laikā no iekļaušanas sākuma Rīgas Fondu biržas (“RFB”) oficiālajā sarakstā, pirkt no Pārdevējiem akcionāriem papildus līdz 60'000 Sabiedrības esošās akcijas (“Papildus akcijas”), lai segtu iespējamo parakstīšanās pieprasījuma pārsniegumu. Skatīt arī 22. nodaļu “Akciju izpirkšanas saistības”.

Pirms Kopējā piedāvājuma Sabiedrības akcijas nav bijušas pieejamas publiskā finanšu instrumentu tirgū. Sabiedrība ir pieteikusi visas 990'060 (deviņi simti deviņdesmit tūkstoši sešdesmit) izlaistās akcijas, tai skaitā Piedāvājuma akcijas, iekļaušanai RFB oficiālajā sarakstā. Akciju tirdzniecību oficiālajā sarakstā paredzēts sākt aptuveni 2004. gada 26. maijā. Piedāvājuma akcijas tiek pielīdzinātas pari passu esošajām jau izlaistajām 536'011 Sabiedrības akcijām, kas netiek piedāvātas Kopējā piedāvājumā (kopā ar Piedāvājuma akcijām sauktas “Akcijas”), un tās dod tiesības saņemt jebkuras dividendes, kas izziņotas un tiek maksātas par Akcijām par finanšu periodu, sākot no 2003. gada 1. jūlija, un visas dividendes, kas tiek maksātas pēc tam.

Sabiedrības un Starptautiskā koordinātorā konsultants:



3. ATBILDĪGĀS PERSONAS

Šo Prospektu sagatavojuši Sabiedrība un Pārdevēji akcionāri sakarā ar Kopējo piedāvājumu, un tas izmantojams vienīgi nolūkā sniegt perspektīvajiem ieguldītājiem iespēju apsvērt parakstīšanos uz Piedāvājuma akcijām un to pirkšanu. Šajā Prospektā sniegto informāciju sagatavojuši Sabiedrība, Pārdevēji akcionāri, un tā saņemta arī no citiem norādītiem informācijas avotiem. Aizliegts pavairot vai izplatīt Prospektu vai atklāt, vai izmantot tajā norādīto informāciju jebkādam citam nolūkam, izņemot mērķi apsvērt ieguldījumu Piedāvājuma akcijās.

Sabiedrība un Valde uzņemas atbildību par šajā Prospektā ietverto informāciju. Pēc Valdes locekļu rīcībā esošajām ziņām, informācija, kas sniegta šajā Prospektā, ir patiesa un nav neminētu faktu, kas varētu ietekmēt šajā Prospektā iekļautās informācijas nozīmi vai potenciālā ieguldītāja lēmumu iegādāties vērtspapīrus.

Pārdevēji akcionāri uzņemas atbildību par informāciju 19.3. apakšnodaļā "Akcijas, pamatkapitāls un īpašumtiesību struktūra – Sabiedrības akcionāri un Pārdevēji akcionāri". Pēc Pārdevēju akcionāru rīcībā esošām ziņām, informācija, kas sniegta šajā Prospektā 19.3. nodaļā "Akcijas, pamatkapitāls un īpašumtiesību struktūra – Sabiedrības akcionāri un Pārdevēji akcionāri", ir patiesa un nav neminētu faktu, kas varētu ietekmēt šajā Prospektā iekļautās informācijas nozīmi vai potenciālā ieguldītāja lēmumu iegādāties Piedāvājuma akcijas.

Lēmums par publiskā piedāvājuma izteikšanu attiecībā uz Piedāvājuma akcijām, kā arī par Akciju iekļaušanu regulētā tirgū, pieņemts Sabiedrības akcionāru sapulcē 2004. gada 27. aprīlī un apstiprināts 29. aprīlī. Akcionāru sapulce ir uzdevusi Sabiedrības valdei izstrādāt, apstiprināt un iesniegt šo Prospektu un ar to saistītos dokumentus un citus apliecinājumus FKTK, kā arī pieņemt lēmumus, noslēgt līgumus un uzņemties saistības tiesiskajās attiecībās ar RFB. Prospektu 2004. gada 29. aprīlī apstiprinājusi Sabiedrības valde.

A/S "SAF Tehnika" valde

Pārdevēji akcionāri

Normunds Bergs
pamatojoties uz valdes
pilnvarojumu
Rīgā, 2004. gada 29. aprīlī

Juris Ziema
pamatojoties uz akcionāru sapulces
un Pārdevēju akcionāru pilnvarojumu
Rīgā, 2004. gada 29. aprīlī

Šis Prospekts sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem, tai skaitā Finanšu instrumentu tirgus likumu, kā arī atbilstoši FKTK noteikumiem un skaidrojumiem. Kopējam piedāvājumam piemērojami Latvijas tiesību akti. Visi strīdi saistībā ar Kopējo piedāvājumu tiks izskatīti piekritīgā tiesā ar jurisdikciju Latvijā. Šis Prospekts sastādīts latviešu valodā. Attiecībā uz Institucionālo piedāvājumu var tikt sagatavots arī piedāvājuma apraksts angļu valodā, kas nebūs pretrunā ar šajā Prospektā iekļauto informāciju.

Neviena persona nav pilnvarota sniegt jebkādu informāciju vai izteikt jebkādas apgalvojumus sakarā ar Kopējo piedāvājumu, izņemot tos, kas norādīti Prospektā, un ja tāda informācija tiek sniegta vai apgalvojumi tiek izteikti, uz tiem nedrīkst paļauties kā uz tādiem, ko sankcionējusi Sabiedrība, Pārdevēji akcionāri vai Izvietotāji. Šis Prospekts nav piedāvājums pārdot vai uzaicinājums izteikt piedāvājumus pirkt jebkādas Piedāvājuma akcijas jebkurā jurisdikcijā jebkurai personai, attiecībā uz kuru likums liedz izteikt šādu piedāvājumu vai uzaicinājumu. Šī Prospekta izplatīšanu un Piedāvājuma akciju piedāvāšanu vai pārdošanu konkrētās jurisdikcijās ierobežo attiecīgie piemērojamie tiesību akti. Sabiedrība un Izvietotāji lūdz personas, kuru rīcībā nonāk šis Prospekts, iegūt informāciju par šādiem ierobežojumiem un ievērot tos. Papildus informācija attiecībā uz Piedāvājuma akciju piedāvāšanu un pārdošanu, un šī Prospekta izplatīšanu ir norādīta 22. nodaļā "Akciju izpiršanas saistības". Ne šī Prospekta saņemšana, ne jebkāda vērtspapīru tirdzniecība sakarā ar Kopējo piedāvājumu nekādos apstākļos nerada pieņēmumu, ka tajā sniegtā informācija ir pareiza jebkurā laikā pēc šī piedāvājuma datuma, vai ka Sabiedrības finanšu stāvoklis kopš tā laika nav mainījies.

4. VISPĀRĒJIE NOTEIKUMI

4.1. Piedāvājums citās valstīs

PIEDĀVĀJUMA AKCIJAS NAV REĢISTRĒTAS UN NETIKS REĢISTRĒTAS SASKAŅĀ AR ASV LIKUMU PAR VĒRTSPAPĪRIEM, UN TĀS NEVAR TIKT PIEDĀVĀTAS VAI PĀRDOTAS AMERIKAS SAVIENOTAJĀS VALSTĪS VAI ASV PERSONĀM, VAI CITĀM PERSONĀM TO VĀRDĀ UN UZ TO RĒĶINA (KĀ NOTEIKTS NOTEIKUMĀ S), IZŅEMOT SASKAŅĀ AR ATBRĪVOJUMU NO AMERIKAS SAVIENOTO VALSTU 1933. GADA LIKUMA PAR VĒRTSPAPĪRIEM REĢISTRĀCIJAS PRASĪBĀM, VAI TĀDĀ DARĪJUMĀ, UZ KURU NEATTIECAS ŠĪS PRASĪBAS.

ATTIECĪGI PIEDĀVĀJUMA AKCIJAS TIEK PIEDĀVĀTAS UN PĀRDOTAS AMERIKAS SAVIENOTAJĀS VALSTĪS TIKAI QIB SASKAŅĀ AR NOTEIKUMĀ 144A NOTEIKTO ATBRĪVOJUMU, UN TĀS TIEK PIEDĀVĀTAS ĀRPUS SAVIENOTAJĀM VALSTĪM SASKAŅĀ AR ASV LIKUMA PAR VĒRTSPAPĪRIEM NOTEIKUMU S. SKATĪT 22.2. NODAĻU "IEROBEŽOJUMI AKCIJU PIEDĀVĀJUMAM".

Piedāvājuma akcijas nevar tikt likumīgi piedāvātas vai pārdotas personām Lielbritānijā, izņemot tādos apstākļos, kuru rezultātā nenotiek publisks piedāvājums Lielbritānijā saskaņā ar 1995. gada Vērtspapīru publiskā piedāvājuma noteikumu ar labojumiem definīciju, vai citādi saskaņā ar visiem spēkā esošajiem 2000. gada "Likuma par finanšu pakalpojumiem un tirgu" noteikumiem (FSMA). Ne šo, ne arī kādu citu dokumentu, kas izdots sakarā ar Piedāvājuma akciju piedāvājumu, nav apstiprinājusi pilnvarota persona FSMA 21. panta izpratnē, un tāpēc tas nedrīkst tikt nodots nevienai personai Lielbritānijā, izņemot gadījumu, ja šāda persona ir tiesīga saņemt šo dokumentu saskaņā ar 2000. gada "Likuma par finanšu pakalpojumiem un tirgu" (Finanšu reklāma) Rīkojumu 2001, vai ja šis dokuments var citādā likumīgā veidā tikt izdots šādai personai vai nonākt pie tās.

Katram iespējamajam Piedāvājuma akciju pircējam un parakstītājam jāievēro visi pastāvošie tiesību akti un noteikumi, kas ir spēkā jebkurā jurisdikcijā, kurā tiek pirktas, parakstītas, piedāvātas vai pārdotas Piedāvājuma akcijas, vai tiek saņemts vai izplatīts šis Prospekts, un ir jāsaņem visas piekrišanas, apstiprinājumi vai atļaujas, kas nepieciešami Piedāvājuma akciju pirkšanai, piedāvāšanai vai pārdošanai jebkurā jurisdikcijā, kura tam ir saistoša vai kurā tas veic šādu pirkšanu, parakstīšanos, piedāvāšanu vai pārdošanu, un Sabiedrība, Pārdevēji akcionāri un Izvietotāji nav nekādā veidā atbildīgi par šiem pienākumiem.

Šī Prospekta saturs nav uzskatāms par konsultāciju juridiskos, uzņēmējdarbības vai nodokļu jautājumos. Katram perspektīvajam ieguldītājam jāprasa konsultācija juridiskos, uzņēmējdarbības vai nodokļu jautājumos savam juridiskajam, uzņēmējdarbības vai nodokļu konsultantam.

4.2. Valūtas konvertācija

Nacionālā valūta - lats - tika ieviesta 1993. gadā, un kopš 1994. gada februāra tas ir piesaistīts SDR (īpašām aizņēmuma tiesībām) pēc kursa 1 SDR = 0.7997 lati. SDR ir mākslīga valūtas vienība, ko radījis SVF. Tā definēta kā četru valūtu grozs šādās attiecībās: ASV dolārs 45 procenti, eiro 31 procenti, Japānas jena 13 procenti un Britu sterliņu mārciņa 11 procenti. Pašreizējā groza struktūra ir spēkā no 2001. gada 1. janvāra pēc eiro ieviešanas, un SDR kurss 2004. gada 27. aprīlī, kā norādīts Latvijas bankas mājas lapā, bija SDR = 1.4461 ASV dolāri vai 1 ASV dolārs = 0.5530 lati, 1 eiro = 0.6520 lati. Pēc Latvijas bankas izteikumiem, lats tiks piesaistīts eiro no 2005. gada 1. janvāra pēc kursa, kas vēl nav zināms. Tajā pašā datumā Latvija pievienosies Apmaiņas kursu mehānismam II, ar kura palīdzību tiek organizēta apmaiņas kursu piesaiste un noteikta pārbaudes kārtība, lai noskaidrotu jaunuzņemto valstu gatavību ieviest eiro. Šī pati kārtība būs jāsauglabā vismaz divus gadus, un pēc visu tā ieviešanai nepieciešamo prasību sekmīgas izpildes, eiro var kļūt par Latvijas oficiālo valūtu no 2008. gada 1. janvāra.

Sekojošā tabula rāda augstākos, zemākos, vidējos un perioda beigu valūtas maiņas kursus, kas balstīti uz publicēto iepirkšanas cenu, izsakot kursu EUR 1.00 pret latu norādītajā periodā. Vidējais rādītājs ir aprēķināts, izmantojot norādītā perioda katra mēneša pēdējās darba dienas laikraksta "Diena" publicēto maiņas kursu.

Pārskata gads, kas beidzas 31. decembrī	Augstākais	Zemākais	Vidējais	Perioda beigu
1999	0.6619	0.5920	0.6260	0.58810
2000	0.5943	0.5324	0.5595	0.56764
2001	0.5791	0.5415	0.5601	0.55630
2002	0.6049	0.5566	0.5808	0.61400
2003	0.6631	0.6195	0.6405	0.67250

Sekojošā tabula rāda augstāko un zemāko dienas vidus iepirkšanas kursu katram mēnesim sešu mēnešu periodā pirms šī Prospekta datuma.

Mēnesis (2003-2004)	Augstākais	Zemākais
Novembris, 2003	0.6555	0.6398
Decembris, 2003	0.6725	0.6547
Janvāris, 2004	0.6769	0.6627
Februāris, 2004	0.6746	0.6627
Marts, 2004	0.6658	0.6552

Laikraksta "Diena" publicētais valūtas maiņas kurss 2004. gada 27. aprīlī bija EUR 1.00 – LVL 0.6520

Valūtas maiņas kuru svārstību iespaids uz Sabiedrības darbību ir apskatīts 17.4. nodaļā “Valūtas kursu svārstību ietekme.”

4.3. Stabilizācijas tiesības

SAKARĀ AR KOPĒJO PIEDĀVĀJUMU, JA AKCIJU CENA RFB SAMAZINĀS ZEM PIEDĀVĀJUMA CENAS, STARPTAUTISKAIS KOORDINATORS VAR VEIKT DARĪJUMUS AR MĒRĶI STABILIZĒT VAI UZTURĒT PIEDĀVĀJUMA AKCIJU UN/VAI CITU SABIEDRĪBAS AKCIJU TIRGUS CENU TĀDĀ LĪMENĪ, KAS CITĀDI NEBŪTU PASTĀVĒJIS. ŠĀDA DARBĪBA VAR TIKT VEIKTA RFB 30 DIENU LAIKĀ NO AKCIJU IEKĻAUSĀNAS OFICIĀLAJĀ SARAKSTĀ. ŠĀDAS DARBĪBAS, JA TĀDAS TIEK VEIKTAS, VAR TIKT PĀRTRAUKTAS JEBKURĀ LAIKĀ. SAKARĀ AR ŠĀDĀM DARBĪBĀM STARPTAUTISKAIS KOORDINATORS VAR PĀRDOT VAI PIRKT LĪDZ 60'000 (SEŠDESMIT TŪKSTOŠI) AKCIJAS. PĒC ŠĪM DARBĪBĀM PAREDZĒTĀ LAIKA PERIODA STARPTAUTISKAIS KOORDINATORS PUBLICĒ INFORMĀCIJU PAR PĀRDOTO UN NOPIRKTO AKCIJU KOPĒJO APJOMU, KĀ ARĪ PAR ŠĀDU DARĪJUMU AUGSTĀKO, ZEMĀKO UN VIDĒJO CENU.

4.4. Piezīme par prognožu izteikumiem

Atsevišķi izteikumi 2. nodaļā “Kopsavilkums”, 7. nodaļā “Riska faktori”, 11. nodaļā “Uzņēmuma Darbība”, 13. nodaļā “Vadības veiktais Sabiedrības finansiālā stāvokļa un darbības rezultātu apskats un analīze” un citur šajā Prospektā ir vērsti uz nākotni. Šādi izteikumi un informācija pamatojas uz Sabiedrības vadības uzskatiem, vai tie pieņemti, pamatojoties uz Sabiedrībai pieejamu informāciju. Šajā dokumentā izmantoto vārdu “sagaidīt”, “uzskatīt”, “vērtēt” un “cerēt”, un tamlīdzīgu izteicienu nolūks sakarā ar Sabiedrību vai tās vadību ir norādīt, ka izteikums ir vērsti uz nākotni. Šādi izteikumi atspoguļo Sabiedrības vai tās vadības pašreizējos uzskatus attiecībā uz nākotnes notikumiem, un tie ir pakļauti zināmam riskam, nenoteiktībai un pieņēmumiem. Daudzu faktoru ietekmē SAF darbības faktiskie rezultāti, veikums vai sasniegumi var būtiski atšķirties no jebkādiem nākotnes rezultātiem, veikuma vai sasniegumiem, kas var būt konkrēti izteikti vai noklusēti šādos perspektīvos izteikumos, cita starpā ietverot tādus riskus vai nenoteiktību, kas ir saistīta ar SAF produktiem, tehnoloģisko attīstību, izaugsmes vadību, attiecībām ar klientiem un piegādātājiem, un – globālā mērogā – ar

vispārējiem ekonomiskajiem un darbības apstākļiem, izmaiņām pašmāju un ārvalstu (tai skaitā Eiropas Savienības) likumos un noteikumos, nodokļos, izmaiņām konkurences un cenu veidošanās vidē, un citiem šajā dokumentā norādītiem faktoriem. Daži no šiem faktoriem ir sīkāk aplūkoti 7. nodaļā "Riskā faktori". Ja viens vai vairāki no šiem riskiem vai iespējām īstenotos, vai ja pieņēmumi izrādās nepareizi, faktiskie rezultāti var būtiski atšķirties no tiem, kas šajā dokumentā aprakstīti kā sagaidāmi, uzskatāmi, novērtēti vai iecerēti.

Sabiedrība neplāno un neuzņemas pienākumu atjaunināt šajā Prospektā iekļautos prognožu izteikumus, kas ir spēkā titullapā norādītajā datumā.

4.5. Finanšu pārskatu standarti

SAF sagatavo savus finanšu pārskatus saskaņā ar Latvijā spēkā esošajiem grāmatvedības standartiem ("Latvijas GS"), kas atšķiras no starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem ("SFPS").

Visas norādes šajā Prospektā uz (i) "latu" vai "LVL" nozīmē Latvijas valūtu, (ii) "ASV dolāri", "U.S.\$" vai "USD" nozīmē Amerikas Savienoto Valstu valūtu, (iii) "Sterliņu mārciņa" vai "GBP" nozīmē Lielbritānijas un Ziemeļīrijas Apvienotās Karalistes valūtu, un (iv) "Eiro" vai "EUR" nozīmē Eiropas Savienības dalībvalstu, kas piedalās Eiropas Monetārajā savienībā ("EMU"), vienoto valūtu.

4.6. Prospekta izplatīšana Latvijā

Šī Prospekta kopijas iespējams saņemt ne vēlāk kā vienu darba dienu pirms Publiskā piedāvājuma uzsākšanas brīža Sabiedrības administrācijas atrašanās vietā Ganību dambī 24a, Rīgā, kā arī RFB telpās un pie Izvietotājiem katru darba dienu no plkst. 9:00 līdz 17:00.

Prospekta teksta un tā iespējamo grozījumu elektroniskās versijas tiks izvietotas sekojošās Interneta lapās: www.saftehnika.com, www.suprema.lv, www.hex.lv un www.fktk.lv.

5. KOPSAVILKUMS PAR SABIEDRĪBAS DARBĪBU

Zemāk sniegtā kopsavilkuma informācija ir apskatāma šī Prospekta teksta pilnā kontekstā un nav apskatāma atrauti no Prospektā minētajiem ierobežojumiem, ieskaitot tajā norādīto finansiālo informāciju. 7. nodaļā "Risku faktori" sniegta informācija, kas perspektīvajiem ieguldītājiem rūpīgi jāizskata pirms ieguldījumu izdarīšanas Piedāvājuma akcijās.

SAF izstrādā, ražo un izplata mikroviļņu digitālo divpunktu radio datu pārraides aparāturu, kas tiek piedāvāta kā alternatīva kabeļu tīkliem. Sabiedrība pārdod savu produktu sortimentu, kurā ir ap 130 produktiem, mobilo sakaru tīklu operatoriem, datu pakalpojumu sniedzējiem (piemēram, interneta pakalpojumu sniedzējiem un telekomunikāciju uzņēmumiem), valsts un privātiem uzņēmumiem vairāk kā 20 valstīs. SAF mērķis ir par pieejamu cenu nodrošināt fiksētus bezvadu risinājumus datu un balsu sakaru savienojumiem. Sabiedrība uzskata, ka tās panākumu pamatā ir elastība, unikālā pieeja zinātniskajiem pētījumiem un spēja nodrošināt klientiem augstvērtīgus risinājumus par zemu cenu. Finanšu gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, Sabiedrības ieņēmumi kopā bija LVL 4881291 un peļņa bija LVL 811786.

Kopš tās dibināšanas 1999. gadā Sabiedrībai izdevies kļūt par starptautisku tirgus dalībnieku, kas tirgū spēj tiešā veidā konkurēt ar tādām starptautiskām korporācijām kā Ericsson, Nokia, Siemens un NEC. Sabiedrībai ir izdevies panākt ievērojamu pieaugumu nelabvēlīgos tirgus apstākļos, ko raksturoja dramatisks kapitālieguldījumu samazināšanās telekomunikāciju un datu bezvadu pārraides sektoros.

Sabiedrība plāno vēl vairāk izvērst starptautisko darbību, iekļūstot ģeogrāfiski jaunos tirgos gan jaunattīstības, gan attīstītās valstīs. Sabiedrība uzskata, ka digitālās datu pārraides aprīkojuma tirgum jaunattīstības valstīs, sevišķi Āzijas un Klusā okeāna reģionā, kā arī Dienvidamerikā un Āfrikā ir ievērojams izaugsmes potenciāls.

5.1. Konkurences priekšrocības

Sabiedrības konkurences priekšrocības ir:

- **Spēcīga pētniecības un attīstības (R&D) struktūrvienība.** Sabiedrība koncentrē savus R&D centienus zemu izmaksu kvalitatīvu risinājumu izstrādē, kas padara šos risinājumus piemērotus klientiem, kuriem ir svarīgas pieejamas cenas. Parasti jauna produkta izstrādei līdz brīdim, kad tas kļūst pieejams klientiem, ir nepieciešams no sešiem līdz desmit mēnešiem.
- **Zemu izmaksu struktūra.** Sabiedrība var piedāvāt savus produktus par ievērojami zemākām cenām nekā konkurenti, un tomēr saglabāt rentabilitāti, pateicoties tam, ka tā maksimāli izmanto tipveida sastāvdaļas un nodod daļu operāciju izpildei valstīs ar zemām darba izmaksām, galvenokārt Austrumeiropā.
- **Ātra un efektīga jaunu tirgu apgūšana.** Sabiedrība izmanto spēcīgus vietējos izplatītājus, kas ļauj tai veiksmīgi iekļūt jaunos tirgos ātrāk un ar zemākām izmaksām. Sabiedrība spēj ātri adaptēt savu produkciju atbilstoši vietējā lietotāja vēlmēm, pateicoties Sabiedrības elastīgajam ražošanas procesam.
- **Plaša radioinženieru pieejamība.** Sabiedrības priekšrocība ir arī liels radio inženieru skaits, kuri paturējuši īpašās, ekonomiski efektīvās mašīnbūves tradīcijas, kas palikušas mantojumā Latvijai kā bijušās Padomju Savienības radioelektronikas ražošanas centram pēc Savienības sabrukuma.

5.2. Sabiedrības finanšu pārskatu kopsavilkums

	Par gadu, kas beidzās 30. jūnijā			Pusgadā, kas beidzās 31. decembrī	
	2001 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)
Peļņas vai zaudējumu aprēķins					
Neto apgrozījums	948,285	1,582,877	4,881,291	1,587,112	7,813,536
Pārdoto preču izmaksas	(674,304)	(999,539)	(3,032,357)	(906,076)	(3,503,713)
Bruto peļņa	273,981	583,338	1,848,934	681,036	4,309,823
Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas	(149,655)	(418,744)	(492,072)	(196,618)	(541,639)
Vispārējās un administrācijas izmaksas	(50,075)	(73,881)	(205,598)	(62,750)	(158,052)
Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi	-	62	90	-	-
Saimnieciskās darbības peļņa	74,251	90,775	1,151,354	421,668	3,610,132
Procentu un tam līdzīgi ieņēmumi	-	-	12	-	-
Procentu un tam līdzīgas izmaksas	(19,959)	(38,749)	(90,314)	(27,267)	(181,695)
Peļņa pirms ienākumu nodokļa	54,292	52,026	1,061,052	394,401	3,428,437
Ienākumu nodoklis	(8,518)	(9,924)	(249,266)	(124,633)	(641,465)
Pārskata gada peļņa	45,774	42,102	811,786	269,768	2,786,972
Dividendes	-	-	150,000	-	-
	Uz gada beigām, 30. jūniju			Pusgadā, kas beidzās 31. decembrī	
	2001 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)
Balances informācija					
Nemateriālie ieguldījumi	35,141	28,429	82,069	54,281	145,196
Pamatlīdzekļi	92,623	187,164	508,294	310,654	657,623
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi	-	-	31,654	-	31,654
Ilgtermiņa ieguldījumi, kopā	127,764	215,593	622,017	364,935	834,473
Krājumi	597,526	465,050	1,964,455	864,170	2,163,915
Debitoru parādi	180,678	239,990	777,684	402,651	2,629,636
Nauda un tās ekvivalenti	8,145	51,115	1,540	16,415	80,454
Kopā apgrozāmie līdzekļi	786,349	756,155	2,743,679	1,283,236	4,874,005
Aktīvu kopsumma	914,113	971,748	3,365,696	1,648,171	5,708,478
Pašu kapitāls	228,546	442,465	1,604,413	712,233	4,241,385
Rezerves	19,241	27,262	69,596	64,358	63,636
Ilgtermiņa parādi kreditoriem	-	24,315	80,137	97,498	99,032
Īstermiņa parādi kreditoriem	666,326	477,706	1,611,550	774,082	1,304,425
Pasīvu kopsumma	914,113	971,748	3,365,696	1,648,171	5,708,478
Peļņa pirms ienākumu nodokļa	54,292	52,026	1,061,052	394,401	3,428,437
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības	(313,071)	242,513	(721,849)	144,923	1,235,618
Naudas plūsma no darbībām ar ieguldījumiem	(106,796)	(20,607)	(383,290)	(100,907)	(276,452)
Naudas plūsma no finanšu darbības iesk. dividendes	384,414	(178,936)	1,055,564	(78,716)	(880,252)
					(36,750)
Neto naudas pieaugums/ samazinājums	(35,453)	42,970	(49,575)	(34,700)	78,914
Nauda perioda sākumā	43,598	8,145	51,115	51,115	1,540
Nauda perioda beigās	8,145	51,115	1,540	16,415	80,454

6. KOPEJĀ PIEDĀVĀJUMA APRAKSTS

6.1. Sabiedrība (Emitents)

Sabiedrība ir akciju sabiedrība "SAF Tehnika", kas reģistrēta Komercreģistrā saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem. Sabiedrībai ir tai pilnībā piederošs meitas uzņēmums AS "SAF International" Igaunijā. Sabiedrības juridiskā adrese ir Dzirnauvu iela 91, Rīga, LV 1011, Latvija. Sabiedrības administrācijas atrašanās vieta ir Ganību dambis 24a, Rīga, LV-1005, Latvija, un Sabiedrības akcionāru sapulce ir pieņēmusi lēmumu reģistrēt juridisko adresi administrācijas atrašanās vietā, ko paredzams veikt līdz publiskā piedāvājuma uzsākšanai. Sabiedrība ir dibināta 1999. gada 6. decembrī kā sabiedrība ar ierobežotu atbildību un tā ir reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1999. gada 27. decembrī, reģistrācijas numurs 000347410. 2001. gadā sabiedrība tika reorganizēta par akciju sabiedrību.

6.2. Pārdevēji akcionāri

AS "MicroLink", akciju sabiedrība, kas reģistrēta saskaņā ar Igaunijas Republikas tiesību aktiem, un atsevišķi akcionāri fiziskas personas: Didzis Liepkalns, Juris Ziema, Andrejs Grišāns, Normunds Bergs, Vents Lācars.

Kopējā piedāvājuma ietvaros Pārdevēji akcionāri pārdos sekojošu skaitu Sabiedrības akcijas:

Pārdevējs akcionārs	Piedāvājuma akciju skaits
AS MicroLink	419049
Didzis Liepkalns	5000
Juris Ziema	5000
Andrejs Grišāns	5000
Vents Lācars	5000
Normunds Bergs	5000
Kopā:	444049

Informāciju par Pārdevējiem akcionāriem skatīt arī 19. nodaļā "Akcijas, pamatkapitāls un īpašumtiesību struktūra" – un 19.3. nodaļā "Sabiedrības akcionāri un Pārdevēji akcionāri".

6.3. Piedāvājuma mērķis

Kopējā piedāvājuma nolūks ir finansēt Sabiedrības paplašināšanu, un uzņēmējdarbības attīstību, paplašināt Sabiedrības aktīvu bāzi, un dot iespēju MicroLink un citiem Pārdevējiem akcionāriem pārdot tiem piederošās Sabiedrības akcijas. Kopējais piedāvājums nodrošina priekšnoteikumus Sabiedrības akciju iekļaušanai RFB oficiālajā sarakstā. Turklāt paredzēts, ka iekļaušana oficiālajā sarakstā labvēlīgi ietekmēs Sabiedrības reputāciju starp esošajiem un perspektīvajiem klientiem, sadarbības partneriem un perspektīvajiem darbiniekiem, ko Sabiedrība nākotnē pieņems darbā. Lai aplūkotu Sabiedrības plānus attiecībā uz Kopējā piedāvājuma rezultātā gūto ieņēmumu izlietošanu, skatīt nodaļu 6.17. "Ieņēmumu izlietošana".

6.4. Piedāvājums

- Finanšu instrumentu veids: **akcija**
- Piedāvājuma akciju apjoms pēc nominālvērtības: **LVL 479049;**
- Vienas Piedāvājuma akcijas nominālvērtība: **LVL 1.00 (viens lats);**
- Piedāvājuma akciju kopējais skaits: **479049;**
- Vērtspapīru veids: **uzrādītāja akcijas;**
- Vērtspapīru kategorija: **parastās akcijas ar neierobežotām balsstiesībām, tiesībām uz dividendes un likvidācijas kvotas saņemšanu dematerializētas akcijas**
- Vērtspapīru forma:

Piedāvājuma akcijas tiek piedāvātas kopējā vienlaicīgā Kopējā piedāvājumā, kas sastāv no sekojošā:

1. PUBLISKAIS PIEDĀVĀJUMS, kas ietver Sabiedrības 479'049 Piedāvājuma akciju sākotnējo publisko piedāvājumu ieguldītājiem Latvijā. No Piedāvājuma akcijām 35'000 ir Emitētās akcijas un 444'049 ir Pārdevējiem akcionāriem īpašumā esošas akcijas. Emitētās akcijas par Piedāvājuma cenu EUR 600'000 apmērā Publiskā piedāvājuma ietvaros ir rezervētas pārdošanai Zviedrijas sabiedrībai Viking Microwave AB, un šīs Piedāvājuma akcijas nebūs pieejamas parakstīšanai citiem ieguldītājiem. Publiskais piedāvājums ietver arī 10'000 Piedāvājuma akciju piedāvājumu Sabiedrības darbiniekiem, kuriem ir parakstīšanās pirmtiesības uz šīm akcijām, un šīs Piedāvājuma akcijas var nebūt pieejamas parakstīšanai citiem ieguldītājiem.

2. INSTITUCIONĀLAIS PIEDĀVĀJUMS, kas ietver Sabiedrības 479'049 Piedāvājuma akciju piedāvājumu: (i) profesionālajiem ieguldītājiem Latvijas Republikā atbilstoši Finanšu instrumentu tirgus likumā noteiktajai definīcijai, (ii) institucionāliem ieguldītājiem ārpus Latvijas Republikas un ārpus Amerikas Savienotajām Valstīm, vadoties no Amerikas Savienoto Valstu 1933. gada Likuma par vērtspapīriem Nolikuma S ("ASV Nolikums S") ar grozījumiem ("ASV Likums par vērtspapīriem"), un (iii) privātas izvietojšanas Amerikas Savienotajās Valstīs apstiprinātiem institucionāliem pircējiem ("QIB"), kā noteikts ASV Likuma par vērtspapīriem Noteikumā 144A ("ASV Noteikums 144A").

6.5. Parakstīšanās uz Piedāvājuma akcijām

Parakstīšanās uz Piedāvājuma akcijām Publiskā piedāvājuma ietvaros notiks ar RFB starpniecību. Iespējamajiem ieguldītājiem jāiesniedz pieteikumi dalībai Publiskajā piedāvājumā Latvijā reģistrētās bankās un brokeru sabiedrībās (turpmāk tekstā "**Kontu turētāji**"), kas ir RFB biedri, atbilstoši to noteiktajai kārtībai. RFB ir sekojoši biedri:

RFB biedrs	Adrese	Tālrunis	Fakss
AKB "Baltijas Tranzītu banka"	13. Janvāra iela 3, Rīga LV-1050	7024763	7211985
A/S "Hansabanka"	Kaļķu iela 26, Rīga LV-1050	7024154 7024169	7024400
A/S "Latvijas Hipotēku un zemes banka"	Doma laukums 4, Rīga LV-1977	7229733 7222945	7820143
A/S "Latvijas krājbanka"	Palasta iela 1, Rīga LV-1954	7092990	7212083
A/S "Latvijas Unibanka"	Pils iela 23, Rīga LV-1050	7215587 7215808	7215335
A/S "Multibanka"	Elizabetes iela 57, Rīga LV-1011	7283204 7289546	7828232
A/S "Nord/LB Latvija"	Smilšu iela 6, Rīga LV-1050	7015425 7015233	7323449
A/S "Nordea Bank Finland PLC" Latvijas filiāle	Kaļķu iela 15, Rīga LV-1050	7096272 7096245	7820325
A/S "Parekss banka"	Smilšu iela 3, Rīga LV-1522	7010176 7010190	7010191
A/S "RB Securities"	Brīvības ielā 54, Rīga LV-1011	7025584 7025555	7025221
A/S "Rietumu banka"	Brīvības iela 54, Rīga LV-1011	7025584 7025555	7025221
A/S "Suprema"	Vaļņu iela 1, 3.stāvs, Rīga LV-1050	7357120 7228148	7357133

Attiecības starp ieguldītājiem un Kontu turētājiem nosaka savstarpējie līgumi un tiesību akti, un Izvietotāji nav tiesīgi paredzēt īpašus noteikumus parakstīšanās pieteikumu pieņemšanai no Kontu turētāju klientiem.

Publiskā piedāvājuma ietvaros parakstīšanās uz Piedāvājuma akcijām tiek veikta, iesniedzot neatsaucamu parakstīšanās pieteikumu ar Konta turētāja starpniecību, un iemaksājot Konta turētāja klienta norēķinu kontā kopējo naudas līdzekļu summu, par kādu ieguldītājs vēlas iegādāties

Piedāvājuma akcijas, bez norādes par iegādājamo Piedāvājuma akciju skaitu vai uz maksimālo pirkuma cenu, un minētie naudas līdzekļi tiek bloķēti līdz Norēķinu dienai (skatīt. 6.12. nodaļu "Samaksa un norēķini"). Minimālā summa, par kuru tiek pieņemti parakstīšanās pieteikumi, ir LVL 100.00 (viens simts latu), un jebkura ieguldītāja parakstīšanās par summu, kas ir zemāka, tiks anulēta.

SAF darbinieki parakstās uz Piedāvājuma akcijām pie Izvietotāja AS "Suprema" (Vaļņu ielā 1, Rīgā, darba dienās no plkst. 9:00 līdz 17:00) un citiem RFB biedriem. Zviedrijas sabiedrība Viking Microwave AB uz Piedāvājuma akcijām parakstās pie Izvietotājiem atbilstoši noslēgtajam Viking aktīvu pirkuma līgumam.

Izvietotāji ir tiesīgi pieprasīt, lai Kontu turētāji identificē profesionālos ieguldītājus, kuru vārdā tie parakstās uz Piedāvājuma akcijām. Ieguldītāji ir tiesīgi iesniegt vairākus pieteikumus Piedāvājuma akciju parakstīšanai Kopējā piedāvājumā. Ja ieguldītājs iesniedz vairākus pieteikumus, akciju sadalījuma vajadzībām katra ieguldītāja pieteikumi tiek apvienoti vienā. Izvietotāji patur tiesības anulēt jebkurus pieteikumus, ja tie neatbilst parakstīšanās noteikumiem.

6.6. Parakstīšanās termiņš

Pēc Prospekta reģistrācijas FKTK un sludinājuma publicēšanas laikrakstā "Latvijas Vēstnesis", par visām Piedāvājuma akcijām tiek izteikts publiskais piedāvājums saskaņā ar šī Prospekta noteikumiem. Ir paredzēts, ka parakstīšanās tiks uzsākta **2004. gada 10. maijā plkst. 9:00**, un parakstīšanās pēdējais datums būs **2004. gada 20. maijs līdz plkst. 17:00 (Latvijas laiks)**. RFB nodod datus par ieguldītājiem, kas parakstījušies uz Piedāvājuma akcijām, Izvietotājiem, atbilstoši RFB noteiktajai kārtībai par datu apmaiņu starp RFB biedriem.

6.7. Rezultātu paziņošana

Ir paredzēts, ka parakstīšanās rezultātu paziņošana Kontu turētājiem notiks **2004. gada 24. maijā**.

6.8. Papildus iedalījuma opcija

Pārdevēji akcionāri ir piešķīrusi Starptautiskajam koordinatoram izvēles tiesības, kas realizējamas 30 dienu laikā no akciju tirdzniecības sākuma RFB oficiālajā sarakstā, pieprasīt līdz 60'000 Papildus akcijas, lai segtu iespējamo papildus pieprasījuma pārsniegumu.

6.9. Piedāvājuma cena

Piedāvājuma cenas diapazonu, kura robežās notiek parakstīšanās uz Piedāvājuma akcijām Publiskā piedāvājuma ietvaros, Izvietotāji paziņo publiski ar publiskā piedāvājuma uzsākšanas brīdi. Piedāvājuma akciju pārdošanas cenu nosaka, izmantojot parakstīšanās reģistra izveides (*book-building*) metodi. Institucionālajā piedāvājumā par pārdošanas cenu ("Piedāvājuma cena") lemj Sabiedrības Valde un Pārdevēji akcionāri pēc konsultēšanās ar Starptautisko koordinatoru. Parakstīšanās periodā profesionālie un institucionālie investori iesniedz Starptautiskajiem koordinatoriem parakstīšanās piedāvājumu, norādot akciju skaitu un cenu, pie kam cena tiek norādīta cenas diapazonā, kuru noteicis Starptautiskais koordinators. Cena tiek noteikta, pamatojoties uz iesniegtajiem piedāvājumiem un ņemot vērā parakstīšanās reģistrā apkopoto informāciju par:

- kopējā pieprasījuma apjomu;
- kopējā pieprasījuma cenas elastīgumu;
- kopējā pieprasījuma kvalitāti t.i. ņemot vērā Starptautiskā koordinatora rīcībā esošo informāciju, tiekanalizēts pieprasījums no īstermiņa investoriem un pieprasījums no ilgtermiņa investoriem.

Publiskajā piedāvājumā Piedāvājuma akciju pārdošanas cena ir tāda pati, kā Piedāvājuma cena Institucionālajā piedāvājumā.

Piedāvājuma cena tiks noteikta Latvijas latos. Piedāvājuma cenu ir paredzēts paziņot aptuveni 2004. gada 24. maijā.

6.10. Akciju sadalījums

Sabiedrības Valde un Pārdevēji akcionāri pēc konsultēšanās ar Starptautisko koordinātoru lems par Piedāvājuma akciju sadalījumu Kopējā piedāvājuma ietvaros vienlaicīgi Institucionālajam piedāvājumam un Publiskajam piedāvājumam pēc parakstīšanās procesa noslēguma, balstoties uz pieprasījuma apmēru no katras ieguldītāju grupas.

Pirmkārt, no Piedāvājuma akcijām tiek atskaitītas līdz 10'000 akcijas, uz kurām parakstījušies SAF darbinieki. Gadījumā, ja Publiskā piedāvājuma ietvaros piedāvājumā darbiniekiem pieprasījums pēc darbiniekiem atvēlētajam Piedāvājuma akcijām pārsniedz iedalīto akciju skaitu, akcijas tiek sadalītas proporcionāli. Ja darbinieku pieprasījums pēc darbiniekiem atvēlētajām akcijām nesasniedz 10'000 akciju, pārpalikuma akcijas tiek pievienotas Publiskā piedāvājuma akciju sadalījumam.

Otrkārt, tiek noteikts iedalīto Emitēto akciju skaits par labu Viking (skat. 6.11. nodaļu zemāk) par Piedāvājuma cenu EUR 600'000 apmērā. Šis Piedāvājuma akcijas nav pieejamas sadalījumam citiem ieguldītājiem. Pēc šo Piedāvājuma akciju nošķiršanas tiek pieņemts lēmums par Piedāvājuma akciju sadalījumu starp ieguldītājiem Publiskajā piedāvājumā un Institucionālajā piedāvājumā.

Gadījumā, ja pieprasījums pēc Piedāvājuma akcijām Publiskajā piedāvājumā pārsniedz Publiskā piedāvājumā iedalīto akciju skaitu, Publiskā piedāvājumā akcijas tiks sadalītas šādi:

- 1) Sabiedrības Valde un Pārdevēji akcionāri pēc konsultēšanās ar Starptautisko koordinātoru noteiks akciju skaitu, kas tiek garantēts katram ieguldītājam Latvijā, kas parakstījies uz Publiskā piedāvājuma akcijām un iesniedzis uzdevumu ar naudas summu, kas ir pietiekama, lai apmaksātu šīs akcijas, un
- 2) pārējās akcijas tiks sadalītas proporcionāli starp ieguldītājiem Latvijā, kas parakstījušies uz Publiskā piedāvājuma akcijām.

Gadījumā, ja pieprasījums pēc Piedāvājuma akcijām Institucionālajā piedāvājumā pārsniedz Institucionālā piedāvājumā iedalīto akciju skaitu, par sadalījumu starp profesionālajiem un institucionālajiem ieguldītājiem lemj Sabiedrības Valde un Pārdevēji akcionāri pēc konsultēšanās ar Starptautisko koordinātoru. Pēc prioritātes sākotnēji ieguldītājiem tiks sadalītas Emitētās akcijas, un pēc tam pārējās Piedāvājuma akcijas. Pārdevējiem akcionāriem piederošās Piedāvājuma akcijas tiks iedalītas proporcionāli šo akcionāru īpašumā esošo kopējo Akciju skaitam publiskā piedāvājuma izteikšanas brīdī.

6.11. Viking Microwave AB priekšrocības sadalījumā

No 35'000 Emitētajām akcijām, kas ietvertas Publiskajā piedāvājumā, par Piedāvājuma cenu EUR 600'000 apmērā tiks rezervētas Emitētās akcijas, lai tās pārdotu Zviedrijas akciju sabiedrībai Viking Microwave AB, ko tā iegādāsies par Sabiedrības samaksāto pirkuma maksu par aktīviem, ko saskaņā ar 2004. gada 6. aprīlī noslēgto pirkuma līgumu starp Sabiedrību un Viking Microwave AB, plāno iegādāties Sabiedrība ("Viking aktīvu pirkuma līgums"). Pārējās Emitētās akcijas, kas netiks iedalītas Viking, būs pieejamas citiem ieguldītājiem.

Piedāvājuma akciju skaits, kas tiks rezervēts šim mērķim, būs vienāds ar EUR 600'000, izdalot ar Piedāvājuma cenu. Uz akcijām parakstīsies un tās apmaksās Viking Microwave AB, un tās atbilstoši noslēgtā darījuma konta un ķīlas līguma noteikumiem bloķēs a/s "Hansabanka" līdz Viking aktīvu pirkuma līguma izpildei. Ja līdz 2004. gada 30. jūnijam Viking aktīvu pirkuma līgums nav izpildīts, Viking Microwave AB piederošās Piedāvājuma akcijas Starptautiskais koordinātors pārdos par tā brīža cenu, kas noteikta RFB, pārskaitot iegūtos līdzekļus Sabiedrībai.

6.12. Samaksa un norēķini

Ieguldītājiem, kuri vēlas parakstīties uz Piedāvājuma akcijām Publiskajā piedāvājumā, jāiesniedz pieteikums savam Konta turētājam, ja tas ir RFB biedrs. Iesniedzot pieteikumu Piedāvājuma akciju parakstīšanai Publiskajā piedāvājumā, ieguldītājam jāiemaksā kopējā pirkuma summa, par kādu ieguldītājs piekrīt iegādāties parakstāmās Piedāvājuma akcijas, un Konta turētājs bloķēs minēto summu norēķinu kontā, informējot par to RFB.

Līdz Publiskā piedāvājuma sākuma datumam Pārdevēji akcionāri ar Izvietotāju starpniecību iesniegs RFB un LCD neatsaucamu un neatceļamu pārveduma uzdevumu Piedāvājuma akciju pārskaitījumam uz ieguldītāju vērtspapīru kontiem saskaņā ar Izvietotāja rīkojumu. Pārveduma uzdevums tiks

iesniegts arī gadījumā, ja Pārdevēji akcionāri un iespējamie ieguldītāji atvēruši vērtspapīru kontus pie Izvietotājiem.

Piedāvājuma akciju apmaksā notiks **T+5** datumā (turpmāk - "**Norēķinu diena**") atbilstoši RFB noteikumiem par norēķinu veikšanu starp RFB biedriem. Ir paredzams, ka Norēķinu diena būs **2004. gada 28. maijs**. Emitētās akcijas tiks uzskatītas par apmaksātām ar datumu, kad Latvijas Banka ir bloķējusi Emitēto akciju iegādei nepieciešamo naudas summu ieguldītājus apkalpojošo Kontu turētāju korespondentu kontos norēķinu veikšanai.

Norēķini par Piedāvājuma Akcijām notiks, balstoties uz vienlaicīgu akciju piegādi pret samaksu (DVP - Delivery Versus Payment) atbilstoši LCD noteikumiem. Pēc uzdevuma saņemšanas no Izvietotājiem Norēķinu dienā LCD bloķē norēķiniem nepieciešamo Piedāvājuma akciju skaitu Izvietotāja izvietošanas kontā LCD un dod maksājuma uzdevumu Latvijas Bankai veikt naudas norēķinu ar Kontu turētājiem. Pēc apstiprinājuma saņemšanas no Latvijas Bankas par naudas norēķinu veikšanu LCD veic Piedāvājuma akciju pārskaitījumus, izdarot ierakstus Kontu turētāju korespondējošos kontos. Pārveduma izpildes rezultātā LCD pārskaitīs Piedāvājuma akcijas no Izvietotāja korespondējošā konta LCD uz Konta turētāja, pie kura ieguldītājam atvērts vērtspapīru konts, korespondējošo kontu LCD.

Kontu turētāji veiks grāmatojumus akciju īpašnieku vērtspapīru kontos ar tās pašas dienas datumu, kad Piedāvājuma akciju pārvedums iegrāmatots LCD. Īpašuma tiesības uz Piedāvājuma akcijām un tajās nostiprinātām tiesībām pāries uz šo akciju pircējiem ar brīdi, kad attiecīgās Piedāvājuma akcijas ir iegrāmatotas akciju pircēju vērtspapīru kontos.

Akciju īpašuma tiesību pierādījums ir iegrāmatojums akciju īpašnieka finanšu instrumentu kontā pie Konta turētāja. Ja Konta turētājs atvēris nominālo kontu personai, kurai akcijas ir turējumā citas personas uzdevumā, akciju īpašuma tiesību pierādījums ir iegrāmatojums vērtspapīru kontā, kurš atvērts pie personas, kuras turējumā atrodas šādas akcijas.

6.13. Bloķēšana

Pārdevēji akcionāri ir vienojušies nepārdot un citādi neatsavināt Sabiedrības Akcijas divpadsmit (12) mēnešu laikā pēc Akciju izpirkšanas saistību līguma (atbilstoši turpmākajai definīcijai) parakstīšanas bez Starptautiskā koordinatora iepriekšējas rakstiskas piekrišanas. Sabiedrība ir piekritusi neizlaist un nepārdot Sabiedrības akcijas vai vērtspapīrus, kas konvertējami par Sabiedrības akcijām, divpadsmit mēnešu laikā pēc Akciju izpirkšanas saistību līguma parakstīšanas bez Starptautiskā koordinatora iepriekšējas rakstiskas piekrišanas.

Jebkādas bloķēšanas saistības neattieksies uz ieguldītājiem, kas Akcijas ieguvuši Kopējā piedāvājuma ietvaros.

6.14. Iekļaušana oficiālajā sarakstā un kotēšana

Sabiedrība ir pieteikusi Akcijas, tai skaitā Piedāvājuma akcijas, iekļaušanai regulētajā finanšu instrumentu tirgū ar RFB starpniecību. Akciju tirdzniecību RFB oficiālajā sarakstā paredzēts sākt aptuveni **2004. gada 26. maijā**.

Iekļaušanai RFB oficiālajā sarakstā paredzētas visas Sabiedrības izlaistās Akcijas, kas pārstāv visu apmaksāto un reģistrēto pamatkapitālu sekojoši:

- Finanšu instrumentu veids: **akcija**
- Iekļaujamo Akciju apjoms pēc nominālvērtības: **LVL 990060;**
- Vienas Akcijas nominālvērtība: **LVL 1.00 (viens lats);**
- Akciju kopējais skaits: **990060;**
- Vērtspapīru veids: **uzrādītāja akcijas;**
- Vērtspapīru kategorija: **parastās akcijas ar neierobežotām balsstiesībām,**

tiesībām uz dividendes un likvidācijas kvotas saņemšanu

Pēdējo 12 mēnešu laikā pirms iekļaušanas regulētajā finanšu instrumentu tirgū Sabiedrība ir veikusi sekojošas akciju emisijas:

Akcionāru sapulces lēmuma datums	Akciju skaits	Akcijas nomināl-vērtība, LVL	Akciju kopējā nominālvērtība	Pamatkapitāls pirms akciju emisijas, LVL	Jaunais pamatkapitāls, LVL	Reģistrācijas datums Komercreģistrā	Apmaksas datums
11.03.2004	51	1.00	51	200303	200354	10.03.2004	18.03.2004
08.04.2004	32587	1.00	32587	200354	232941	19.04.2004	23.04.2004
22.04.2004	722119	1.00	722119	232941	955060	29.04.2004	29.04.2004
29.04.2004	35000	1.00	35000	955060	990060		Jaunā emisija

Līgumā par akciju kotēšanu RFB oficiālajā sarakstā Sabiedrība apņemas ievērot Latvijas Republikas tiesību aktus, RFB noteikumus un RFB valdes un padomes lēmumus, apstiprinātās kārtības un noslēgto līgumu. Sabiedrība apņemas sagatavot 3, 6, 9 un 12 mēnešu finanšu pārskatus latviešu un angļu valodā, un iesniegt tos RFB atbilstoši tās noteikumiem.

Sabiedrība apņemas izveidot un uzturēt iekšējās informācijas turētāju reģistru, kā arī izstrādāt iekšējos noteikumus par kārtību, kādā iekšējās informācijas turētāju sarakstā iekļautās personas var veikt darījumu ar Sabiedrības Akcijām.

Akcijas no RFB oficiālā saraksta var tikt izslēgtas pēc Sabiedrības lūguma tikai ar akcionāru sapulces lēmumu un pēc tiesību aktos noteiktā Akciju atpirkšanas piedāvājuma izteikšanas.

6.15. Balsstiesības

Piedāvājuma akcijas pielīdzinātas pari passu visām pārējām Akcijām. Katra Akcija dod tiesības uz vienu balsi Sabiedrības Akcionāru sapulcē.

6.16. Dividendes

Piedāvājuma Akcijas dod tiesības saņemt turpmākās dividendes, ko izmaksā Sabiedrība, sākot ar dividendēm, kas izziņotas par finanšu gadu no 2003. gada 1. jūlija, un visas dividendes, kas tiek izziņotas un maksātas pēc tam. Par turpmāko dividenžu izmaksas laiku un apjomu lemj Akcionāru sapulce uz Valdes priekšlikuma pamata, kas atkarīgs no Sabiedrības turpmākās peļņas, finansiālā stāvokļa, kapitāla atbilstības prasībām un perspektīvām, kā arī citiem faktoriem, ko Valde uzskata par būtiskiem (skatīt 8. nodaļu "Dividendes un dividenžu politika").

6.17. Ieņēmumu izlietošana

Sabiedrība nesaņems nekādu daļu no ieņēmumiem par Piedāvājuma akcijām, ko pārdod Pārdevēji akcionāri Kopējā piedāvājumā. Sabiedrības tīrie ieņēmumi no Emitēto akciju izlaišanas sakarā ar Kopējo piedāvājumu tiks izlietoti pētniecības un attīstības projektiem, kas vērsti uz Sabiedrības darbības paplašināšanas veicināšanu (skatīt "Ieņēmumu izlietošana").

7. RISKA FAKTORI

Iespējamajiem ieguldītājiem pirms Piedāvājuma akciju pirkšanas rūpīgi jāapsver zemāk aprakstītie riski. Zemāk aplūkoti riski nav vienīgie, ar kuriem saskarsies Sabiedrība un ieguldītāji Piedāvājuma akcijās. Arī papildus riski, kas pašlaik Sabiedrībai nav zināmi vai ko Sabiedrība pašlaik uzskata par nebūtiskiem, var negatīvi ietekmēt tās darbību, finansiālo stāvokli un darbības rezultātus. Piedāvājuma akciju kotācijas cena var samazināties jebkura šī riska dēļ, un ieguldītāji var zaudēt visu savu ieguldījumu vai tā daļu.

7.1. Ar sabiedrības darbību saistītie riski

(a) Starptautiskā darbība un valūtas kursu svārstības

Sabiedrība pārdod savus produktus vairāk kā divdesmit valstīs. Pēc Vadības aprēķiniem, lielākā daļa 2004. gadā gūto Sabiedrības ieņēmumu tiks gūti no teritorijām ārpus Baltijas valstīm. Vadība ierosina turpināt Sabiedrības paplašināšanos globālajos tirgos. Sabiedrība saskaras ar daudziem starptautiskai uzņēmējdarbībai raksturīgiem riskiem, tādiem kā nepieciešamība pielāgoties liela skaita dažādu noteikumu, uzturēt globālu izplatīšanas tīklu, neparedzētas izmaiņas eksporta tarifos, nodokļu praksē vai importa un eksporta kvotās, ārvalstu valūtas kursu svārstības un vispārējās grūtības, kas saistītas ar darbību jaunā tirgū, piemēram, intelektuālā īpašuma tiesību aizsardzība un kontrole. Turklāt Sabiedrības operāciju paplašināšanai ir nepieciešami finansiālie resursi. Šiem faktoriem var būt negatīva ietekme uz Sabiedrības darbības rezultātiem un finansiālo stāvokli.

Nozīmīgu daļu Sabiedrības ieņēmumu rada starptautiskā tirdzniecība. Liela daļa Sabiedrības līgumsaistību un pircēju un pasūtītāju parādu ir izteikti citās valūtās, nevis tajās, kas piesaistītas latam, un attiecīgi Sabiedrības ieņēmumi ir pakļauti ārvalstu valūtas kursu svārstībām. Sagaidāms, ka nākotnē pieaugs tā Sabiedrības ieņēmumu daļa, kas iegūta no eksporta un ārvalstu operācijām. Nav iespējams garantēt, ka valūtas kursu svārstībām nebūs negatīvas ietekmes uz Sabiedrības darbības rezultātiem vai finansiālo stāvokli. Skatīt arī 13. nodaļu "Vadības veiktā finansiālā stāvokļa un darbības rezultātu apskats un analīze" un 17.4. nodaļu "Valūtas kursu svārstību ietekme".

(b) Valūtas maiņas riski

Ja ieguldījums akcijās izdarīts ārvalstu valūtā latu nominācijā, ieguldītājs tiek pakļauts ārvalstu valūtas riskam. Jebkāds lata kursa pieaugums vai samazinājums attiecībā pret šādu ārvalstu valūtu attiecīgi palielina vai samazina ieguldījuma vērtību ārvalstu valūtas izteiksmē.

Sakarā ar Latvijas uzņemšanu Eiropas Savienībā un plānoto eiro ieviešanu 2008. gada 1. janvārī, pārskati par Sabiedrības darbības rezultātiem un finansiālo stāvokli nākotnē tiks izteikti eiro. Tā kā lielākā daļa SAF ienākumu un izdevumu rodas citās valūtās, nevis eiro, un proti, latos, eiro vērtības svārstībām attiecībā pret citām valūtām var būt būtiska ietekme uz SAF darbības rezultātā gūto peļņas normu. Turklāt, tā kā Sabiedrības finanšu pārskati būs izteikti eiro, šādu svārstību piemērošanas sekām var būt būtiska ietekme uz Sabiedrības darbības rezultātiem un finansiālo stāvokli, un tās var būtiski ietekmēt iespēju salīdzināt SAF rezultātus par dažādiem finanšu periodiem. Sabiedrība veic un turpinās veikt valūtas kursu izlīdzināšanas darbības. Nav iespējams garantēt, ka Sabiedrības īstenotās cenu attiecību izlīdzināšanas metodes būs sekmīgas.

Oficiālā valūta Latvijā ir lats. Lats ir piesaistīts SDR (Speciālās tiesības aizņemties naudu). SDR ir mākslīga valūtas vienība, ko neformāli radījis SVF un kas definēta kā četru valūtu grozs šādās attiecībās: ASV dolārs 45 procenti, eiro 31 procenti, Japānas jena 13 procenti un Britu sterliņu mārciņa 11 procenti. Ārvalstu ieguldītāji var atvērt Latvijā reģistrētajās bankās kontus gan latos, gan ārvalstu valūtā. Visas ārvalstu valūtas var brīvi pirkt un pārdot pēc tirgus apmaiņas kursa. Kapitāla kustība nav ierobežota. Pastāv iespējamība, ka izmaiņas Latvijas tirdzniecības partneru valūtās var ietekmēt Latvijas valdības lēmumus un likt tai atteikties no augstākminētās piesaistes. Lata devalvācijas sekas var būt inflācija Latvijas ekonomikā kopumā, un tai var būt būtiska negatīva ietekme uz Sabiedrības finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

(c) Izaugsme un tās kontrole

Sabiedrība iegulda nozīmīgu daļu savu resursu pētniecībā un attīstībā, kā arī tirgus attīstībā, palielinot potenciālo klientu informētību par saviem produktiem. Sabiedrības panākumi lielā mērā balstās uz augošo pieprasījumu pēc esošajiem un jauniem produktiem un pakalpojumiem. Tomēr nevar garantēt, ka notiks Sabiedrības plānotais pieprasījuma pieaugums. Rezultātā ir iespējams, ka Sabiedrība var nerealizēt savus izaugsmes mērķus.

Sabiedrības izaugsme ir bijusi ļoti strauja, un vadība sagaida, ka tā turpinās strauji augt, gan organiski paplašinot savu darbību, gan pārņemšanas ceļā. Sabiedrības spēja pārvaldīt turpmāko izaugsmi, it sevišķi sakarā ar starptautiskās paplašināšanās plāniem, prasīs Sabiedrības klātbūtnes palielināšanu mikroviļņu radio tirgū. Turklāt Sabiedrībai pastāvīgi jāuzlabo sava finanšu un vadības kontrole, uzskaites sistēmas un procedūras, nepieciešamības gadījumā jāievieš jaunas sistēmas un atbalsts, jānodrošina sava personāla apmācība, atbalstīšana un pārvalde. Izaugsme iespējamo pārņemšanu ceļā izraisīs atsevišķus riskus, kas saistīti ar pārņemto uzņēmumu integrēšanu Sabiedrībā. Ja Sabiedrība nespēs sekmīgi kontrolēt savu izaugsmi un attīstību, tas var negatīvi ietekmēt tās peļņu un finansiālo stāvokli. Izaugsmes turpināšanai nepieciešami ieguldījumi pamatlīdzekļos un papildus apgrozāmie līdzekļi. Nav iespējams garantēt, ka papildus finansējums būs pieejams ar izdevīgiem noteikumiem.

(d) Tehnoloģijas attīstība un Sabiedrības produktu izstrāde

Sabiedrība un vairums tās klientu darbojas tirgū, ko raksturo straujas tehnoloģiju izmaiņas. Sabiedrības turpmākie panākumi būs atkarīgi no sekmīgas produktu izstrādes, izmaiņām klientu prasībās un tehnoloģijā, kā arī no Sabiedrības spējas papildināt savu pašreizējo produktu funkcionalitāti un iespējas, un laist tirgū jaunus produktus, kas atbilst tehnoloģijas attīstībai un jaunajiem nozares standartiem.

Sabiedrība plāno tuvākajā nākotnē ieviest un tirgot vairākus jaunus produktus, kuru panākumi atkarīgi no tās galveno klientu attieksmes. Ja Sabiedrība nespēs pielāgoties, un laika un izmaksu ziņā racionāli reaģēt uz jaunām tehnoloģijām un jaunām klientu prasībām, tam var būt negatīva ietekme uz Sabiedrības darbības rezultātiem vai finansiālo stāvokli.

(e) Atkarība no vienas produktu grupas

Tā kā Sabiedrības darbības rezultāti ir atkarīgi no neliela produktu skaita realizācijas, pieprasījuma samazināšanās pēc viena produkta var neproporcionāli samazināt Sabiedrības darbības rezultātus.

Ieņēmumi no CFM produktu grupas un pakalpojumu realizācijas līdz šim veidojuši būtiski lielu daļu no Sabiedrības ieņēmumiem. Lai gan Sabiedrība ir papildinājusi savu produktu sortimentu ar jauniem produktiem, jebkurš cenu kritums vai pieprasījuma samazinājums pēc Sabiedrības CFM produktu grupas un pakalpojumiem varētu negatīvi ietekmēt sabiedrības darbības rezultātus vai finansiālo stāvokli.

(f) Atkarība no vadošā personāla

SAF veikums lielā mērā ir atkarīgs no tās vadības un augsti kvalificētā personāla spējām un darba attiecību turpināšanas. SAF sagaida, ka prasības pret vadību un profesionālo personālu būtiski pieaugs. Šo vadošo personu zaudēšana varētu negatīvi ietekmēt SAF darbības rezultātus. Piemēram, ja viena vai vairākas vadošās personas pāriet pie konkurenta vai izveido konkurējošu sabiedrību, tā rezultātā radusies konkurence varētu kaitēt SAF uzņēmējdarbībai. Turklāt, zaudējot jebkuru vadošo darbinieku, var nebūt iespējams novērst SAF darbības nosacījumu, prakses, jaunu produktu izstrādes vai veicinātāju sarakstu nesankcionētu izpaušanu vai izmantošanu. Nākotnes panākumi ir atkarīgi arī no SAF pastāvīgas spējas nākotnē apzināt, nolīgt, apmācīt un pārkvalificēt šādu personālu. Skatīt arī nodaļu 11.12 "Uzņēmuma darbība – darbinieki" un 18. nodaļu "Vadība".

(g) Atkarība no būtiskajiem piegādātājiem

Sabiedrība paļaujas uz savu produktu sastāvdaļu piegādātājiem, kuru skaits ir ierobežots. Lai gan atsevišķas sastāvdaļas tiek izgatavotas pēc pasūtījuma, lielākā daļa no tām ir standarta un viegli aizstājamas. Lai gan Sabiedrība neuzskata, ka tā būtu atkarīga no kāda piegādātāja, nav iespējams garantēt, ka Sabiedrība varētu rentabli aizvietot būtisku piegādātāju, un rezultātā var palielināties ražošanas izmaksas, kas varētu likt zaudēt konkurences priekšrocības.

(h) Atkarība no zemām darbaspēka izmaksām

Pēc Latvijas uzņemšanas Eiropas Savienībā Latvija veidos Eiropas darba tirgus daļu, beidzoties attiecīgajiem pārejas periodiem. Tā kā darbaspēka izmaksas Latvijā ir būtiski zemākas nekā vidēji Eiropā, ir sagaidāms vismaz daļējs darbaspēka izmaksu pieaugums. Rezultātā Sabiedrība var nespēt nodrošināt savu produktu ražošanas izmaksas rentablā veidā, un tā rezultātā var tikt zaudētas konkurences priekšrocības.

(i) Atkarība no būtiskajiem klientiem

Lai gan Sabiedrībai ir liels skaits klientu, kas izkļiedēti pa visu Eiropu, Centrālo un Dienvidu Ameriku un Āziju, daži klienti pārstāv nozīmīgu daļu no Sabiedrības neto apgrozījuma. Finanšu pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, China Telecom, China Mobile un China Unicom kopā pārstāvēja 69% Sabiedrības neto apgrozījuma. Jebkura būtiskā klienta zaudējumam vai tā iepirkumu līmeņa samazinājumam var būt negatīva ietekme uz Sabiedrības finanšu stāvokli un ieņēmumiem no pamatdarbības.

(j) Intelektuālais īpašums

Sabiedrība ir atkarīga no intelektuālā īpašuma, zinātnības komercnoslēpumiem, patentu tiesībām un preču zīmēm. Ja šīs intelektuālā īpašuma tiesības neizdotos aizsargāt, tas varētu kaitēt Sabiedrības darbībai. Sabiedrība ir izvēlējusies neregistrēt patentus vai veikt citu formālu aizsardzību savām tehnoloģijām vai zinātnībai. Sabiedrība uzskata, ka produktu izstrādes sarežģītība un pastāvīgās izmaiņas, kā arī ražošanas izmaksu efektivitāte varētu būt tie faktori, kas varētu atturēt trešās personas no Sabiedrības produktu atgriezeniskās kopēšanas, padarot šādu kopēšanu grūtu, laikietilpīgu un dārgu.

Turklāt, lai gan Sabiedrībai nav zināms, ka pastāvētu jebkādas trešo personu intelektuālā īpašuma tiesības, kuras Sabiedrības tehnoloģijas varētu pārkāpt, un tā uzskata, ka tai pieder visas tās darbības veikšanai nepieciešamās intelektuālā īpašuma tiesības, ir iespējams, ka Sabiedrībai var nākties reaģēt uz pretenzijām par iespējamu trešās personas intelektuālā īpašuma tiesību pārkāpumu. Jebkādu pretenziju rezultātā var rasties ievērojami tiesāšanās izdevumi, un Sabiedrībai var tikt ar nolēmumu aizliegts veikt zināmas darbības, uzdot atlīdzināt zaudējumus un/vai novirzīt nozīmīgus resursus uz tādas tehnoloģijas izstrādāšanu, kas nepārkāptu šādas tiesības.

(k) DG Telecom līgums

2002. gadā Sabiedrība ir noslēgusi oriģinālā ražotāja (OEM) līgumu ("DG Līgums") ar savu šā brīža lielāko klientu Beijing DG Telecommunications Equipment Co. Limited ("DG Telecom"). Saskaņā ar DG Telecom līgumu Sabiedrība (i) piešķir DG Telecom tiesības laist tirgū, pārdot, piegādāt, uzstādīt, apkalpot un atbalstīt Sabiedrības produktus tieši tās klientiem, (ii) piegādā savus produktus DG Telecom, un (iii) lai gan tas nav viennozīmīgi, piešķir DG Telecom licenci ražot Sabiedrības produktus par autoratlīdzību. Gada laikā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, DG Līgums sastādīja 45% no Sabiedrības kopējā neto apgrozījuma.

Nemot vērā stāvokli ar prasību realizēšanu sakarā ar intelektuālā īpašuma tiesībām Ķīnā, Sabiedrība ir izvēlējusies neierobežot DG Telecom piešķirtās licences tiesības un nepieprasīt autoratlīdzību par konkrētām licencētām darbībām. Tāpat DG līgums nesatur atsevišķus tipveida noteikumus, kas

parasti tiktu iekļauti līdzīgos līgumos nolūkā aizsargāt Sabiedrības intelektuālo īpašumu, tādus kā zaudējumu atlīdzināšana par trešo personu prasībām sakarā ar DG Telecom firmas zīmju vai preču zīmju izmantošanu, kā arī trešo personu prasībām par intelektuālā īpašuma tiesību pārkāpumu sakarā ar to, ka DG Telecom ražo licencētos produktus, vai sakarā ar Sabiedrības īpašumtiesībām uz uzlabojumiem.

Tomēr Sabiedrības vadība uzskata, ka risks sakarā ar to, ka DG Telecom varētu ražot produktus, tā konkurējot ar Sabiedrību, ir ierobežots. Vadība uzskata, ka DG Telecom nav nodomu iesaistīties komerciāli nozīmīgā Sabiedrības produktu ražošanā. Vadībai ir zināms, ka DG Telecom agrāk ir centusies izveidot atsevišķu Sabiedrības produktu pilna apjoma ražošanu, bet, tā kā nav izdevies panākt pietiekami ekonomiski izdevīgus rezultātus, tagad DG Telecom pērk izstrādājumus no Sabiedrības un veic tikai produktu galīgo montāžu. Tomēr, ja DG Telecom pārstatu pirkt sev nepieciešamos apjomus no Sabiedrības vai izbeigtu DG Līgumu, tam būtu būtiska negatīva ietekme uz Sabiedrības ieņēmumiem un finansiālo stāvokli. Attiecībā uz papildus informāciju par riskiem Sabiedrības darbībai, kas saistīti ar intelektuālo īpašumu, skatīt arī 7. nodaļas "Risku faktori" 7.1.(j) apakšpunktu "Intelektuālais īpašums".

(l) Ierobežota neatkarīgas darbības vēsture

Līdz Kopējā piedāvājuma noslēgšanai Sabiedrība būs ar MicroLink saistītais uzņēmums. Attiecīgi, SAF ir ierobežota patstāvīgas darbības vēsture, ko varētu izmantot par pamatu, lai izvērtētu tās finansiālo stāvokli, darbības rezultātus un plānoto turpmāko veikumu. Nav iespējams garantēt, ka riskiem un problēmām, ar kurām SAF saskarsies kā neatkarīga sabiedrība, tai skaitā patstāvīga finansējuma saņemšanai, nebūs negatīvas ietekmes uz Sabiedrību.

(m) Ar līgumiem saistītie riski

SAF konfidencialitātes, licences, apkalpes un piegādes līgumi galvenokārt sastādīti, pamatojoties uz pašas Sabiedrības standarta līgumiem. SAF izmanto konfidencialitātes līgumus ar saviem klientiem un sadarbības partneriem, un šajos līgumos ietilpst noteikumi, kas parasti tiek izmantoti šajā nozarē.

Starp Sabiedrību un tās noslēgto līgumu pusēm iespējami strīdi par līguma interpretāciju vai līguma saistību izpildi, kas var novest pie tiesas vai šķīrējtiesas prāvas ar Sabiedrībai nelabvēlīgu iznākumu. Arī prasībām uz līguma pamata un citām prasībām var būt negatīva ietekme uz Sabiedrības peļņu vai finansiālo stāvokli. Skatīt arī 11. nodaļas "Uzņēmuma darbība" – 15. apakšpunktu "Tiesvedība."

(n) Nomas līgums

Sabiedrības biroja telpu un Sabiedrības galveno ražotņu telpu īpašnieks savu nomas līgumu ar Sabiedrību var izbeigt jebkurā laikā, par to paziņojot trīs mēnešus iepriekš. Lai gan Sabiedrība neuzskata, ka nomas līgums varētu tikt izbeigts, šobrīd notiek sarunas par nomas līguma noteikumu grozīšanu.

(o) Atbildība par produktu trūkumiem

Vadība uzskata, ka SAF tirgotie produkti nevar izraisīt pretenzijas par produktu atbildību, kurām varētu būt nozīmīga ietekme uz SAF finansiālo stāvokli. Sabiedrības produktu darbības kļūmes var izraisīt sarežģītumus komunikāciju tīklos, kuros tie tiek izmantoti. Tā rezultātā iespējama tiesāšanās un klientu zaudējums, un tam var būt būtiska negatīva ietekme uz Sabiedrības uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem.

(p) Vides aizsardzības aspekti

SAF nenodarbojas ar tādām operācijām, kas var radīt būtisku kaitējumu videi. Tomēr ir iespējams, ka SAF tiek iesaistīta tiesvedībā, kas ierosināta pret tās klientiem par vides aizsardzības likumu vai noteikumu pārkāpšanu. Nevar noteikti apgalvot, ka šāds tiesas process, ja tāds notiktu, neradītu negatīvu ietekmi uz Sabiedrības uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem.

(r) Pārņemšanas stratēģija

Sabiedrība plāno izaugsmi pārņemšanas ceļā, kā arī ar stratēģisku ieguldījumu palīdzību un stratēģiskām aliansēm ar citām sabiedrībām, kurām ir tādi produkti, tehnoloģijas, pakalpojumi, mārketinga jaudas, izplatīšanas kanāli vai ģeogrāfiskais pārklājums, kas varētu paplašināt vai papildināt Sabiedrības esošo uzņēmējdarbību. Pašlaik Sabiedrība meklē iespējas izvērsties jaunos ģeogrāfiskos tirgos un paplašināties ar jaunām produktu līnijām un piegādes formām pašreizējos ģeogrāfiskajos tirgos. SAF var neizdoties (1) apzināt šīs iespējas, (2) noslēgt pārņemšanas darījumus, izveidot stratēģiskas alianses vai kopuzņēmumus ar labvēlīgiem noteikumiem, vai (3) integrēt pārņemtos uzņēmumus agrāk pastāvējušajā darbībā.

(s) Nozares standarti un noteikumi

Sabiedrības produktu izstrādes stratēģija pamatojas uz bezvadu datu pārraides tehnoloģijas plašu izmantošanu. Ja Sabiedrības turpmākajai produktu izstrādes stratēģijai nepieciešamie standarti netiktu plaši akceptēti, arī Sabiedrības produkti negūs tirgus atzinību. Ja Sabiedrības produkti negūst tirgus atzinību, vai ja neattīstās mērķa tirgus, tas var negatīvi ietekmēt Sabiedrības ieņēmumus un finansiālo stāvokli. SAF ir Eiropas Telekomunikāciju Standartu Institūta aktīvs dalībnieks.

SAF spēju pārdot produktus konkrētā valstī ietekmē vietējās valdības noteikumi attiecībā uz nacionālā telekomunikāciju aprīkojuma standartizāciju un sertifikācijas prasībām, kā arī radio frekvenču spektra piešķiršana tā kā radio spektrs tiek uzskatīts par ierobežotu resursu. Jebkādas izmaiņas esošajos standartos, sertifikācijas prasībās vai spektru piešķiršanā var padarīt dažus no produktiem neatbilstošus valdības noteikumiem, un var likt Sabiedrībai izdarīt modifikācijas savos produktos, kam var būt nepieciešams ievērojams laiks un resursi, un kas var radīt negatīvu ietekmi uz SAF finanšu rezultātiem vai darbību.

SAF spēju konkurēt starptautiskos tirgos var negatīvi ietekmēt arī tirdzniecības ierobežojumi, tarifi un eksporta licenču iegūšanas prasības.

(t) Konkurence

SAF darbojas augstas konkurences nozarē, kas ir atkarīga no tehnoloģijas sasniegumiem. Lai gan sekmīga produktu un sistēmu izstrāde nav obligāti atkarīga no ievērojamiem finansiāliem resursiem, daži no sabiedrības konkurentiem šajā uzņēmējdarbībā ir lielāki nekā Sabiedrība, un var uzturēt augstākus pētniecības un attīstības izdevumu līmeņus. Nav iespējams garantēt, ka Sabiedrība spēs sekmīgi konkurēt ar pašreizējiem un nākotnes konkurentiem. Paaugstinātas konkurences rezultātā iespējami cenu samazinājumi, lēnāka izaugsme, samazināta peļņa, vai tirgus daļas zaudēšana, un visi šie apstākļi var būtiski negatīvi ietekmēt Sabiedrības darbību, darbības rezultātus un finansiālo stāvokli.

7.2. Riski, kas saistīti ar attiecībām ar MicroLink

(a) MicroLink ietekme uz Sabiedrības vadību

Trīs no pieciem SAF Padomes locekļiem ir arī MicroLink amatpersonas. Tādējādi, MicroLink būs būtiska ietekme uz Sabiedrības Valdes darbību. MicroLink ir norādījusi, ka tās dalībai SAF Padomē ir pārejošs raksturs un ka tā plāno atstāt SAF Padomi līdz 2004. gada 30. jūlijam.

Bez tam, MicroLink ir noslēgusi vienošanos ar Normundu Bergu, Sabiedrības izpilddirektoru, kas paredz, ka N.Berga balsstiesības, kas saistītas ar viņam piederošajām akcijām, tiks izmantotas atbilstoši MicroLink norādījumiem. Pēc Kopējā piedāvājuma pabeigšanas, N.Bergam būs 10% Sabiedrības akciju un balsu. Šīs vienošanās rezultātā MicroLink būs zināma ietekme uz tādu jautājumu iznākumu, kas izlemjams ar akcionāru balsu vairākumu, tajā skaitā attiecībā uz jautājumiem par Padomes locekļu iecelšanu, dividenžu izmaksāšanu, un Sabiedrības finanšu pārskata apstiprināšanu. Šīs vienošanās darbības termiņš beidzas 10. maijā.

Papildus informācijai par vienošanos starp MicroLink un Normundu Bergu, skatīt 19. nodaļā “Akcijas, pamatkapitāls un īpašumtiesību struktūra.”

(b) Līgumiskās attiecības ar MicroLink

Sabiedrībai un MicroLink ir līgumiskās attiecības, kas saistītas ar dažādām Sabiedrības operācijām, tai skaitā arī līgumi par tirdzniecības pārstāvniecību Baltkrievijā, Latvijā, Lietuvā un Igaunijā. Lai gan SAF uzskata, ka šie līgumi ietver tirgus nosacījumus, daudzi no tiem noslēgti pirms Kopējā piedāvājuma vai tā sagatavošanas ietvaros, un uz tiem neattiecas konkurences prasības. Attiecīgi, nav iespējams garantēt ka dažu vai visu šo līgumu noteikumi nav mazāk izdevīgi SAF, nekā tie noteikumi, kādus SAF varētu panākt no neatkarīgas trešās puses.

7.3. Ar Piedāvājumu saistītie riski

(a) Piedāvājuma akciju iepriekšēja publiska tirgus trūkums; tehnoloģiju uzņēmumu akciju svārstīgums

Pirms Kopējā piedāvājuma Akcijas netika pārdotas publiski. Lai gan Akcijas ir paredzētas iekļaušanai RFB oficiālajā sarakstā, nav iespējams garantēt Akciju tirgus turpmāku attīstību vai Akciju īpašnieku spēju pārdot savas Akcijas vai šādas pārdošanas cenas. Attiecīgā brīža tirgus cenas būs atkarīgas no daudziem faktoriem, tai skaitā no esošajām procentu likmēm, Sabiedrības darbības rezultātiem un naudas plūsmas un no citu sabiedrību iekļaušanas vērtspapīru tirgū tajā pašā vai līdzīgās nozarēs. Attiecīgi, ja Akciju tirgus attīstās, nav iespējams garantēt šī tirgus likviditāti vai ilgtspēju .

RFB šobrīd harmonizē savus standartus ar OMHEX, integrēto Ziemeļvalstu un Baltijas valstu vērtspapīru tirgu. Lai gan šo pārmaiņu ieviešana varētu radīt zināmus traucējumus Sabiedrības akciju tirdzniecībā, Sabiedrība sagaida, ka no ilgtermiņa perspektīvas viedokļa tā iegūs no vienas tirdzniecības sistēmas izmantošanas Ziemeļeiropas reģionā.

Pēdējos gados vairums lielo biržas tirgu kopumā, un it sevišķi ar tehnoloģiju saistītu sabiedrību akciju tirgus ir pieredzējis ievērojamas cenu un tirdzniecības apjomu svārstības. Šīs svārstības bieži nav bijušas saistītas ar sabiedrību darbības veikumu vai ir bijušas neproporcionālas tam. Attiecīgi, iespējamās ievērojamas akciju cenu svārstības, arī būtisks kritums, pēc Kopējā piedāvājuma arī tādā gadījumā, ja Sabiedrības darbības rezultāti būtu tādi, kādi tikuši sagaidīti.

(b) Iekšējās informācijas ietekme

Pēc Kopējā piedāvājuma pabeigšanas Vadībai kopā piederēs vairāk nekā 50% Akciju (tomēr starp Vadības locekļiem nepastāv līgumisku saistību, kā rezultātā jebkuri no Vadības locekļiem iegūtu izšķirošu ietekmi Sabiedrībā). Rezultātā šie akcionāri spēs iespaidot visus jautājumus, kur nepieciešams akcionāru apstiprinājums, ieskaitot Padomes ievēlēšanu un nozīmīgu korporatīvu darījumu sankcionēšanu, kas varētu traucēt vai kavēt personām no ārpusē iegūt kontroli Sabiedrībā. Iekšējo personu spēja aizkavēt vai traucēt šādus darījumus varētu izraisīt Akciju cenu kritumu.

(c) Likviditāte

Latvijā finanšu instrumentu tirgus ir salīdzinoši neattīstīts, un ievērojami mazāks, ar mazāku likviditāti un lielāku nestabilitāti, nekā tādi iedibināti tirgi kā Amerikas Savienotajās Valstīs vai Lielbritānijā. Starptautiskās komisijas maksa un citas operāciju izmaksas RFB ir augstākas, nekā Rietumeiropas valstīs, un vērtspapīru norēķini par Piedāvājuma akcijām dažos gadījumos var būt pakļauti ar administratīvām procedūrām saistītiem aizkavējumiem norēķinu bankās.

Latvijas akciju tirgus ierobežojumu rezultātā Piedāvājuma akciju cena var būt salīdzinoši nepastāvīga, un ieguldītājiem var būt grūtības ar savu Akciju realizēšanu Latvijas tirgū nelabvēlīgu tirgus apstākļu gadījumā.

Cenas RFB var ietekmēt arī tādi ārēji faktori kā pasaules tirgu stāvoklis kopumā vai konkrētu jaunizveidoto tirgu veikums, vai nodokļu uzlikšana ienākumiem no akciju pārdošanas vai kapitāla pieauguma.

(d) Nozīmīgas atšķirības starp SFPS un Latvijas GS

Prospektā iekļautais revidētais finanšu pārskats un pusgadu finanšu pārskati ir sagatavoti un norādīti saskaņā ar Latvijas GS. Starp SFPS un Latvijas GS pastāv nozīmīgas atšķirības, kas var būt būtiskas šeit norādītajai finanšu informācijai. Nav mēģināts šīs atšķirības aprakstīt vai noteikt to ietekmes apjomu, neskaitot to informāciju, kas ietverta 26. nodaļā: Nozīmīgo atšķirību kopsavilkums starp SFPS un Latvijas GS". Pieņemot lēmumu par ieguldījumiem, potenciālajam ieguldītājam jāpaļaujas uz savu paša veikto Sabiedrības, Kopējā piedāvājuma noteikumu un finanšu informācijas pārbaudi. Perspektīvajiem ieguldītājiem jākonsultējas ar saviem profesionālajiem konsultantiem, lai izprastu atšķirības starp SFPS un Latvijas GS un to, kā šīs atšķirības var ietekmēt šajā Prospektā norādīto finanšu informāciju.

(e) Riski, kas saistīti ar Viking darījumu

Sabiedrība 2004. gada 6. aprīlī ir noslēgusi aktīvu pirkuma līgumu ar Viking Microwave AB ("Viking") Zviedrijā, lai iegādātos sabiedrības Viking aktīvus. Saskaņā ar šo līgumu, daļa no pirkuma cenas - EUR 600,000 apmērā tiek pārskaitīta Viking ar noteikumu, ka Viking par šo summu parakstīsies uz un iegādāsies daļu Emitēto akciju. Ja līdz 2004. gada 31. jūlijam Viking darījums netiktu pabeigts, Izvietotājam ir tiesības pārdot Viking piederošās Akcijas par cenu, kāda pastāv attiecīgajā brīdī RFB, un tie ienākumi tiks samaksāti Sabiedrībai.

Ja Akciju pārdošanas brīdī Akciju cena būtu zemāka par to nominālvērtību, Sabiedrībai būs finansiāli zaudējumi. Plašākam Viking darījuma aprakstam, skatīt arī 6. nodaļu "Kopējā piedāvājuma apraksts" un 11. nodaļas "Uzņēmuma darbība" – 11.16. apakšpunktu "Nesenie notikumi".

(f) ASV dzīvojošo Piedāvājuma akciju īpašnieku pirmpirkuma tiesību iespējamā nepieejamība

Saskaņā ar Komerclikumu, Latvijas akciju sabiedrību akcionāriem ir pirmtiesības proporcionāli viņiem piederošo akciju apjomam parakstīties uz emitētām akcijām, kā arī uz tādu obligāciju izlaidi, kas konvertējamas akcijās vai garantē parakstīšanos uz šādām akcijām.

ASV dzīvojošiem Piedāvājuma akciju īpašniekiem var nebūt iespējams realizēt jebkādas turpmākās pirmpirkuma tiesības vai pirmtiesības attiecībā uz savām Piedāvājuma akcijām, izņemot gadījumu, ja nav spēkā reģistrācijas deklarācija saskaņā ar ASV Likumu par vērtspapīriem par šādu tiesību realizēšanu, vai ja pieejams atbrīvojums no reģistrācijas prasībām saskaņā ar minēto likumu. Skatīt arī 19. nodaļu "Akcijas, pamatkapitāls un īpašumtiesību struktūra" 19.4. nodaļas "Akcionāru tiesības" (c) apakšpunktu – "Pirmpirkuma tiesības."

(g) Latvijas nodokļu piemērošana un nodokļu audits Sabiedrībā

Pēdējo gadu laikā Latvijas nodokļu sistēmā ir notikušas vairākas būtiskas reformas, un tādēļ attiecībā uz vairākām sfērām nodokļu administrēšana un precedenti ir tikai izveidošanās stadijā. Šajos apstākļos ne vienmēr ir iespējams precīzi noteikt, kā no nodokļu piemērošanas viedokļa uzņēmumiem ir jāvērtē to veiktie darījumi.

Valsts ieņēmumu dienests šobrīd veic nodokļu auditu Sabiedrībā attiecībā uz pievienotās vērtības nodokli (PVN) par periodu no 2001. gada 1. janvāra līdz 2002. gada 31. decembrim, un uzņēmumu ienākuma nodokli (UIN) par periodu no 2001. gada 1. jūlija līdz 2002. gada 30. jūnijam. Audits tika uzsākts 2004. gada 7. aprīlī, un tā pabeigšana sagaidāma līdz 2004. gada 1. jūnijam. Sabiedrības Vadība uzskata, ka rezultāti būs zināmi aptuveni 2004. gada 20. maijā. Gadījumā, ja VID nodokļu inspektori atrastu kļūdas Sabiedrības veiktajā nodokļu uzskaitē, vai citādi konstatētu, ka Sabiedrība nav samaksājusi piemērojamos nodokļus, Sabiedrībai var tikt piemērots papildus nodokļu uzrēķins. VID ir tiesīga aprēķināt soda naudu 100% apmērā no nodokļa summas, ko Sabiedrība, atbilstoši VID slēdzienam, nav samaksājusi. Saskaņā ar Latvijas nodokļu tiesību aktiem Sabiedrībai var būt jāmaksā arī pamatparāda palielinājums, kura likmi nosaka Latvijas Banka (šobrīd 3.5% gadā), kā arī nokavējuma maksu 0.05% apmērā no piemērotā nodokļa summas per katru kavējuma dienu.

Lēmums par nodokļu maksājumu papildus uzrēķinu var tikt pārsūdzēts, pirmkārt, VID ģenerāldirektoram, un pēc tam Administratīvajai rajona tiesai. Pārsūdzība VID ģenerāldirektoram aptur lēmuma izpildi par papildus nodokļu un soda naudu samaksu, bet gadījumā, ja VID ģenerāldirektors noraida sūdzību, Sabiedrībai ir jāveic piemērotais papildus nodokļa, soda naudu, pamatparāda palielinājuma un nokavējuma naudu maksājums. VID ģenerāldirektora lēmums var tikt pārsūdzēts Administratīvajai rajona tiesai, kā arī turpmāk pārsūdzēts augstākās tiesu instancēs.

8. DIVIDENDES UN DIVIDENŽU POLITIKA

SAF ir salīdzinoši jauna sabiedrība, un pirms Kopējā piedāvājuma tā bija MicroLink meitas uzņēmums. Attiecīgi, SAF dividenžu izmaksāšanas vēsture ir ierobežota. Latvijas tiesību akti paredz, ka, lai akciju sabiedrība izmaksātu dividendes, tās jāierosina Valdei, jāakceptē Padomei un jāapstiprina akcionāru sapulcē.

Vēsturiski SAF darbība ir radījusi pietiekamu naudas plūsmu pamatdarbības finansēšanai, ar zināmu papildus finansējumu slēgtas akciju emisijas formā. Sekmīgas sākotnējās darbības rezultātā SAF ir spējusi ievērojami uzlabot savu naudas plūsmu, un tas atļāvis pirmo reizi izmaksāt dividendes LVL 150'000 apjomā par gadu, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, un šīs dividendes veidoja 18% no pārskata gada peļņas jeb 4.05 LVL uz katru akciju (LVL 0.82 uz katru akciju pēc Kopējā piedāvājuma). Lai gan nav iespējams garantēt, ka SAF turpinās ģenerēt spēcīgu naudas plūsmu, SAF cer, ka gadījumā, ja nenotiks nozīmīgas izmaiņas tās darbībā vai kapitāla struktūrā, vai telekomunikāciju un datu pārraides aprīkojuma nozarē, tā spēs maksāt dividendes katru gadu, un pieņem, ka šādas plānotas dividendes vidēji būs ap 10 līdz 30% apmērā no SAF tīrās peļņas, ņemot vērā ieguldījumu vajadzības šajā periodā. Piedāvājuma akcijas dod tiesības saņemt dividendes par 2004. gadu, ja un kad tās ierosinās Valde un apstiprinās akcionāru kārtējā sapulcē.

Tāpat kā uz nākotni vērsto izteikumu gadījumā, šis izteikums par SAF dividenžu politiku ir pakļauts dažādiem riskiem un iespējām, tai skaitā par to, ka (1) pietiekoša naudas plūsma var neturpināties, un (2) Sabiedrība var izvēlēties ieguldīt gandrīz visu naudas plūsmu savā pamatdarbībā, pārņemšanā vai citās iniciatīvās. Lai aplūkotu atsevišķus faktorus, kas var izraisīt SAF faktiskās dividenžu politikas atkāpes no pašreizējām prognozēm, skatīt arī 7. nodaļu "Risku faktori".

9. IEŅĒMUMU IZLIETOŠANA

Sabiedrība plāno izlietot no Emitēto akciju izlaides saņemtos līdzekļus, lai finansētu tādu Sabiedrības darbību paplašināšanu kā pētniecības un attīstības projekti, kas saistīti ar jauniem produktiem, un savu realizācijas un izplatīšanas tīklu, likvīdo aktīvu izveidošanai un nostiprināšanai un iespējamai uzņēmumu pārņemšanai. Spēcīga finansiālā stāvokļa mērķis ir papildināt Sabiedrības spēju veidot stratēģiskas alianses ar nolūku uzlabot savu konkurētspēju.

Sabiedrība nesaņems nekādu daļu no Pārdevēju akcionāru ieņēmumiem par esošo Piedāvājuma akciju pārdošanu.

10. KAPITĀLS

Sekojošajā tabulā norādīta sabiedrības esošais kapitāls un parādi uz 2004. gada 31. martu. Šī tabula skaidrojama saistībā ar citur šajā Prospektā norādītajiem finanšu pārskatiem. Plašākai informācijai par Sabiedrības kapitālu un parādiem skatīt arī nodaļu "Piezīmes pie finanšu pārskatiem".

	Uz 2004. gada 31 martu (LVL)
Nauda un naudas ekvivalenti	881,174
Īstermiņa parādsaistības	88,594
Ilgtermiņa parādsaistības	99,378
Pašu kapitāls	4,888,481

11. UZŅĒMUMA DARBĪBA

11.1. Kopsavilkums

SAF izstrādā, ražo un izplata mikroviļņu digitālo divpunktu radio datu pārraides aparatūru, ko piedāvā kā alternatīvu kabeļu tīkliem. Sabiedrība pārdod produktu sortimentu, kurā ir ap 130 produktiem, mobilo sakaru tīklu operatoriem, datu pakalpojumu sniedzējiem (piemēram, interneta pakalpojumu sniedzējiem un telekomunikāciju uzņēmumiem), valsts un privātiem uzņēmumiem. SAF mērķis ir nodrošināt fiksētus bezvadu sakaru risinājumus datu un balsis pārraides savienojumiem par pieņemamu cenu. Sabiedrība uzskata, ka tās panākumu pamatā ir elastība, unikālā pieeja zinātniskajiem pētījumiem un spēja nodrošināt klientiem augstvērtīgus risinājumus par zemu cenu. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, Sabiedrības neto apgrozījums bija LVL 4,881,291 un pārskata gada peļņa LVL 811,786.

Kopš tās dibināšanas 1999. gadā Sabiedrībai izdevies kļūt par starptautisku tirgus dalībnieku, un pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, tā pārdeva savus produktus 18 valstīs. Sabiedrība ir spējusi konkurēt tirgū ar tādām starptautiskām korporācijām kā Ericsson, Nokia, Siemens un NEC. Sabiedrībai ir izdevies panākt ievērojamu pieaugumu nelabvēlīgos tirgus apstākļos, ko raksturoja dramatisks kapitālieguldījumu samazināšanās telekomunikāciju un datu bezvadu pārraides sektoros. Pēdējo piecu gadu laikā Sabiedrība izveidojusi pārliecinošu klientu sarakstu, kuru skaitā ir Tele2, Lattelekom, Omnitel (TeliaSonera meitas uzņēmums Lietuvā), China Mobile, China Unicom, China Telecom un SEB Group.

Sabiedrība plāno vēl vairāk izvērst starptautisko darbību, iekļūstot ģeogrāfiski jaunos tirgos gan jaunattīstības, gan attīstītās valstīs, vienlaicīgi ievērojot vietējo lietotāju prasības un konkrētajam tirgum raksturīgās īpašības. Sabiedrība uzskata, ka digitālās datu pārraides aprīkojuma tirgum jaunattīstības valstīs, sevišķi Āzijas un Klusā okeāna reģionā, ir ievērojams izaugsmes potenciāls. Sabiedrība uzskata, ka tā spēj ātri un ar salīdzinoši zemām izmaksām izvērst savu darbību globālā mērogā, galvenokārt tās izmantotās izplatīšanas stratēģijas dēļ. Sabiedrība neveido savu vietējo pārdošanas tīklu, bet gan, lai pārdotu savus produktus, noslēdz izplatīšanas līgumus ar vietējiem uzņēmumiem, kuri nodarbojas ar datu pārraides aprīkojuma pārdošanu un izplatīšanu, sistēmu integrāciju vai telekomunikāciju aprīkojuma ražošanu. 2004. gada 1. martā Sabiedrībai bija noslēgti 24 izplatīšanas līgumi, un daži no tiem aptver vairākas valstis.

11.2. Konkurences priekšrocības

Sabiedrības darbības galvenais mērķis ir nodrošināt fiksētus bezvadu risinājumus datu un balsis savienojumiem par pieņemamu cenu. Šīs stratēģijas pamatā ir apakšuzņēmēju izmantošana mazāk svarīgos procesos, piemēram, detaļu ar zemu pievienoto vērtību ražošanā. Tas ļauj Sabiedrībai vēlēt visu uzmanību svarīgākajiem procesiem: zinātniskajiem pētījumiem, sastāvdaļu montāžai un testēšanai. Sabiedrības produktu uzbūve, kur tiek maksimāli izmantoti standarta komponentes, kā arī salīdzinoši lētais darbaspēks ļauj Sabiedrībai ražot produktus ar zemāku pašizmaksu nekā konkurentiem, vienlaikus stingri ievērojot industrijas standartus.

Sabiedrības stratēģija ļāva tai kļūt par kvalitatīvu risinājumu nodrošinātāju ar zemām izmaksām tieši tad, kad klienti meklēja piegādātājus ar pieņemamām cenām. Kad globālie telekomunikāciju nozares pārstāvji pēdējos gados samazināja kapitālizdevumu budžetu, SAF izdevās iegūt lielāku tirgus daļu un saglabāt rentabilitāti, pateicoties zemo izmaksu struktūrai.

Sabiedrības konkurences priekšrocības ir:

Spēcīga pētniecības un attīstības (R&D) struktūrvienība. Sabiedrība uzskata, ka tās R&D koncentrācija uz kvalitatīvu risinājumu ar zemām izmaksām izstrādi un atbilstošā R&D personāla kvalifikācija nodrošina tai ievērojamas priekšrocības produktu izveidošanā tiem klientiem, kuriem ir svarīgas pieejamas cenas. Sabiedrība uzskata arī, ka tās R&D struktūrvienība ir gan izmaksu, gan

ātruma ziņā efektīvāka nekā vidēji šajā nozarē. Parasti jauna produkta izstrādei līdz brīdim, kad tas kļūst pieejams klientiem, ir nepieciešams no sešiem līdz desmit mēnešiem.

Zemu izmaksu struktūra. Sabiedrība var piedāvāt savus produktus par ievērojami zemākām cenām nekā konkurenti, un tomēr saglabāt rentabilitāti, pateicoties produktu īpašajai uzbūvei un efektīvam ražošanas procesam:

- Produktu uzbūve tiek veidota tā, lai tiktu maksimāli izmantoti standarta komponenti, nevis speciāli pēc pasūtījuma izgatavotas sastāvdaļas;
- Produktu daļu montāža un galīgā montāža notiek valstīs ar zemām darbaspēka izmaksām – galvenokārt Austrumeiropā.

Ātrs un efektīvs jaunu tirgu apgūšanas process. Sabiedrība noslēdz izplatīšanas līgumus ar citiem uzņēmumiem, kuri pārdod un atbalsta tās produktus, tādējādi ierobežojot pašas Sabiedrības pārdošanas darbinieku skaitu un ar to saistītās pastāvīgās izmaksas. Sabiedrības spēja izvēlēties spēcīgu vietējo izplatītāju ļauj tai veiksmīgi iekļūt jaunos tirgos ātrākā tempā un ar zemākām izmaksām nekā tas būtu iespējams, ja Sabiedrība censtos izveidot pati savu tirdzniecības struktūru.

Radio inženieri. Sabiedrības priekšrocība ir arī liels radio inženieru skaits, kuri saglabājuši īpašās, ekonomiski efektīvās mašīnbūves tradīcijas, kas palikušas mantojumā Latvijai pēc Padomju Savienības sabrukuma. Rīga, kur atrodas Sabiedrības galvenais birojs un ražotne, vēsturiski bija visas Padomju Savienības radioelektronikas ražošanas centrs, kur šajā nozarē astoņdesmito gadu beigās strādāja vairāk nekā 200'000 darbinieku.

11.3. Vēsture

Sabiedrība ir dibināta salīdzinoši nesen un ir strauji izaugusi par uzņēmumu, kas nodrošina zema un vidēja kanāla ātruma fiksētas bezvadu piekļuves risinājumus klientiem visā pasaulē. Lai gan Sabiedrība kā Latvijas uzņēmējSabiedrība ir dibināta 1999. gadā, tās dibinātāji ir bijuši saistīti ar bezvadu radio komunikāciju sektoru jau no 1994. gada.

SAF vēstures svarīgākie notikumi ir šādi:

1999. gada decembris	Tika nodibināta Sabiedrība. To nodibināja četras personas un SIA Fortech, kas tajā laikā bija lielākais Latvijas IT uzņēmums.
2001. gada februāris	Sabiedrība noslēdza pirmo līgumu ar mobilo telekomunikāciju operatoru a/s Baltcom GSM – Latvijas mobilo telekomunikāciju sabiedrību, ko vēlāk iegādājās Tele2.
2001. gada jūlijs	Sabiedrība tiek reorganizēta par akciju sabiedrību.
2002. gada jūlijs	Sabiedrība noslēdza pirmo pārdošanas līgumu Ķīnā.
2003. gada marts	Sabiedrība pārcēlās uz lielākām telpām un ievērojami palielināja ražošanas jaudas, lai varētu apmierināt augošo pieprasījumu pēc tās produktiem.
2003. gada novembris	Sabiedrība ieguva ISO 9001 sertifikāciju saviem produktiem no Bureau Veritas Quality International.
2003. gada novembris	Sabiedrība kļuva par Eiropas Telekomunikāciju standartu institūta locekli.
2004. gada marts	Sabiedrība tika pārreģistrēta Komercreģistrā.

11.4. Produktu tirgus apraksts

Digitālais mikroviļņu radio ir jebkura bezvadu datu vai balss pārraides tīkla svarīgākais komponents. Pēdējo desmit gadu laikā, līdz ar plašu mobilo telekomunikāciju tīklu attīstību, pieprasījums pēc digitālajiem mikroviļņu radio nāca galvenokārt no mobilo sakaru tīklu operatoriem attīstītajās valstīs. Papildu pieprasījumu radīja dažas citas klientu grupas, to skaitā interneta pakalpojumu sniedzēji, komercsabiedrības un citas organizācijas saistībā ar to privātajiem tīkliem, kā arī komunālo pakalpojumu uzņēmumi.

Sabiedrība uzskata, ka nākotnē tirgus pieaugumu veicinās mobilo telekomunikāciju infrastruktūras veidošanās jaunattīstības valstīs. Turklāt Sabiedrība paredz, ka pieprasījumu pēc tās produktiem aktivizēs trešās paaudzes ("3G") platjoslas koda daļējuma daudzpiekļuves tīklu (wideband code division multiple access - "W-CDMA") parādīšanās daudzās valstīs tuvāko gadu laikā. Visbeidzot, līdz ar tālāku interneta attīstību, Sabiedrība paredz, ka palielināsies pieprasījums arī no interneta pakalpojumu sniedzēju puses, jo datu bezvadu pārraide ir lētāka un daudzveidīgāk īstenojama nekā risinājumi, kuru pamatā ir optiskās šķiedras kabelis.

(a) Tirgus kapacitāte

Tā kā digitālais mikroviļņu radio ir atsevišķas nišas nozare, tai nav tirdzniecības asociācijas vai citas organizācijas, kas apkopotu ticamus un konsekventus tirgus datus. Sabiedrība uzskata, ka visaptverošākais un uzticamākais informācijas avots par digitālā mikroviļņu divpunktu radio tirgu pašlaik ir CIBC World Markets Inc. 2003. gadā publicētais tirgus pētījums ("CIBC pētījums").

Saskaņā ar CIBC pētījuma datiem, 2001. gadā digitālo radio staciju piegādes apjoms visā pasaulē pārsniedza 370 000 vienību un tirgus apjoms bija ap 2,9 miljardiem ASV dolāru. 2002. un 2003. gadā telekomunikāciju sektorā visā pasaulē iestājās pēkšņa lejupslīde un, saskaņā ar CIBC pētījuma datiem, pārdošanas apjoms samazinājās attiecīgi līdz apmēram 1,6 un 1,4 miljardiem ASV dolāru. 2004. gadā vairāki industrijas eksperti paredz jaunu kapitālizdevumu pieaugumu telekomunikāciju tīklu infrastruktūrā, kas attiecīgi pozitīvi ietekmētu digitālā mikroviļņu radio tirgu.

CIBC pētījumā aprēķināts, ka 2001. gadā mobilo telekomunikāciju operatori bija pārliecinoši lielākā digitālā radio klientu grupa. 2001. gadā tie pārstāvēja apmēram 71% no kopējā pieprasījuma pēc pārdoto vienību skaita. Tāpēc Sabiedrība paredz, ka pieprasījums straujāk augs tajos ģeogrāfiskajos tirgos, kuri atrodas mobilo sakaru tīklu investīciju cikla agrīnās stadijās.

Rietumeiropā un citos attīstītajos reģionos mobilo sakaru tīkli jau ir izveidoti un pieprasījums pēc tīklu paplašināšanas vai jaudu palielināšanas ir ierobežots. No otras puses, interneta pakalpojumu sniedzēji, kuri, iespējams, jau ir atjauninājuši savu tīklu pamatmaģistrāles ar optiskās šķiedras kabeļiem, sastopas ar tā saucamās "pēdējās jūdzes šaurās vietas" problēmu, kad gala lietotāji pieslēdzas tīkla maģistrālei ar vietējās piekļuves telefona tīkla starpniecību, ko parasti veido vecie vara vadi.

Sabiedrība uzskata, ka Austrumeiropā nākotnē būs ievērojams pieprasījums pēc datu pārraides tehnoloģijām, jo mobilo telekomunikāciju tīkli vēl ir tikai tapšanas stadijā.

Intensīvākais pieaugums pēdējo pāris gadu laikā ir novērots Āzijas un Klusā okeāna reģionā. Pieprasījumu galvenokārt veicināja mobilo sakaru tīklu izveidošana Ķīnas kontinentālajā daļā. Sabiedrība uzskata, ka Āzijas un Klusā okeāna reģionā tirgus apjoms turpinās pastāvīgi pieaugt arī turpmākajos gados.

Līdzīgi arī Latīņamerikā vērojams straujš datu pārraides tehnoloģiju pieprasījuma pieaugums, ko izraisīja plašu mobilās telefonijas tīklu izveidošana. Sabiedrība paredz, ka šāds pieaugums Latīņamerikā turpināsies arī tuvākajā nākotnē.

Raugoties ilgtermiņa perspektīvā, globālo pieprasījumu pēc digitālā mikroviļņu radio varētu būtiski ietekmēt arī tādi reģioni kā Tuvie Austrumi un Āfrika, kur mobilā telefonija vēl atrodas savā sākumstadijā.

(b) Tirgus segmenti

Digitālā mikroviļņu radio tirgu var iedalīt segmentos pēc diviem kritērijiem: produktu raksturojuma (datu pārraides kanāla ātrums un radio frekvences joslas) un gala lietotāja. Raidītājus var iedalīt trijos tirgus segmentos atbilstoši to datu pārraides kanāla ātrumam: zema, vidēja un liela kanāla ātrums.

(c) Tirgus segmenti pēc datu pārraides kanāla ātruma

Tabulā parādīti dažādie tirgus segmenti atbilstoši datu pārraides kanāla ātrumam:

Segments	Datu pārraides kanāla ātrums (T1/E1 daudzkārtīgi vai daļas)	Mbps
Zems kanāla ātrums	1x T1/E1 līdz 8x T1/E1	1,544/2,048 līdz 12,352/19,071
Vidējs kanāla ātrums	16x T1/E1 līdz 32x T1/E1 1x DS3/E3 līdz 3x DS3/E3	24,704 līdz 76,286 34,368 līdz 134,08
Liels kanāla ātrums	OC-1/STM-0 OC-3/STM-1 līdz 2xOC-12/STM-4	51,48 155-1200

Avots: CIBC pētījums

Zema un vidēja kanāla ātruma raidītāju ražošanai, salīdzinot ar liela kanāla ātruma raidītāju ražošanai, ir nepieciešamas atšķirīgas tehnoloģijas. Liela kanāla ātruma raidītāju ražošanai nepieciešamā tehnoloģija ir jaunāka un sarežģītāka. Tāpēc šādu produktu ražošanas izmaksas ir ievērojami augstākas par zema un vidēja kanāla ātruma produktu ražošanas izmaksām. Liela kanāla ātruma raidītāju pārdošanas apjomi (vienību skaits) pasaules tirgū ir apmēram 10% no kopējā digitālo mikroviļņu divpunktu radio datu pārraides iekārtu tirgus. SAF orientējas uz zema un vidēja kanāla ātruma segmentiem un pašlaik neražo produktus liela kanāla ātruma segmentā. Saskaņā ar CIBC pētījuma datiem, 2001. gadā zema un vidēja kanāla ātruma segmenti kopā veidoja 87% digitālā mikroviļņu radio tirgus pēc apjoma un 62% pēc vērtības. Sabiedrība šobrīd ir liela kanāla ātruma segmenta apgūšanas procesā. Detalizētu informāciju, skatīt arī 11.15. nodaļā “Nesenie notikumi”.

(d) Tirgus segmenti pēc radio frekvenču joslas

Digitālā mikroviļņu radio tirgu var iedalīt arī divos lielos tirgus segmentos atbilstoši raidītāju frekvences joslai: zema (zem 12 GHz) un augsta (virs 12 GHz). Sabiedrība uzskata, ka zemas frekvences raidītāji darbojas labāk un tiem ir plašāks raidīšanas diapazons mitros laika apstākļos, kas padara tos īpaši piemērotus reti apdzīvotām teritorijām un tropiskiem apvidiem. No otras puses, augstas frekvences raidītāji ļauj klientiem samazināt gada licencēšanas maksas par joslas platuma izmantošanu, kas padara tos pievilcīgākus attīstītās valstīs. Tabulā, kur parādīts bezvadu raidītāju pārdošanas apjoms pasaulē pēc frekvencēm un Sabiedrības produktu piedāvājums, redzams, ka SAF nodrošina populārākās frekvences:

Pārdoto bezvadu radio ierīču skaits pēc frekvencēm 2001. gadā un SAF produktu piedāvājums uz 2004. gada 1. martu

Frekvence	Viss pārdoto vienību skaits pasaulē	SAF produktu piedāvājums šajā tirgū
5/6 GHz	12 203	Nē
7/8 GHz	52 751	Jā
10/11 GHz	5994	Nē
13 GHz	24 755	Jā
15 GHz	60 281	Jā
18 GHz	58 726	Jā
23 GHz	74 587	Jā
26 GHz	22,002	Jā
28 GHz	2762	Jā
31- 38, 40, 58 GHz	56 748	Jā
Kopā	370 808	

Avots: CIBC un Sabiedrība

(e) Tirgus segmenti pēc gala pielietojuma

Digitālā radio tirgu var arī iedalīt četros tirgus segmentos atbilstoši gala pielietojumam, kurā produkts tiek integrēts: mobilie tīkli, privātie tīkli, fiksētie vadu tīkli un vietējie datu apmaiņas (exchange carrier) tīkli. Tabulā parādīts 2001. gadā pārdoto digitālo mikroviļņu radio ierīču skaits pasaulē sadalījumā pēc gala pielietojuma.

Gala pielietojums	Pasaulē pārdoto vienību procentuālā daļa
Mobilie tīkli	71,2%
Privātie tīkli	13,9%
Fiksētie tīkli	8,7%
Vietējie datu apmaiņas (exchange carrier) tīkli	6,2%

Avots: CIBC pētījums

Sabiedrība uzskata, ka tās pārdošanas struktūra pēc gala pielietojuma kopumā ir līdzīga pārdošanas apjoma sadalījumam šajā nozarē.

(f) Tirgus tendences un attīstība

Nesenā ekonomikas lejupslīde piespieda daudzus mobilo tālrunu pakalpojumu sniedzējus pievērsties izmaksu taupīšanas programmām asas konkurences cīņas apstākļos. Tāpēc piegādes alternatīvas par zemākām cenām izraisīja lielāku interesi. Šī situācija ļāva neatkarīgiem mikroviļņu radio ražotājiem ar zemākām izmaksām, piemēram, Sabiedrībai, iekļūt tirgū, kurā parasti dominēja lielu apjomu ražotāji.

Sabiedrība uzskata, ka konkurences palielināšanās samazinās telekomunikāciju aprīkojuma pārdevēju spēju ietekmēt aprīkojuma cenu līmeni, sevišķi attīstītās valstīs, kur digitālā mikroviļņu radio cenas tradicionāli bijušas augstākas nekā jaunattīstības valstīs (sevišķi Āzijas un Klusā okeāna reģionā). Sabiedrība uzskata, ka nākamajos divos līdz trijos gados mikroviļņu radio cenas pasaulē nostabilizēsies tādā līmenī, kāds pašlaik vērojams Āzijas un Klusā okeāna reģionā.

Attīstās arī klientu izvēle attiecībā uz datu pārraides aprīkojumā izmantoto interfeisu. Sabiedrība paredz, ka tirgū notiks pakāpeniska pāreja no tradicionālā T1/E1 interfeisa uz Ethernet interfeisu, jo šāda pāreja ļautu ievērojami ietaupīt izmaksas, tāpēc ka Ethernet bāzes datu pārraides infrastruktūras izveidošana un ekspluatācija ir lētāka.

Līdztekus 3G mobilo tīklu izlaišanai tirgū ir vērojama plašāka daudzpunktu (point to multipoint) tehnoloģijas pieņemšana, kas tieši konkurē ar Sabiedrības piedāvājumu, taču pagaidām tai ir ļoti ierobežots pieprasījums. Sabiedrība uzskata, ka daudzpunktu tehnoloģija vēl nav dzīvotspējīga ekonomiska alternatīva mobilajiem sakaru tīkliem. Tomēr Sabiedrība uzskata, ka tai ir nepieciešamā kompetence daudzpunktu tehnoloģijas produktu izstrādei, ja tirgū pēc šādiem produktiem rastos pietiekami ievērojams pieprasījums.

11.5. SAF produktu apraksts

Sabiedrība ražo digitālā mikroviļņu radio aprīkojumu mūsdienīgiem balss un datu pārraides tīkliem. Mikroviļņu radio aprīkojums tiek izmantots kā alternatīva citiem datu pārraides līdzekļiem, piemēram, optiskajam kabelim, telefona vara kabelim vai koaksiālajam kabelim. Klienti izvēlas mikroviļņu risinājumus, jo tie daudzos gadījumos ir lētāki, elastīgāki un ātrāk ierīkojami nekā citas alternatīvas. Dažās nozarēs, piemēram, mobilajās telekomunikācijās, mikroviļņu radio savienojumi kļuvuši par datu tīklu standarta risinājumu.

Tipiska produkta komplektācija sastāv no šādām komponentēm:

- Iekšējā ierīce (Indoor unit);
- Ārējā ierīce (Outdoor unit);
- Antena;
- Koaksiālais kabelis, kas savieno iekšējo ierīci ar ārējo ierīci;
- DC (līdzstrāvas) avots, kas nodrošina ierīcēm elektrisko barošanu.

(a) Produktu līnijas

Praktiski visi SAF ieņēmumi tiek gūti no divpunktu fiksētās bezvadu piekļuves radio aprīkojuma pārdošanas. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, apmēram LVL 4 869 248 jeb 99% no SAF kopējiem ieņēmumiem tika gūti no šī produkta pārdošanas. Apmēram LVL 12 043 jeb nepilns 1% no kopējiem ieņēmumiem tika gūti no konsultēšanas, pakalpojumiem un SAF izstrādātās programmatūras pārdošanas.

SAF galvenais produkts ir bezvadu sistēma ar nosaukumu CFM. Sabiedrība šo sistēmu individuāli pielāgo, lai tā būtu piemērota dažādu klientu grupu specifiskajām vajadzībām, piemēram, mobilo un fiksēto līniju telekomunikāciju uzņēmumiem, interneta pakalpojumu sniedzējiem, korporatīvajiem tīkliem, vietējām varas iestādēm un komunālo pakalpojumu uzņēmumiem. Līdztekus CFM līnijai Sabiedrība atbalsta arī nelielu skaitu vecāku produktu, kuru ietekme uz Sabiedrības finanšu rezultātiem ir niecīga.

CFM aptver plašu produktu spektru, kuru galvenā raksturīgā pazīme ir iekšējā ierīcē (IDU) izmantotais interfeisa veids un ārējās ierīces (ODU) frekvence un attiecīgā apakšjosla. Arī frekvenču plānu atšķirības dažādās valstīs liek Sabiedrībai veikt izmaiņas produktu programmatūrā un dažkārt pat arī aparatūrā. Tā rezultātā Sabiedrība var piedāvāt klientiem plašu produktu konfigurācijas izvēli.

CFM tiek piedāvāta kā droša un ekonomiska digitālā mikroviļņu radio savienojuma sistēma, kas darbojas 7/8, 13, 15, 18, 23, 26 un 38 GHz frekvences joslā un nodrošina bezvadu divpunktu kanālus digitalizētām balss un datu komunikācijām starp punktiem, kas atrodas līdz 60 km attālumā, gan pilsētās, gan lauku apvidos.

Izplatītākie pielietojumi ir PABX maģistrāles savienojums, privātie kombinētie datu un balss tīkli, mobilie tīkli un vidēja ātruma piekļuve datu pakalpojumu sniedzēju centrālajiem tīkliem. CFM ir pieejama ar 4, 8, 16 vai 34 MB/sek. pilndupleksa datu plūsmas kapacitāti. Sabiedrība reklamē CFM mikroviļņu radio, uzsverot to, ka tas spēj nodrošināt visaugstākajiem standartiem atbilstošu datu kanāla kvalitāti, kas ir līdzvērtīga labas kvalitātes vara vai optiskās šķiedras kabeļu kanāliem.

SAF piedāvā arī pārvaldes sistēmu, kas atļauj veikt pilnīgu aparatūras konfigurāciju, kontroli un uzraudzību ekspluatācijas gaitā gan uz vietas, gan no attāluma. CFM pārvaldes sistēmas pamatā ir TCP/IP protokols un tiek izmantoti Web, SNMP un Telnet/Terminal interfeisi.

2003. gadā Sabiedrība papildināja savu piedāvājumu ar jaunu produktu līniju, izlaižot CFM pilnībā ārējo ierīci. Šī pilnībā ārējā ierīce ir paredzēta mobilajiem operatoriem un citiem lietotājiem, kuriem nav vajadzīgas iekšējās novietotas ierīces. Pilnībā ārējai ierīcei ir E1 interfeiss un izcili kompakts dizains.

Produktu piedāvājums nākotnē vēl vairāk paplašināsies, jo Sabiedrība ieviesīs produktus, kas darbojas jaunās frekvenču joslās, un produktus, kas nodrošina augstākas datu pārraides kanāla ātruma. Detalizētākai informācijai par Sabiedrības plāniem attiecībā uz liela kanāla ātruma segmentu, skatīt nodaļu 11.15 nodaļu "Nesenie notikumi."

(b) SAF ģeogrāfiskie tirgi

Sabiedrība savus produktus pārdod starptautiskā mērogā. Pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, Sabiedrības produkti tika tirgoti 18 valstīs. Līdz šim, Sabiedrības produkti ir tikuši pārdoti 25 valstīs. Pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, Sabiedrības visnozīmīgākie klienti bija trīs Ķīnas telekomunikāciju operatori, kas SAF ierīces iegādājās, izmantojot SAF izplatītāju Ķīnā: China Telecom, China Mobile and China Unicom. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā un pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, šie klienti kopā sastādīja attiecīgi 44,7% un 69,3% no kopējiem ieņēmumiem. Sabiedrība uzskata, ka tās klientu bāze pārejos nozīmīgākajos tirgos, proti, Latvijā, Lietuvā, Polijā, Krievijā un Zviedrijā ir variētāka. Pārskatam par Sabiedrības atkarību no tās nozīmīgākajiem klientiem, skatīt 7. nodaļu "Risku faktori."

Tabulā parādīts Sabiedrības kopējo ieņēmumu ģeogrāfiskais iedalījums pēdējos gados:

Reģions	<u>Gads, kas beidzās 30. jūnijā</u>						<u>Pusgads, kas beidzās 31. decembrī</u>			
	2001		2002		2003		2002		2003	
	(LVL)	(%)	(LVL)	(%)	(LVL)	(%)	(LVL)	(%)	(LVL)	(%)
Centrāleiropa un Austrumeiropa	886,679	93.5	1,405,241	88.8	1,850,594	37.9	856,611	54.0	1,665,220	21.3
Rietumeiropa	61,606	6.5	118,593	7.5	253,894	5.2	135,041	8.5	390,161	5.0
Āzija	0	0	0	0	2,186,317	44.8	302,933	19.1	5,415,378	69.3
Centrālamerika un Dienvidamerika	0	0	0	0	0	0	0	0.0	17,332	0.2
NVS	0		59,043	3.7	590,486	12.1	292,527	18.4	325,445	4.2
Kopā	948,285	100	1,582,877	100	4,881,291	100	1,587,112	100	7,813,536	100
No tiem jauni produkti	684,673	72.2	225,505	14.2	2,820,458	57.7	476,400	30	1,445,685	18.5

Avots: SAF

Āzija un Centrāleiropa un Austrumeiropa bija galvenie ieņēmumu avoti pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, pirmoreiz tika gūti ieņēmumi no pārdošanas tādās valstīs kā Ķīna, Krievija, Francija un Bulgārija.

Pārskata pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, LVL 5,415,378 jeb 69% ieņēmumu tika gūti no Āzijas valstīm (galvenokārt no Ķīnas). Pārdošana Āzijas tirgū sākās tikai pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā. Šī segmenta straujā attīstība bija iespējama, pateicoties SAF sadarbībai ar vietējo izplatītāju. Otrs lielākais ģeogrāfiskais tirgus ir Centrāleiropa un Austrumeiropa, kur pārskata pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, tika gūts 21% no visiem ieņēmumiem. Šis segments pieaudzis, palielinoties pieprasījumam Polijā un Lietuvā. Svarīgākie SAF tirgi Rietumeiropā ir Lielbritānija un Zviedrija, kur pārskata pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, pārdošanas apjoms ir nozīmīgi pieaudzis.

(c) Sertifikācija un standarti

Lai varētu pārdot savus produktus starptautiskā tirgū, Sabiedrībai jāievēro standarti, ko izdevis Eiropas Telekomunikāciju Standartu Institūts (ETSI) – neatkarīga bezpeļņas organizācija, kuras mērķis ir telekomunikāciju standartu izstrāde un atbilstība Radio un telekomunikāciju terminālu aprīkojuma direktīvai (“Direktīva”), kas attiecas uz visām radio iekārtām un visām iekārtām, kuras paredzēts pievienot sabiedriskajiem telekomunikāciju tīkliem. Direktīva veido reglamentējošu vidi produktu nokļūšanai tirgū, produktu virzībai un ekspluatācijai. Sabiedrības produktiem ir CE marķējums, un tie ir izgatavoti atbilstoši ETSI standartiem un Direktīvai. Turklāt Sabiedrībai ir jāpielāgo produkti atbilstoši vietējām prasībām katrā valstī, kur produkti tiek pārdoti.

Līdz 2004. gada 30. janvārim Sabiedrība bija sertificējusi savu CFM produktu līniju 31 valstī un izstrādājusi apmēram 130 produktu veidus ar dažādām frekvencēm, pārraides ātrumu un lietotāja interfeisu. Pēc Latvijas iestāšanās Eiropas savienībā 2004. gada 1. maijā Sabiedrības produkti tiks automātiski sertificēti visās jaunajās ES dalībvalstīs.

(d) Produkti, kas atrodas izstrādes stadijā

Sabiedrības stratēģija ir reaģēt uz noteiktām klientu prasībām, nevis radīt jaunu pieprasījumu, izstrādājot jaunas tehnoloģijas vai apsteidzot tirgu. Tādējādi jaunu produktu izstrādes iniciatīvas ir klientu prasību ierosinātas.

2004. gadā SAF plāno izlaist vairākus jaunus produktus:

Produkti ar jaunu frekvences joslu. Sabiedrība nesēn beidza darbu pie divu jaunu digitālo mikroviļņu raidītāju izstrādes 26 Ghz un 38 Ghz frekvences joslās, lai kopā ar esošajiem diapazoniem piedāvājums aptvertu 95% pasaulē komerciāli izmantoto radio frekvenču joslu. Šie jaunie produkti tiek piedāvāti klientiem sākot ar 2004. gada pavasari.

Pilnībā ārējās ierīces. Lai apmierinātu augošo pieprasījumu, Sabiedrība gatavojas paplašināt savu pilnībā ārējo ierīču sortimentu, izstrādājot šādus sešus jaunus produktus: 2E1, 4E1 un četrus dažādu jaudu Ethernet (+2E1) modeļus, kas darbojas ar 4 Mb/sek., 8 Mb/sek., 16 Mb/sek. un 34 Mb/sek. datu pārraides jaudu. Sabiedrība plāno izlaist jaunās pilnībā ārējās ierīces 2004. gada maijā.

Jauna iekštelpu ierīce. SAF izstrādā arī jaunu iekštelpu ierīci ar šādām īpašībām:

- Izcila modularitāte;
- Aprīkojuma kanāla ātruma konfigurācija ar programmatūras palīdzību;
- Uzlabota saderība ar citu ražotāju telekomunikāciju aprīkojumu;
- Paplašināta pārvaldības funkcionalitāte.

Jaunās iekštelpu ierīces komplektā būs pieejami piecu veidu interfeisa moduļi, kas ļauj klientiem veidot dažādas interfeisu kombinācijas:

- no 4E1 portiem uz 16E1 portiem;
- no 2 Ethernet portiem uz līdz pat 8 Ethernet portiem;
- jebkura E1, Ethernet un V.35 portu kombinācija.

SAF plāno izlaist jaunās iekštelpu ierīces pārdošanā 2004. gada jūnijā vai jūlijā.

Jauna pārvaldības sistēmas lietojumprogramma. SAF strādā arī pie esošā pārvaldes sistēmas darba komplekta nomainīšanas ar atsevišķu pārvaldes platformas lietojumprogrammu uz personālā datora bāzes, kas ļaus gala lietotājam konfigurēt, uzraudzīt un kontrolēt radio sistēmas no datora. Jauno sistēmu var izmantot tīkla pārvaldībai atsevišķi vai apvienojumā ar citām programmatūras platformām. Sabiedrība plāno izlaist jauno pārvaldes sistēmas lietojumprogrammu 2004. gada rudenī.

Visbeidzot, 2004. gadā Sabiedrība gatavojas izlaist digitālu mikroviļņu radio, kas atbilst Amerikas Nacionālā standartu institūta ("ANSI") standartiem un ir paredzēts Ziemeļamerikas tirgum.

(e) SAF produktu cenas

Sabiedrība uztur agresīvu cenu politiku, un SAF uzskata, ka tā piedāvā viszemākās cenas tirgū produktiem ar salīdzināmu kvalitāti. Saskaņā ar Sabiedrības datiem, SAF produkti ir par 5% līdz 40% lētāki nekā līdzvērtīgi konkurentu produkti, atkarībā no konkrētu produktu konfigurācijas. Sabiedrība informē savus izplatītājus par ieteicamajām gala lietotāju cenām, un izplatītāji parasti pieturas pie šādām cenu vadlīnijām. Tiem ir arī tiesības piedāvāt papildu atlaides. Cenas ir atšķirīgas arī atkarībā no reģiona, kur tiek pārdoti produkti. Cenas parasti ir zemākas par vidējām tādos reģionos, kur ir lielāka cenu konkurence, piemēram, Āzijā un Klusā okeāna reģionā.

(f) Produktu atbalsts un garantija

Klientu atbalstu galvenokārt nodrošina Sabiedrības izplatītāji. Sabiedrība nodrošina atbalsta darbiniekiem nepieciešamo apmācību un iejaucas tikai tādos gadījumos, ja izplatītājam trūkst klienta problēmas risināšanai nepieciešamās tehniskās kompetences.

Visiem Sabiedrības produktiem ir standarta viena gada garantija, kas atsevišķiem klientiem īpašos gadījumos tiek pagarināta uz 18 līdz 24 mēnešiem. Saskaņā ar garantijas noteikumiem Sabiedrībai ir jāsalabo vai jānomaina bojāts produkts 14 dienu laikā pēc bojāta produkta saņemšanas brīža no klienta vai izplatītāja.

(g) Pārdošana un mārketinga

Parasti Sabiedrības straujās ģeogrāfiskās izvēršanās stratēģija tiek īstenota, noslēdzot izplatīšanas līgumus ar vietējiem uzņēmumiem, nevis izveidojot SAF pārdošanas struktūras katrā tirgū. Tomēr pirms ienākšanas jaunā tirgū Sabiedrība pieņem darbā pārdošanas vadītāju, kurš pazīst šo valsti un pārvalda vietējo valodu. Šī darbinieka pienākums ir pārraudzīt pārdošanu noteiktā teritorijā. 2004. gada 1. martā Sabiedrībā strādāja pārdošanas vadītāji, kas brīvi runā latviešu, krievu, angļu, vācu, franču, spāņu un ķīniešu valodā.

(h) Izplatīšanas sistēma

2004. gada 1. martā Sabiedrības pārdošanas un mārketinga nodaļā strādāja 12 darbinieki, kas galvenokārt nodarbojas ar pārdošanas apjomu palielināšanu, kontaktu uzturēšanu ar esošajiem klientiem un atbalsta sniegšanu vietējiem izplatītājiem.

Savu produktu pārdošanu ārpus Latvijas SAF uztic vietējiem izplatītājiem, lai ierobežotu savas darbaspēka izmaksas. Sabiedrības vietējie izplatītāji ir vai nu oriģinālo iekārtu ražotāji, vai arī, lielākajā daļā gadījumu sabiedrības, kas specializējušās datu pārraides aprīkojuma pārdošanas un atbalsta īstenošanā un ir IT vai sistēmu integrācijas speciālisti. Izplatītāji ir atbildīgi par pārdošanas uzsākšanu, produktu uzstādīšanu un klientu atbalstu. Vairumā gadījumu Sabiedrībai katrā reģionā vai valstī ir tikai viens izplatītājs. Tomēr parasti Sabiedrības izplatīšanas sadarbība nav ekskluzīva, izņēmums ir tikai līgums ar SAF oriģinālo iekārtu ražotāju Āzijā DG Telecom. SAF ir piešķīris izplatīšanas ekskluzivitātes tiesības DG Telecom, ja DG Telecom izpildīs noteiktas pasūtījumu apjoma kvotas. Izplatīšanas līgumi parasti tiek noslēgti uz vienu gadu un tos var atjaunot uz turpmākajiem viena gada periodiem, izņemot līgumu ar DG Telecom, kas tika noslēgts uz trim gadiem. Plašāku informāciju par līgumu ar DG Telecom skat. 7. nodaļā "Riskā faktori".

(i) Produktu reklāma

Jaunu klientu piesaistīšanai Sabiedrība izmanto gan tiešā, gan netiešā mārketinga metodes. Tiešie kontakti galvenokārt tiek dibināti nozares izstādēs, piemēram, CeBIT un ITU Telecom World, kurās Sabiedrība aktīvi piedalās. Tiešā mārketinga pasākumus rīko arī Sabiedrības izplatītāji, organizējot seminārus un apmeklējot klientus. SAF piedāvā arī produktu bezmaksas izmēģināšanu, parasti uz laiku līdz 60 dienām.

11.6. SAF klienti

Sabiedrība pārdod savus produktus visā pasaulē esošajiem un potenciālajiem mikroviļņu radio tehnoloģijas lietotājiem. SAF klientus var iedalīt šādās kategorijās:

- Mobilie sakaru operatori
- Fiksēto telekomunikāciju operatori
- Interneta pakalpojumu sniedzēji
- Enerģētikas un komunālo pakalpojumu uzņēmumi
- Valdības tīkli
- Korporatīvie tīkli.

Galvenie Sabiedrības produktu klienti ir mobilo sakaru pakalpojumu sniedzēji, kas tos izmanto bāzes staciju savienošanai. Tāpēc vislielāko pieprasījumu veido klienti, kas atrodas tādās valstīs, kur pašlaik tiek veidoti mobilo sakaru tīkli, t.i., Ķīnā, Polijā un Krievijā. Tā kā šie tirgi ir vislielākā pieauguma avots, SAF koncentrē savu uzmanību mārketinga jomā uz mobilo sakaru pakalpojumu sniedzējiem, vienlaikus pārdodot produktus arī citiem klientu segmentiem, piemēram, interneta pakalpojumu sniedzējiem un korporatīvajiem tīkliem. Parasti Sabiedrība ar klientiem noslēdz līgumus par projekta izstrādi uz laiku, kas ir īsāks par vienu gadu, un pārdošanas apjoms vienam klientam katru ceturksni var ievērojami atšķirties.

Mobilo un fiksēto līniju telekomunikāciju operatori. Mobilo un fiksēto līniju telekomunikāciju operatori parasti ir visai konservatīvi noskaņoti un nevēlas izmēģināt jaunus produktus, ko piedāvā nelieli ražošanas uzņēmumi, kas iepriekš tiem nav bijuši zināmi. Šie operatori ir arī ļoti prasīgi klienti

attiecībā uz produktu kvalitāti, progresīvām iespējām, preču zīmes atpazīstamību un produktu atbalsta pakalpojumiem. Sabiedrībai jāpieliek ievērojami pūliņi pārdošanas jomā, lai iegūtu jaunus klientus šajā segmentā. Taču tad, kad telefonu operatori ir labāk iepazinuši Sabiedrību un tās produktus, tie kļūst par SAF pastāvīgiem klientiem.

Interneta pakalpojumu sniedzēji. Sabiedrība atzīst, ka interneta pakalpojumu sniedzēji (“IPS”) atsaucīgāk uzņem jaunus produktus un mazāku uzmanību pievērš ražotāja preču zīmes atpazīstamībai. IPS arī svarīgāka ir izdevīga cena, un tie labprāt pieņem mazāk sarežģītus produktus par zemāku cenu, ja vien tie garantē pamata funkcionalitāti.

Enerģētikas un komunālo pakalpojumu uzņēmumi. Komunālo pakalpojumu uzņēmumiem nepieciešami individuāli izstrādāti gatavi risinājumi saistībā ar konkrētiem projektiem, un tie reti kaut ko iegādājas atkārtoti. Sabiedrība līdz šim ir pārdevusi produktus diviem elektroenerģijas un vienam naftas un gāzes uzņēmumam.

Valdības un korporatīvie tīkli. Valdības iestādes un privātas korporācijas ir augošs klientu segments, kam ir nepieciešams arvien vairāk un vairāk komunikāciju tīklu, un arī tāpēc, ka pašiem savu tīklu ierīkošana un ekspluatēšana ir izmaksās izdevīgāka, salīdzinājumā ar tīklu nomāšanu no telekomunikāciju uzņēmumiem.

Tabulā parādīti atsevišķi SAF produktu gala lietotāji katrā sektorā:

Uzņēmums	Sektors	Valsts
Tele2	Mobilais operators	Latvija
Bite GSM	Mobilais operators	Lietuva
Omnitel	Mobilais operators	Lietuva
K'Cell	Mobilais operators	Kazahstāna
Corbina	Mobilais operators	Krievija
OREN SOT	Mobilais operators	Krievija
China Unicom	Mobilais operators	Ķīna
China Mobile	Mobilais operators	Ķīna
Latvenergo	Valsts elektroenerģijas uzņēmums	Latvija
Lietuvos Enerģia	Valsts elektroenerģijas uzņēmums	Lietuva
MOL Rt.	Naftas un gāzes uzņēmums	Ungārija
Telia Latvia	IPS	Latvija
Delfi Latvia	IPS	Latvija
Latnet	IPS	Latvija
GTS Internet Partners	IPS	Polija
GTS Romania	IPS	Rumānija
Astral Telecom	IPS	Rumānija
Arrownnet	IPS	Dānija
IDILIS	IPS	Rumānija
Lattelekom	Fiksēto sakaru tīklu uzņēmums	Latvija
China Telecom	Fiksēto sakaru tīklu uzņēmums	Ķīna
NURSAT	Satelītu un datu operatori	Kazahstāna
ASTEL	Satelītu un datu operatori	Kazahstāna
Golden Telecom	Satelītu un datu operatori	Kazahstāna
Unibanka	Komerbanka	Latvija
Telbank BPT	Komerbanka	Polija
TETRA network	Korporatīvais tīkls	Islande
Pilicka Telefonía Sp.zo.o	Korporatīvais tīkls	Polija
Rīgas Dome	Pašvaldība	Latvija
Hospital PN	Veselības aprūpe	Lielbritānija

11.7. Ražošanas process un piegādātāji

Vairumā gadījumu produktu komponentu montāžai un detaļu montāžai Sabiedrība izmanto apakšuzņēmējus uz līguma pamata, bet galīgā montāža un testēšana notiek Sabiedrības ražotnē. Sabiedrības apakšuzņēmēji atrodas Latvijā, Lietuvā, Beļģijā, Taivānā un Zviedrijā. Tie darbojas neatkarīgi no Sabiedrības, un Sabiedrības pasūtījumi nav vienīgie, ko tie veic. Līdzvērtīgi, lai gan daži Sabiedrības produktu komponenti tiek izgatavoti individuāli, tomēr Sabiedrība uzskata, ka tās atkarība no apakšuzņēmējiem ir pavisam neliela un nepieciešamības gadījumā jebkuru no tiem viegli varētu nomainīt.

Sabiedrības produktu galīgā montāža tiek veikta Sabiedrības ražošanas telpās Rīgā. 2003. gadā Sabiedrības ražošanas jaudu izmantošana bija robežās no 60% līdz 100%. Līdz 2004. gada 31. decembrim Sabiedrība plāno divkāršot savas ražošanas jaudas.

Sabiedrība rūpīgi uzrauga kvalitāti katrā ražošanas procesa posmā, ieskaitot komponentu un detaļu bloku piegādātāju izvēli, noliktavas procedūras, svarīgāko komponentu testēšanu pirms ražošanas, produktu montāžu, galīgo testēšanu, iepakojšanu un nosūtīšanu. SAF ir ISO 9001 sertificēts un tāpēc Sabiedrība dod priekšroku ražotājiem un piegādātājiem, kas ir ISO sertificēti.

Pieaugot Sabiedrības ražošanas apjomiem, SAF plāno ražot dažas produktu komponentes uz vietas, lai varētu labāk kontrolēt ražošanas izmaksas. Lai samazinātu izmaksas un uzlabotu 38 GHz raidītāja ražošanas elastību, Sabiedrība ir iegādājusies mikroshēmu izgatavošanas iekārtu, kas tiks uzstādīta 2004. gada pirmajā pusgadā.

11.8. Konkurence

Tirgus, kurā darbojas Sabiedrība, ir pakļauts globāla mēroga konkurencei, ko izraisa produktu universālais raksturs. Bezvadu datu pārraides aprīkojuma ražošana ir bezvadu telekomunikāciju tirgus apakšnodalījums, kurā valda ārkārtīgi aktīva konkurence apmēram 30 dalībnieku starpā. Sabiedrības galvenie konkurenti ir gan pieredzējuši, gan jauni uzņēmumi, piemēram, Alcatel, Ceragon Networks, Ericsson, Harris Corporation, NEC, Nera Telecommunications, Nokia, P-COM, Sagem, SIAE un Siemens, kā arī daži privāti uzņēmumi, kas pašlaik uzsāk darbību. Lielākie konkurenti – Ericsson, Nokia un Alcatel – pārdod bezvadu datu pārraides aprīkojumu kā produktu komplekta daļu, un tāpēc tiem ir konkurences priekšrocība situācijās, kad gala lietotājs pieprasa pilnīgi gatavus risinājumus. Tomēr Sabiedrība uzskata, ka, koncentrējot uzmanību vienīgi uz mikroviļņu radio produktiem, tā spēj darboties elastīgāk un efektīvāk nekā vairums lielāko un daudzpusīgāk specializēto konkurentu.

Sabiedrība samērā nesen ir ienākusi globālajā tirgū, un to vēl joprojām var uzskatīt par nenozīmīgu dalībnieku. Tomēr Sabiedrības konkurences priekšrocības ļāvušas tai strauji palielināt savu tirgus daļu, konsekventi saglabājot rentabilitāti. Saskaņā ar CIBC pētījuma datiem, 2001. gadā Sabiedrība bija 14. lielākais ražotājs, kas pārdeva 770 vienības, un tās tirgus daļa zema un vidēja kanāla ātruma digitālā radio pasaules tirgū bija apmēram 0,2%. 2003. gadā Sabiedrība pārdeva 6,897 vienības. Sabiedrība uzskata, ka, tā kā kopējais tirgus lielums 2003. gadā, salīdzinot ar 2001. gadu, nemainījās vai samazinājās, tad Sabiedrības tirgus daļa ir būtiski pieaugusi.

2001. gadā piegādāto zema/vidēja kanāla ātruma digitālo radio skaits

Vieta tirgū	Nosaukums	Pārdoto ierīču skaits	Tirgus daļa (%)
1	Ericsson Microwave Systems AB	95 000	29,4
2	Nokia Networks	44 400	13,7
3	Alcatel Wireless Transmission	36 720	11,4
4	Siemens Information and Communications Networks SpA	35 000	10,8
5	Stratex Networks (DMC)	30 884	9,6
6	NEC Microwave	24 690	7,6
7	Harris Microwave Communications	23 373	7,2
8	SIAE Microelettronica SpA	12,450	3,9
9	Microwave Networks (Tadiran)	4 900	1,5
10	Sagem SA	4 420	1,4
11	P-Com	4 011	1,2
12	Nera Networks ASA	3 600	1,1
13	Allgon Microwave AB	1 031	0,3
14	SAF	770	0,2
15	Witcom Wireless Telecommunications	630	0,2
16	Marconi Corporation plc	599	0,2
17	Nortel Networks	300	0,1
18	Centerpoint Broadband Technologies	250	0,1

19	Codan	219	0,1
20	Forem	50	0
	Kopā	323 297	100

Avots: CIBC pētījums

11.9. Pētniecība un attīstība

Sabiedrības R&D stratēģijā galvenais uzsvars ir uz risinājumu izstrādi ar zemām izmaksām, vienlaikus neatpaliekot no nozares jaunākajiem produktiem. Sabiedrības R&D departaments spēj ļoti ātri un efektīvi reaģēt uz jaunu produktu parādīšanos nozarē, un parasti jauna produkta nonākšanai no ieceres līdz izplatīšanai ir nepieciešams no sešiem līdz desmit mēnešiem.

Savas R&D stratēģijas ietvaros Sabiedrība cenšas aktīvi piedalīties starptautisko standartu komiteju darbā, lai iegūtu informāciju par visiem produktu standartu jaunumiem un varētu ietekmēt standartu noteikšanas procesu. SAF ir Eiropas Telekomunikāciju Standartu Institūta aktīvs dalībnieks.

Tehnoloģiskie pētījumi ir vitāli svarīgs Sabiedrības veiksmīgas darbības priekšnosacījums, tāpēc šai jomai tiek atvēlēti ievērojami personāla un finansiālie resursi. Sabiedrības R&D departamentā strādā 19 darbinieki un tiek izmantots aprīkojums, kas atbilst augstākajiem nozares standartiem. R&D darbi pilnībā tiek veikti Sabiedrībā.

Dažu pēdējo gadu laikā Sabiedrības R&D budžets ir pastāvīgi pieaudzis. Pārskata pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, Sabiedrības R&D izdevumi bija LVL 180,000, kas ir par 143% vairāk nekā pārskata pusgadā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, R&D izdevumi pieauga par LVL 77,000 jeb 69,4% - līdz LVL 188,000 no LVL 111,000 pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā.

Pārskata gados, kas beidzās 2002. un 2003. gada 30. jūnijā, Sabiedrība izlaida attiecīgi 16 un 43 jaunus produktus vai produktu modifikācijas. Pārskata pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, Sabiedrība izlaida 35 jaunus produktus vai produktu modifikācijas.

Kopīgie ieņēmumi no jauniem produktiem bija LVL 1,445,600 pirmajā pārskata pusgadā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, LVL 2,820,500 pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, un LVL 225 500 pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā – tas ir attiecīgi 12%, 36% un 8% no katra perioda kopīgajiem ieņēmumiem.

Sabiedrības pieeja R&D ir elastīga, un līdzekļu ieguldīšana R&D jomā katrā noteiktā periodā ir atkarīga no klientu prasībām, par ko informācija tiek iegūta ar pārdošanas un marketinga darbinieku starpniecību, kā arī no tendencēm tirgū.

11.10 Intelektuālā īpašuma tiesības

Savas tehnoloģijas aizsardzībai SAF izmanto preču zīmes apvienojumā ar patentu tiesībām un zinātību, konfidencialitātes līgumiem un citām līgumsaistībām ar klientiem, izplatītājiem, konsultantiem un darbiniekiem.

Sabiedrības tehnoloģisko kompetenci veido spēja izvēlēties vislabāko komponentu kombināciju, kas ļautu ierīcei optimāli darboties saskaņā ar iepriekš definētiem parametriem.

2003. gada 20. jūlijā Sabiedrība reģistrēja "SAF" (baltus burtus uz sarkana fona) kā preču zīmi Latvijā attiecībā uz elektroniskajām komunikāciju ierīcēm. Preču zīmes reģistrācija ir spēkā līdz 2013. gada 14. aprīlim, un pēc šī datuma to var atjaunot. 2003. gada 24. jūlijā Sabiedrība iesniedza pieteikumu starptautiskai preču zīmei. 2004. gada 31. martā pieteikums atradās izskatīšanā Pasaules intelektuālā īpašuma organizācijas (World Intellectual Property Organisation - WIPO) Starptautiskajā birojā.

2003. gada 7. novembrī Sabiedrība iesniedza patenta pieteikumu Latvijas Republikas Patentu valdē attiecībā uz “komunikāciju sistēmu bāzes frekvences joslas filtra sistēmu un šī filtra sintēzes metodi”.
2004. gada 1. martā šis pieteikums atradās izskatīšanā Patentu valdē.

Sabiedrības standarta darba līgumos ir noteiktas konfidencialitātes saistības darbiniekiem glabāt Sabiedrības tirdzniecības, tehnoloģiskos vai citus komercnoslēpumus. Turklāt tiek pieprasīts, lai darbinieki neatklātu nekādu informāciju, kas nav pieejama plašai sabiedrībai un kas izpaušanas gadījumā varētu kaitēt Sabiedrības interesēm. Uz 2004. gada 1. martu visos Sabiedrības darba līgumos ar tās darbiniekiem ir līdzīgas konfidencialitātes saistības.

Sabiedrības standarta līgumā ar izplatītājiem noteikts, ka SAF patur tiesības reģistrēt savas preču zīmes, patentus un projektus izplatītāja teritorijā un jebkurā citā jurisdikcijā. Izplatītājiem aizliegts reģistrēt vai izmantot Sabiedrības preču zīmi. Izplatītājiem aizliegts bez Sabiedrības piekrišanas izmainīt Sabiedrības preču zīmes parādīšanu uz produktu etiķetēm vai iepakojuma. Izplatītājiem ir jāinformē SAF par jebkādu tiem zināmu nepareizu SAF preču zīmes lietošanu izplatītāja teritorijā.

11.11. Korporatīvā struktūra un organizatoriskā struktūra

Diagrammā attēlotas Sabiedrības galvenās korporatīvās funkcijas:

Administrācija	Vadība	Finanses	Kvalitāte un standarti	Multipleksori un interfeisi	Procesori un kontrolleri	Mehāniskā izgata vošana	Tehniskā doku mentācija	Aparatūras un programma tūras datorizēta testēšana
Zinātniskie pētījumi	Mikroviļņu un milimetru viļņu projektu izstrāde	RF projektu izstrāde	Signālu apstrāde					
Ražošana	Iepirkumi	Montāža	Regulēšana	Testēšana	Ražošanas dokumentācija	Remonti		
Pārdošana un mārketingis	Tirgus pētījumi	Produktu reklamēšana	Darbs ar klientiem	Produktu instrukcijas	Klientu atbalsts	Garantijas un pēcgarantijas pakalpojumi		
Loģistika	Iepakojšana	Muitas procedūras	Piegāde					

11.12. Darbinieki

Pēdējo triju gadu laikā Sabiedrības darbinieku skaits ir strauji palielinājies. Tabulā parādīts Sabiedrības darbinieku sadalījums pēc funkcijām katram no norādītajiem periodiem:

Darbinieku skaits un sadalījums pēc funkcijām, 2001., 2002. un 2003. gada 31. decembrī

	2001. gada 31. dec.	2002. gada 31. dec.	2003. gada 31. dec.
Administrācija	3	3	12
Pārdošana un mārketingis	4	7	11
Zinātniskie pētījumi	6	11	19
Ražošana	11	24	50
Kopā	24	45	92

2004. gada 1. janvārī Sabiedrībā strādāja 92 cilvēki, no kuriem 53% bija augstākā izglītība. Tabulā parādīts darbinieku sadalījums pēc augstskolu zinātniskajiem grādiem:

	Darbinieku skaits	Procentuālā daļa kopīgajā darbinieku skaitā
Bakalaura grāds	34	37%
Maģistra grāds	13	14%
Doktora grāds	2	2%
Kopā	49	53%

Līdz 2004. gada 1. martam Sabiedrība nebija piešķirusi nevienam no saviem darbiniekiem nekādas akciju opcijas, un tai nebija arī opciju plāna. Sabiedrība uzskata, ka tā nodrošina ārkārtīgi izdevīgus darba apstākļus un nosacījumus. Sabiedrībā ir izveidotas labu darba rezultātu prēmiju un materiālās stimulēšanas shēmas, lai piesaistītu un noturētu Sabiedrībā talantīgākos speciālistus.

Pēc Vadības rīcībā esošajām ziņām, 2004. gada 1. martā neviens SAF darbinieks nebija kādas arodbiedrības biedrs. Sabiedrība nebija izsniegusi saviem darbiniekiem nekādus nozīmīgus aizdevumus.

11.13. Īpašums, ražotnes un iekārtas

Sabiedrības administrācija atrodas industriālā parkā Ganību dambī 24a, Rīgā, Latvijā. Telpu kopīgā platība ir 3441 kvadrātmetri, no kuriem 75% jeb 2585 kvadrātmetros izvietotas ražošanas telpas, bet 25% jeb 856 kvadrātmetri tiek izmantoti administratīvajām, pārdošanas un zinātnisko pētījumu funkcijām. Visas Sabiedrības telpas tiek nomātas saskaņā ar nomas līgumu. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, Sabiedrība veica nomāto telpu renovāciju ar kopīgajām izmaksām aptuveni LVL 43,000. Sabiedrībai nepieder nekādi nekustamie īpašumi. Sabiedrība uzskata, ka tai ir iespēja izmantot pietiekamas biroja un ražošanas telpu platības tās galveno darba funkciju efektīvai veikšanai ar izdevīgiem nosacījumiem un bez ievērojamiem kapitālieguldījumiem.

Tabulā redzams SAF nomas saistību apkopojums no 2003. gada 31. decembra.

	2004.	2005.	2006.	2007.
Nomas saistības kopā, LVL	111,389	77,063	70,198	70,198

Sabiedrības atrašanās vietas telpu nomas līgumu īpašnieks var pārtraukt jebkurā laikā, brīdinot par to trīs mēnešus iepriekš. Sabiedrība neuzskata, ka šāda nomas līguma pārtraukšana būtu sagaidāma. Sīkāku informāciju par Sabiedrības īpašumiem skat. 7(n). nodaļā "Riskā faktori" - "Nomas līgums".

11.14. Ieguldījumu politika

Lai veicinātu turpmāku Sabiedrības attīstību, Sabiedrība plāno ieguldīt līdzekļus jaunu produktu attīstības projektos, ražošanas paplašināšanā, kā arī apgrozāmajos līdzekļos. Ilgtermiņa ieguldījumus ir paredzēts izdarīt tikai ar sabiedrības pamatdarbību saistītos projektos.

11.15. Tiesvedība

Sabiedrībai nav zināmas nekādas esošas vai draudošas tiesas prāvas vai apstrīdētas tiesības, šķīrējtiesas vai reglamentējošas institūcijas rīcība, kas vērsta pret Sabiedrību vai pret tās meitas uzņēmumu, kas, saprātīgi vērtējot, varētu būtiski un negatīvi ietekmēt tās darbību vai aktīvus. Sabiedrībai nav zināmi arī nekādi apstākļi, kas varētu izraisīt šādu tiesvedību.

11.16. Nesenie notikumi

(a) Tekošā finanšu gada pirmo deviņu mēnešu finanšu rādītāji

Pirmajos deviņos mēnešos finanšu gadā, kas beigsies 2004. gada 30. jūnijā, Sabiedrība sasniedza neto apgrozījuma pieaugumu 236% apmērā salīdzinot ar tādu pašu periodu iepriekšējā gadā, savukārt pārskata perioda peļņa pieauga par 414%. Rezultātā būtiski uzlabojās Sabiedrības likviditātes rādītāji. Lai gan tīrā naudas pozīcija ir salīdzinoši neliela, apgrozāmo līdzekļu postenī uz 2004. gada 31. martu ir iekļauts īstermiņa depozīts LVL 809275 apmērā, kuru Sabiedrībai ir tiesības slēgt ar pāris dienu brīdinājumu.

	Pirmie deviņi mēneši finanšu gadam, kas beidzas 30. jūnijā	
	2003 (LVL)	2004 (LVL)
Finanšu pamatrādītāji		
Neto apgrozījums	2,829,320	9,510,083

Saimnieciskās darbības peļņa	790,580	4,059,428
Pārskata perioda peļņa	601,623	3,092,369
Aktīvi kopā	2,477,201	6,286,795
Ilgtermiņa ieguldījumi kopā	468,245	922,757
Nauda un tās ekvivalenti	49,403	71,899
Apgrozāmie līdzekļi kopā	2,008,956	5,364,038
Pašu kapitāls	1,394,250	4,888,481
Ilgtermiņa parādi kreditoriem	113,070	99,378
Īstermiņa parādi kreditoriem	969,881	1,298,936

(b) Viking Microwave AB aktīvu pārņemšanas darījums

2004. gada 6. aprīlī Sabiedrība noslēdza aktīvu pirkuma līgumu ar Viking Microwave AB ("Viking"), Zviedrija, lai iegādātos sabiedrības Viking aktīvus, tajā skaitā tās zinātību, intelektuālā īpašuma tiesības un krājumus, kā arī lai pārņemtu tās darbiniekus. Ir sagaidāms, ka darījums tiks pabeigts līdz 2004. gada 1. jūlijam.

Viking ir telekomunikāciju tīklos izmantoto mikroviļņu radio un pieejas produktu ražotājs. Viking projektē un izplata liela kanāla ātruma mikroviļņu radio produktu jomā, ko dēvē par Link155. Viking produktu sortiments sastāv no pilna apjoma liela kanāla ātruma SDH un IP radio savienojumiem, multipleksoru sērijas un modulārajiem ADM. Maksimālā datu pārraides kanāla ātrums, ko sasniedz Viking augstākās kvalitātes produkti ir 140 Mbps.

Viking pilnībā pieder Viking Telecom AB kā meitas uzņēmums. 2004. gada 6. aprīlī tajā bija 14 darbinieki, vairumam no kuriem ir maģistra grāds elektronikā, kā arī darba pieredze tādās sabiedrībās kā Ericsson, Allgon un Waves.

(c) Pārņemšanas iemesli

Galvenais darījuma mērķis ir iegūt Viking zinātību SDH produktu izstrādē. SDH tehnoloģija tiek izmantota liela kanāla ātruma digitālo mikroviļņu radio, proti, tirgus segmentā, kurā Sabiedrība pagaidām nepiedāvā nekādus produktus. Sabiedrība uzskata, ka Viking iegūšana sniegs tai nepieciešamo zinātību, lai izstrādātu un sāktu ražot liela kanāla ātruma mikroviļņu radio līdz 2004. gada beigām.

(d) Pārņemšanas nosacījumi

Saskaņā ar pirkuma līgumu, Sabiedrība kopā apņemas Viking samaksāt 1.3 miljonus EUR, kas sadalīti trijos maksājumos:

- EUR 500,000 samaksājami naudā pie darījuma noslēgšanas;
- EUR 600,000, kas samaksājami naudā līdz 2004. gada 30. maijam un ir paredzēti Piedāvājuma akciju iegādei par Piedāvājuma cenu.
- EUR 200,000 samaksājami naudā līdz 2004. gada 24. jūnijam, ja veiksmīgi tiks radīts 7/11 MHz liela kanāla ātruma mikroviļņu radio prototips.

Sabiedrības Viking parakstīšanās uz Piedāvājuma akcijām par Piedāvājuma cenu būs pakļauta tādām pašiem norēķinu noteikumiem, kādi attieksies uz Pārdevējiem akcionāriem (skatīt 6. nodaļu "Kopējā piedāvājuma apraksts").

Lai pārņemtu Viking aktīvus un darbiniekus, Sabiedrība ir iecerējusi reģistrēt meitas uzņēmumu Zviedrijā, kas pilnībā piederētu Sabiedrībai, un kas darbosies šā brīža Viking piederošajās telpās Gēteborgā, Zviedrijā.

Papildus informācijai par Viking darījumu, skatīt 6. nodaļā "Kopējā piedāvājuma apraksts".

(e) Notiekošais nodokļu audīts Sabiedrībā

Sabiedrībā šobrīd notiek nodokļu audīts, ko veic Valsts ieņēmumu dienests ("VID") attiecībā uz pievienotās vērtības nodokli (PVN) par periodu no 2001. gada 1. janvāra līdz 2002. gada 31. decembrim, un uzņēmumu ienākuma nodokli (UIN) par periodu no 2001. gada 1. jūlija līdz 2002. gada 30. jūnijam. Audīts tika uzsākts 2004. gada 7. aprīlī, un tā pabeigšana sagaidāma līdz 2004. gada 1. jūnijam. Sabiedrības Vadība uzskata, ka audīta rezultāti būs zināmi aptuveni 2004. gada 20. maijā. Sīkākai informācijai par nodokļu auditu skatīt 7.3. nodaļā "Ar Piedāvājumu saistītie riski" (g) apakšpunktu "Latvijas nodokļu piemērošana un nodokļu audīts Sabiedrībā"

12. ATLASĪTI FINANŠU RĀDĪTĀJI

Tālāk sniegtajās tabulās doti atsevišķi finanšu dati, par katru no trim finanšu gadiem, kuri beidzās 2001. gada 30. jūnijā, 2002. gada 30. jūnijā un 2003. gada 30. jūnijā. Pusgadu rezultāti nesniedz viennozīmīgu priekšstatu par visa gada rezultātiem. Finanšu informācija ir ņemta no SAF auditētajiem (2000./2001., 2001./2002. un 2002./2003. pilnais finanšu gads un sešu mēnešu periods, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī) un neauditētajiem (sešu mēnešu periods, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī) finanšu pārskatiem, kas sagatavoti saskaņā ar Latvijas vispārpieņemtajiem grāmatvedības standartiem (GS). Latvijas GS zināmā mērā atšķiras no SFPS. Dažas no šīm atšķirībām aplūkotas pielikumā A. Tālāk dotie finanšu dati jālasa kopā ar 13. nodaļu "Vadības veiktais sabiedrības finansiālā stāvokļa un darbības rezultātu apskats un analīze" un finanšu pārskatiem, kas ietverti citur šajā Prospektā. Lai uzlabotu finanšu pārskatāmību šajā Prospektā, Sabiedrība ir reklasificējusi dažas bilances pozīcijas.

Peļņas vai zaudējumu aprēķins	Uz gada beigām, 30. jūniju			Pusgadā, kas beidzās 31. decembrī	
	2001 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)
Neto apgrozījums	948,285	1,582,877	4,881,291	1,587,112	7,813,536
Pārdoto preču izmaksas	(674,304)	(999,539)	(3,032,357)	(906,076)	(3,503,713)
Bruto peļņa	273,981	583,338	1,848,934	681,036	4,309,823
Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas	(149,655)	(418,744)	(492,072)	(196,618)	(541,639)
Vispārējās un administrācijas izmaksas	(50,075)	(73,881)	(205,598)	(62,750)	(158,052)
Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi	-	62	90	-	-
Saimnieciskās darbības peļņa	74,251	90,775	1,151,354	421,668	3,610,132
Procentu un tamlīdzīgi ieņēmumi	-	-	12	-	-
Procentu un tamlīdzīgas izmaksas	(19,959)	(38,749)	(90,314)	(27,267)	(181,695)
Peļņa pirms ienākumu nodokļa	54,292	52,026	1,061,052	394,401	3,428,437
Ienākumu nodoklis	(8,518)	(9,924)	(249,266)	(124,633)	(641,465)
Pārskata gada peļņa	45,774	42,102	811,786	269,768	2,786,972
Dividendes	-	-	150,000	-	-

Balances informācija	Uz gada beigām, 30. jūniju			Pusgadā, kas beidzās 31. decembrī	
	2001 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)
Nemateriālie ieguldījumi	35,141	28,429	82,069	54,281	145,196
Pamatlīdzekļi	92,623	187,164	508,294	310,654	657,623
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi	-	-	31,654	-	31,654
Ilgtermiņa ieguldījumi, kopā	127,764	215,593	622,017	364,935	834,473
Krājumi	597,526	465,050	1,964,455	864,170	2,163,915
Debitoru parādi	180,678	239,990	777,684	402,651	2,629,636
Nauda un tās ekvivalenti	8,145	51,115	1,540	16,415	80,454
Kopā apgrozāmie līdzekļi	786,349	756,155	2,743,679	1,283,236	4,874,005
Aktīvu kopsumma	914,113	971,748	3,365,696	1,648,171	5,708,478

Pamatkapitāls	200,103	200,103	200,303	200,103	200,303
Akciju (daļu) emisijas uzceļojums	-	171,717	521,679	171,717	521,679
Rezerves	-	45,774	70,645	70,645	732,431
Nesadalītā peļņa	28,453	24,871	811,786	269,768	2,786,972
a) iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa	(17,231)	(17,231)	-	-	-
b) pārskata gada nesadalītā peļņa	45,774	42,102	811,786	269,768	2,786,972
Pašu kapitāls	228,546	442,465	1,604,413	712,233	4,241,385
Uzkrājumi	19,241	27,262	69,596	64,358	63,636
Ilgtermiņa parādi kreditoriem	-	24,315	80,137	97,498	99,032
Īstermiņa parādi kreditoriem	666,326	477,706	1,611,550	774,082	1,304,425

Pasīvu kopsomma	914,113	971,748	3,365,696	1,648,171	5,708,478
Peļņa pirms ienākumu nodokļa	54,292	52,026	1,061,052	394,401	3,428,437
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības	(313,071)	242,513	(721,849)	144,923	1,235,618
Naudas plūsma no darbībām ar ieguldījumiem	(106,796)	(20,607)	(383,290)	(100,907)	(276,452)
Naudas plūsma no finanšu darbības iesk. dividendes	384,414	(178,936)	1,055,564	(78,716)	(880,252)
					(36,750)
Neto naudas pieaugums/ samazinājums	(35,453)	42,970	(49,575)	(34,700)	78,914
Nauda perioda sākumā	43,598	8,145	51,115	51,115	1,540
Nauda perioda beigās	8,145	51,115	1,540	16,415	80,454

12.1 Pamatrādītāji

(a) Dati uz vienu akciju

	Uz gada beigām, 30. jūniju			Pusgadā, decembrī, 2002	kas beidzās 2003	31.
	2001	2002	2003			
Peļņa uz akciju (LVL)	0.31	0.21	4.05	1.35	13.91	
Pašu kapitāla daļa uz akciju (LVL)	1.14	2.21	8.01	3.56	21.17	
Dividendes uz akciju (LVL)	0.00	0.00	0.75	0.00	0.00	
Dividenžu izmaksas koeficients (%)	0%	0%	18%	0%	0%	
Koriģētais vidējais akciju skaits perioda beigās	150,002	200,053	200,203	200,203	200,303	
Koriģētais akciju skaits perioda beigās	200,003	200,103	200,303	200,303	200,303	

Pārrēķinātie dati uz vienu akciju balstoties uz akciju skaitu pēc Kopējā piedāvājuma

	Uz gada beigām, 30. jūniju			Pusgadā, decembrī, 2002	kas beidzās 2003	31.
	2001	2002	2003			
Peļņa uz akciju (LVL)	0.05	0.04	0.82	0.27	2.81	
Pašu kapitāla daļa uz akciju (LVL)	0.23	0.45	1.62	0.72	4.28	
Dividendes uz akciju (LVL)	0.00	0.00	0.15	0.00	0.00	
Dividenžu izmaksas koeficients (%)	0%	0%	18%	0%	0%	
Koriģētais akciju skaits perioda beigās	990'060	990'060	990'060	990'060	990'060	

	Uz gada beigām, 30. jūniju			Pusgadā, decembrī, 2002	kas beidzās 2003	31.
	2001	2002	2003			
Finanšu rādītāji						
Neto apgrozījums (LVL)	948,285	1,582,877	4,881,291	1,587,112	7,813,536	
Aktīvi - parādi, kas netiek aplikti ar procentiem (LVL)	472,127	519,120	2,621,480	987,415	4,518,520	
Parādi, kas tiek aplikti ar procentiem (LVL)	224,340	49,393	947,471	133,501	213,499	
Saimnieciskās darbības peļņa (LVL)	74,251	90,775	1,151,354	421,668	3,610,132	
Saimnieciskās darbības peļņa (% no apgrozījuma)	8%	6%	24%	27%	46%	
Peļņa pirms ienākumu nodokļa, (LVL)	54,292	52,026	1,061,052	394,401	3,428,437	
Peļņa pirms ienākumu nodokļa (% no apgrozījuma)	6%	3%	22%	25%	44%	
Pārskata gada peļņa (LVL)	45,774	42,102	811,786	269,768	2,786,972	
Pārskata gada peļņa (% no apgrozījuma)	5%	3%	17%	17%	36%	
Pašu kapitāla atmaksāšanās (%)	29%	13%	79%	47%	95%	
Investīciju atmaksāšanās (%)	11%	10%	40%	40%	76%	
Parādsaistību attiecība (%)	95%	0%	59%	16%	3%	
Proporcija starp pašu kapitālu un aktīviem (%)	25%	46%	48%	43%	74%	
Bruto investīcijas pamatlīdzekļos un akcijās (LVL)	107,465	140,118	576,116	206,736	341,278	
Bruto investīcijas pamatlīdzekļos un akcijās (% no apgrozījuma)	11%	9%	12%	13%	4%	
Pētījumu un attīstības izmaksas (LVL)	89,929	111,361	188,479	77,421	179,959	

Pētījumu un attīstības izmaksas (% no apgrozījuma)	9%	7%	4%	5%	2%
Darbinieku skaits (vidējais)	18	25	51	36	83
Darbinieku skaits (perioda beigās)	23	27	74	45	92

b) Finanšu koeficientu aprēķināšanas principi

Pašu kapitāla atmaksāšanās % (ROE)	=	$\frac{\text{Peļņa pirms ārkārtas posteņiem un nodokļiem - nodokļi}}{\text{Pašu kapitāls + mazākuma akcionāru daļa (vidēji gadā)}} \times 100$
Investīciju atmaksāšanās % (ROI)	=	$\frac{\text{Peļņa pirms ārkārtas posteņiem un nodokļiem + Procentu un tamlīdzīgas izmaksas}}{\text{Aktīvi — parādi, kas netiek aplikti ar procentiem (vidēji gadā)}} \times 100$
Proporcija starp pašu kapitālu un aktīviem %	=	$\frac{\text{Pašu kapitāls + mazākuma akcionāru daļa}}{\text{Aktīvi — saņemtie avansi}} \times 100$
Peļņa uz akciju (EPS)	=	$\frac{\text{Peļņa pirms ārkārtas posteņiem un nodokļiem - nodokļi +/- mazākuma akcionāru daļa}}{\text{Koriģētais vidējais akciju skaits perioda beigās}}$
Dividendes par akciju	=	$\frac{\text{Dividendes}}{\text{Koriģētais akciju skaits perioda beigās}}$
Dividenžu izmaksas koeficients	=	$\frac{\text{Dividendes par akciju}}{\text{Peļņa uz akciju (EPS)}} \times 100$
Pašu kapitāla daļa uz akciju	=	$\frac{\text{Pašu kapitāls}}{\text{Koriģētais akciju skaits perioda beigās}}$
Parādsaistību attiecība %	=	$\frac{\text{Parādi, kas tiek aplikti ar procentiem - skaidrā nauda un tās ekvivalenti -debitori, kas maksā procentus}}{\text{Pašu kapitāls - mazākuma akcionāru daļa}} \times 100$

13. VADĪBAS VEIKTAIS SABIEDRĪBAS FINANSIĀLĀ STĀVOKĻA UN DARBĪBAS REZULTĀTU APSKATS UN ANALĪZE

Turpmāk sniegtais vadības pētījums jālasa kopā ar Sabiedrības finanšu pārskatiem, ieskaitot pielikumus, un Sabiedrības sešu mēnešu perioda pārskatu, kas ietverts citur šajā Prospektā. SAF finanšu pārskati un cita informācija, kas šeit sniegta, ir sagatavota saskaņā ar Latvijas GS, kas zināmā mērā atšķiras no SFPS. Atsevišķas būtiskas atšķirības starp Latvijas GS un SFPS, kas attiecas uz Sabiedrību, skatiet nodaļā 26.

13.1. Ievads

Turpmāk aplūkoti svarīgi Sabiedrības ieņēmumu un darbības izmaksu virzītājfaktori, un sniegta informācija par to, kā valūtas maiņas kursa svārstības ietekmē tās finansiālos rezultātus.

13.2. Neto apgrozījums

Daži ieņēmumu un izdevumu posteņi procentos no kopējā neto apgrozījuma par norādītajiem periodiem doti tabulā:

	Gadā, kas beidzās 30. jūnijā			Pusgadā, kas beidzās 31. decembrī,	
	2001 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)
Neto apgrozījums	948,285	1,582,877	4,881,291	1,587,112	7,813,536
Pārdoto preču izmaksas	-71%	-63%	-62%	-5%	-45%
Bruto peļņa	29%	37%	38%	43%	55%
Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas	-16%	-26%	-10%	-12%	-7%
Vispārējās un administrācijas izmaksas	-5%	-5%	-4%	-4%	-2%
Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi	-	0%	0%	-	-
Saimnieciskās darbības peļņa	8%	6%	24%	27%	46%
Procentu un tamlīdzīgi ieņēmumi	-	-	0%	-	-
Procentu un tamlīdzīgas izmaksas	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%
Peļņa pirms ienākumu nodokļa	6%	3%	22%	25%	44%
Ienākumu nodoklis	-1%	-1%	-5%	-8%	-8%
Pārskata gada peļņa	5%	3%	17%	17%	36%

Starp pārskata gadiem, kas beidzās 2000. gada 30. jūnijā un 2001. gada 30. jūnijā, Sabiedrības ieņēmumi palielinājās 13 reizes (1,315%), starp pārskata gadiem, kas beidzās 2001. gada 30. jūnijā un 2002. gada 30. jūnijā tie pieauga par 66%, bet starp pārskata gadiem, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā un 2003. gada 30. jūnijā, tie pieauga aptuveni divas reizes (208%). Ar saimniecisko darbību saistītos ieņēmumus vispirmām kārtām nosaka tas, kā Sabiedrība spēj radīt noietu, balstoties uz pārdošanas centieniem un konkurētspējīgu cenu noteikšanu savām precēm. Tirdzniecības organizēšana gandrīz visos tirgos ir vismaz daļēji uzticēta vietējiem izplatītājiem, izņemot lielus pasūtījumus, kas parasti ir tieši saistīti ar SAF. Tā kā gandrīz visus telekomunikāciju tīklus veido uz projekta pamata, pasūtījumu plūsma ikvienā valstī vai pat reģionā ir nestabila. Rezultātā nestabilitāte piemīt arī kopējai Sabiedrības ieņēmumu veidošanai. Piemēram, plaša iekārtu nomaiņa, lai varētu sniegt trešās paaudzes mobilo tālrunu pakalpojumus, varētu radīt ļoti augstu pieprasījumu pēc Sabiedrības produktiem visos tirgos, kam sekotu būtisks kritums pēc projekta pabeigšanas. Turklāt noieta rodas no relatīvi maza klientu skaita. Vadība uzskata, ka, palielinoties Sabiedrības komercdarbībai un klientu bāzei, šī nestabilitāte samazināsies. Faktori, kas ietekmē noietu, aplūkoti 11. nodaļā "Uzņēmuma darbība".

13.3. Ieņēmumu atzīšana

Ieņēmumi ietver pārdotās produkcijas un sniegto pakalpojumu vērtību pārskata perioda laikā, kas uzrādīta bez pievienotās vērtības nodokļa un ar pārdošanu tieši saistīto atlaižu summas. Ieņēmumi tiek atzīti, kad Uzņēmums ir nodevis pircējam nozīmīgākos ar īpašumtiesībām uz precēm saistītos riskus.

Ieņēmumi tiek atzīti atbilstoši attiecīgajam laika periodam. Produktu cenas ir zināmas pirms transportēšanas un pēc piegādes nemainās. Atpakaļ nosūtītie produkti tiek pieņemti, taču pilnīgi viss pasūtījums tiek atsūtīts atpakaļ reti, jo lielākajai daļai produktu ir garantijas apkalpošana.

13.4. Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas

Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas galvenokārt ietver ražošanas materiālu izmaksas, apakšuzņēmēju montāžas pakalpojumu izmaksas, personāla izmaksas un aprēķināto pamatlīdzekļu nolietojumu. Dažus galaprodukta komponentus montē apakšuzņēmēji, taču galīgā montāža un pārbaude notiek uzņēmuma ražotnē. Lielākā daļa pamatlīdzekļu nolietojuma tiek ietverta pārdotās produkcijas ražošanas izmaksās.

13.5. Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas

Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas sastāv galvenokārt no izmaksām, kas saistītas ar reklāmas un mārketinga izmaksām, personāla izmaksām, komandējumu izmaksām un aprēķinātā pamatlīdzekļu nolietojuma. Reklāmas un mārketinga izmaksas ietver komisijas maksu, ko saņem produkcijas izplatītāji par tirdzniecības organizēšanu vai veicināšanu, un komisijas maksa kopumā veido lielāko daļu no pārdošanas un izplatīšanas izmaksām.

13.6. Vispārējās un administrācijas izmaksas

Vispārējās un administrācijas izmaksas sastāv galvenokārt no uzkrājumu izveidošanas izmaksām šaubīgajiem debitoriem, personāla izmaksām, pamatlīdzekļu nolietojuma izmaksām, konsultantu pakalpojumu izmaksām un bankas komisijas izmaksām. Bankas komisiju izmaksas ietver tikai atlīdzību par bankas operāciju veikšanu.

13.7. Procentu un tamlīdzīgas izmaksas

Procentu maksājumi un tamlīdzīgas izmaksas sastāv galvenokārt no procentu maksājumiem par aizdevumiem un zaudējumiem, ko rada valūtas kursu izmaiņas. Komisijas maksu par akreditīviem, ko izmanto kā maksāšanas līdzekli lielākajā daļā tirdzniecības darījumu, atspoguļo kā bankas procentu maksājumus.

13.8. Ienākuma nodoklis

Uzņēmumu ienākuma nodoklis tiek aprēķināts, piemērojot ar nodokli apliekamajam attiecīgajā taksācijas periodā gūtajam ienākumam nodokļa. Uzņēmumu ienākuma nodokļa likme Latvijā ir samazinājusies no 25% taksācijas gadā, kas noslēdzās 2001. gada 31. decembrī, līdz 15% taksācijas gadā, kas noslēgsies 2004. gada 31. decembrī. Turpmāk uzņēmumu ienākuma nodokļa likmi nav plānots samazināt. Tā kā Sabiedrības finanšu gads noslēdzas 30. jūnijā finanšu gadiem tiek piemērotas likmes, kas bija spēkā finanšu gadu sākumā.

Konkrētā taksācijas gada uzņēmumu ienākuma nodokļa zaudējumus drīkst pārnest 5 taksācijas gadus un samazināt nākamo taksācijas gadu ar uzņēmumu ienākuma nodokli apliekamos ieņēmumus. Uzņēmumu ienākuma nodokļa zaudējumi LVL 17,231 apmērā par taksācijas gadu, kas noslēdzās 2000. gada 30. jūnijā, tika pārnesti uz taksācijas gadiem, kas noslēdzās attiecīgi 2001. gada 30. jūnijā un 2002. gada 30. jūnijā, tādējādi samazinot uzņēmumu ienākuma nodokļa maksājumus.

Zemāk attēlotajā tabulā norādītas uzņēmumu ienākuma nodokļa likmes, kas tika piemērotas attiecīgajos taksācijas gados:

	Pārskata gads, kas beidzās 30. jūnijā			
	2001	2002	2003	2004
Uzņēmumu ienākuma nodokļa likme	25%	25%	22%	19%

14. PĀRSKATA GADS, KAS BEIDZĀS 2003. GADA 30. JŪNIJĀ, SALĪDZINĀJUMĀ AR PĀRSKATA GADU, KAS BEIDZĀS 2002. GADA 30. JŪNIJĀ

14.1. Ieņēmumi

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, SAF ieņēmumi palielinājās divas reizes (par 208%) - par LVL 3,298,414 līdz LVL 4,881,291, salīdzinājumā ar LVL 1,582,877, kas tika gūti pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā. Ieņēmumi palielinājās galvenokārt tāpēc, ka sabiedrība apguva jaunus tirgus, kas kļuva iespējams, pabeidzot produktu sertifikācijas procesu un nodibinot attiecības ar vietējiem izplatītājiem.

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, ieņēmumi no jaunajiem produkcijas veidiem palielinājās vairāk nekā desmit reizes (par 1151% jeb LVL 2,594,954) līdz LVL 2,820,458 no LVL 225,504 iepriekšējā finansu gadā. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, ieņēmumi no jaunajiem produkcijas veidiem sasniedza 58% no neto apgrozījuma, salīdzinājumā ar 14% no neto apgrozījuma pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, jaunie produkcijas veidi tika pārdoti galvenokārt klientiem Ķīnā un Krievijā.

14.2. Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas palielinājās par LVL 2,032,818 jeb 203% un sasniedza LVL 3,032,357, salīdzinājumā ar LVL 999,539 iepriekšējā pārskata gadā. Strauji augot pieprasījumam pēc Sabiedrības produkcijas, palielinājās izmaksas par sastāvdaļām un darbspēku, kas bija nepieciešams ražošanai. Procentuāli no neto apgrozījuma pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas samazinājās līdz 62% no kopējiem ienākumiem pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, salīdzinājumā ar 63% iepriekšējā pārskata gadā. Efektivitātes pieaugums tika sasniegts galvenokārt tādēļ, ka tika uzlabota darba organizācija un pasūtījumu plūsma apgrozījuma pieauguma rezultātā kļuva vienmērīgāka.

Darbspēka izmaksas procentuāli no neto apgrozījuma pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, samazinājās līdz 6%, salīdzinājumā ar 9% iepriekšējā pārskata gadā. Sastāvdaļu un citu piegādājamo izejmateriālu izmaksas veidoja LVL 2,456,853 jeb 50% neto apgrozījuma pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, salīdzinājumā ar LVL 723,729 jeb 46% neto apgrozījuma pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, pamatlīdzekļu nolietojums, kas tika ietverts pārdotās produkcijas ražošanas izmaksās, palielinājās par LVL 95,251 jeb 209% un sasniedza LVL 140,890 jeb 3% no neto apgrozījuma, salīdzinājumā ar LVL 45,639 jeb 3% neto apgrozījuma iepriekšējā pārskata gadā. Nolietojuma pieaugums bija proporcionāls ieņēmumu pieaugumam un radās sakarā ar jaunu pamatlīdzekļu iegādi, lai nodrošinātu ražošanas procesu.

14.3. Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, pārdošanas un izplatīšanas izmaksas palielinājās par LVL 73,328 jeb 18% un sasniedza LVL 492,072, salīdzinājumā ar LVL 418,744 iepriekšējā pārskata gadā. Šis pieaugums ir galvenokārt attiecināms uz tirdzniecības un tirgvedības personāla izmaksām, kas palielinājās par LVL 36,829 jeb 113% un sasniedza LVL 69,329, salīdzinājumā ar LVL 32,500 par iepriekšējā pārskata periodu. Izmaksas pieauga tādēļ, ka darbā tika pieņemti četri jauni tirdzniecības vadītāji un tika palielinātas premiālās piemaksas esošajiem darbiniekiem, sakarā ar noieta pieaugumu. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, reklāmas un mārketinga izmaksas palielinājās par LVL 10,870 jeb 3% un sasniedza LVL 370,068, salīdzinājumā ar LVL 359,198 iepriekšējā pārskata gadā. Lielākā daļa no reklāmas un mārketinga izmaksām pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, bija maksājumi MicroLink par administratīvajiem pakalpojumiem un tirdzniecības atbalstu Baltijas valstīs. Taču pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, gandrīz visas reklāmas un mārketinga izmaksas bija maksājumi citiem izplatītājiem, ne MicroLink. Pārdošanas un izplatīšanas izmaksu procentuālais samērs no neto apgrozījuma samazinājās no 26% pārskata gadā,

kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, līdz 10% pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, kas atspoguļo uzlabojumus Sabiedrības realizētajā tirdzniecības organizēšanā un stimulēšanā.

14.4. Vispārējās un administrācijas izmaksas

Vispārējās un administrācijas izmaksas palielinājās par LVL 131,717 jeb 178% un sasniedza LVL 205,598 pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, salīdzinājumā ar LVL 73,881 pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, galvenokārt, palielinot rezerves šaubīgiem parādiem un pieņemot darbā jaunus darbiniekus. Vispārējo un administrācijas izmaksu procentuālais samērs neto apgrozījumā samazinājās no 4,7% pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, līdz 4,2% pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā.

14.5. Procentu un tamlīdzīgas izmaksas

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, procentu un tamlīdzīgas izmaksas palielinājās par LVL 51,565 jeb 133% un sasniedza LVL 90,314, salīdzinājumā ar LVL 38,749 iepriekšējā pārskata gadā. Izmaksas palielinājās tādēļ, ka valūtas maiņas kursa atšķirību rezultātā tika ciesti zaudējumi, kas sasniedza LVL 52,203, un pārējo finanšu izmaksu dēļ, kas sasniedza LVL 38,111. Šo divu veidu izmaksas palielinājās, pieaugot neto apgrozījumam, kura dēļ pieauga atkarība no ārvalstu valūtu kursu svārstībām. Gandrīz visas pārējās finanšu izmaksas radās, priekšlaicīgi izmantojot no klientiem saņemtus akreditīvus.

14.6. Ienākuma nodoklis

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, uzņēmumu ienākuma nodoklis kopsummā bija LVL 249,266, salīdzinājumā ar LVL 9,924 iepriekšējā pārskata gadā.

Uzņēmumu ienākuma nodoklis veidoja 23% no peļņas pirms ienākumu nodokļa pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, salīdzinājumā ar 19% iepriekšējā pārskata gadā. Ienākuma nodoklis no peļņas pirms ienākumu nodokļa pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, bija zemāks nekā pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, tādēļ ka tika segti iepriekšējo gadu zaudējumi, saskaņā ar Latvijas nodokļu likumdošanu.

14.7. Pārskata gada peļņa

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, pārskata gada peļņa palielinājās par LVL 769,684 jeb par 1828%, salīdzinot ar LVL 42,102 iepriekšējā pārskata gadā. Pārskata gada peļņa palielinājās lielāka neto apgrozījuma un efektīvākas pamatlīdzekļu izmantošanas rezultātā. Vislielākais ieguvums izmaksu struktūrā tika sasniegts uz pārdošanas un izplatīšanas izmaksu un vispārējo un administrācijas izmaksu rēķina, kas izraisīja Sabiedrības saimnieciskās darbības peļņas apmēra pieaugumu līdz 24% no neto apgrozījuma pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā.

15. PĀRSKATA GADS, KAS BEIDZĀS 2002. GADA 30. JŪNIJĀ, SALĪDZINĀJUMĀ AR PĀRSKATA GADU, KAS BEIDZĀS 2001. GADA 30. JŪNIJĀ

15.1. Neto apgrozījums

Pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, SAF ieņēmumi palielinājās par LVL 634,592 jeb 67% un sasniedza LVL 1,582,877, salīdzinājumā ar LVL 948,285 iepriekšējā pārskata gadā. Pieaugums tika sasniegts, apgūstot jaunus tirgus un palielinot noietu jau esošajos tirgos, piemēram, Baltijas valstīs.

15.2. Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas

Pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas palielinājās par LVL 325,235 jeb 48% un sasniedza LVL 999,539, salīdzinājumā ar LVL 674,304 iepriekšējā pārskata gadā. Minētās izmaksas palielinājās tādēļ, ka pieauga pieprasījums un radās nepieciešamība kāpināt ražošanu. Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksu procentuālais samērs no neto apgrozījuma samazinājās līdz 63% no ieņēmumu kopsummas pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, salīdzinājumā ar 71% iepriekšējā pārskata gadā. Samazinājuma cēlonis bija labāka pamatlīdzekļu, kā arī biroja un ražošanas telpu izmantošana, un paaugstināta darbaspēka izmantošana, ko noteica stabilāka pasūtījumu plūsma pieaugot neto apgrozījumam.

15.3. Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas

Pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, pārdošanas un izplatīšanas izmaksas palielinājās par LVL 269,089 jeb 180% un sasniedza LVL 418,744, salīdzinājumā ar LVL 149,655 iepriekšējā pārskata gadā. Pieaugumu veidoja lielākas vadības un pakalpojumu izmaksas, un premiālās piemaksas tirdzniecības darbiniekiem. Lielākā daļa no pārdošanas un izplatīšanas izmaksām pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, bija maksājumi MicroLink vai ar to saistītiem uzņēmumiem par sniegtajiem vadības konsultāciju pakalpojumiem un citiem pakalpojumiem, tajā skaitā par tirdzniecības atbalstu Igaunijā. Pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā izmaksas, kas saistītas ar tirdzniecības un tirgvedības personāla atalgošanu pieauga par LVL 12,294 vai 61% līdz LVL 32,500 no LVL 20,206 iepriekšējā pārskata periodā.

15.4. Vispārējās un administrācijas izmaksas

Vispārējās un administrācijas izmaksas palielinājās par LVL 23,806 jeb 48% un sasniedza LVL 73,881 pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, salīdzinājumā ar LVL 50,075 iepriekšējā pārskata gadā, jo palielinājās konsultantu darba apmaksa, ko daļēji kompensēja pārējās mazākas pieskaitāmās izmaksas. Procentuāli vispārējās un administrācijas izmaksas no neto apgrozījuma samazinājušās no 5,3% pārskata gadā, kas beidzās 2001. gada 30. jūnijā, līdz 4,7% tam sekojošajā pārskata gadā.

15.5. Procentu un tamlīdzīgas izmaksas

Pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, procentu un tamlīdzīgas izmaksas palielinājās par LVL 18,790 jeb 94%, salīdzinājumā ar LVL 19,959 iepriekšējā pārskata gadā. Izmaksas pieauga tādēļ, ka palielinājās noiets ārzemēs un palielinājās Sabiedrības atkarība no ārzemju valūtu kursa svārstībām un zaudējumi šo svārstību dēļ.

15.6. Ienākuma nodoklis

Pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, maksājamais ienākuma nodoklis kopsummā palielinājās par LVL 1406 jeb 17% un sasniedza LVL 9,924, salīdzinājumā ar LVL 8,518 iepriekšējā pārskata gadā.

Ienākuma nodoklis kopsummā veidoja 19% no peļņas pirms ienākuma nodokļa nomaksas pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, salīdzinājumā ar 16% pārskata gadā, kas beidzās 2001. gada 30. jūnijā. Procentuālais uzņēmumu ienākuma nodokļa no peļņas pirms ienākumu nodokļa bija mazāks pārskata gadā, kas beidzās 2001. gada 30. jūnijā, nekā pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, tādēļ, ka, nodokļu aprēķina nolūkos, tika pārnesti un kompensēti iepriekšējo gadu zaudējumi.

15.7. Pārskata gada peļņa

Pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, SAF tīrā peļņa samazinājās par LVL 3,672, jeb 8%, salīdzinājumā ar LVL 45,774 % iepriekšējā pārskata gadā. Peļņa samazinājās tādēļ, ka ievērojami pieauga pārdošanas un administratīvās izmaksas, kas samazināja SAF saimnieciskās darbības peļņas apmēru no 8% no neto apgrozījuma pārskata gadā, kas beidzās 2001. gada 30. jūnijā, līdz 6% no neto apgrozījuma pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā.

16. SEŠU MĒNEŠU PERIODS, KAS BEIDZĀS 2003. GADA 31. DECEMBRĪ, SALĪDZINĀJUMĀ AR SEŠU MĒNEŠU PERIODU, KAS BEIDZĀS 2002. GADA 31. DECEMBRĪ

16.1. Neto apgrozījums

Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, SAF neto apgrozījums palielinājās par LVL 6,226,424 jeb 392% un sasniedza LVL 7,813,536 salīdzinājumā ar LVL 1,587,112 sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, ieņēmumi no pārdošanas bija LVL 7,813,536, kas par 60% pārsniedza pārdošanas kopapjomu pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā. Ieņēmumi pieauga tādēļ, ka SAF apguva jaunus tirgus un palielinājās noiets jau esošajos tirgos, piemēram, Baltijas valstīs.

16.2. Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas

Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas palielinājās gandrīz trīs reizes (LVL 2,597,637 jeb 287%), salīdzinājumā ar LVL 906,076 sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Izmaksas pieauga tādēļ, ka palielinājās noiets, un rezultātā palielinājās materiālu un darbaspēka izmaksas, lai kāpinātu ražošanu. No neto apgrozījuma pārdoto preču ražošanas izmaksas procentuāli samazinājās līdz 45% sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, salīdzinājumā ar 57% sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Kopējās izmaksas par materiāliem un darbu pārdotās produkcijas ražošanas izmaksās procentuāli no neto apgrozījuma samazinājās no 50% sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī, līdz 42% sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī.

16.3. Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas

Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, pārdošanas un izplatīšanas izmaksas palielinājās gandrīz divas reizes (LVL 345,021 jeb 175%) un sasniedza LVL 541,639, salīdzinājumā ar LVL 196,618 sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Izmaksas pieauga galvenokārt tādēļ, ka izplatītājiem un tirdzniecības darbiniekiem tika izmaksātas papildu komisijas maksas.

16.4. Vispārējās un administrācijas izmaksas

Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, vispārējās un administratīvās izmaksas palielinājās pusotru reizi (LVL 95,302 jeb 152%) un sasniedza LVL 158,052, salīdzinājumā ar LVL 62,750 sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Izmaksas palielinājās tādēļ, ka darbā tika pieņemti papildu darbinieki un pieauga bankas komisiju maksājumi, jo pieauga veikto operāciju skaits.

16.5. Procentu un tamlīdzīgas izmaksas

Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, procentu maksājumi un tamlīdzīgas izmaksas palielinājās 5,6 reizes (par LVL 154,428 jeb 566%) un sasniedza LVL 181,695, salīdzinājumā ar LVL 27,267 sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Izmaksas pieauga tādēļ, ka ārvalstīs bija lielāks noiets, kas palielināja atkarību no ārvalstu valūtu kursu svārstībām un zaudējumus šo svārstību dēļ.

16.6. Ienākuma nodoklis

Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, uzņēmumu ienākuma nodokļa kopsumma palielinājās 4 reizes (LVL 516,832 jeb 414%) un sasniedza LVL 641,465 jeb 19% no peļņas pirms ienākumu nodokļa, salīdzinājumā ar LVL 124,633 jeb 32% no pirmsnodokļu peļņas sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Nodokļa maksājumi sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī pieauga sakarā ar strauji augošiem ieņēmumiem un peļņu. Augstie ienākuma nodokļa maksājumi sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī veidojas to aprēķina

metodikas dēļ - puse no pilna finanšu gada ienākuma nodokļa aprēķinātās summas, kad lielākā daļa peļņas tika gūta otrajā pusgadā pēc 2002. gada 31. decembra.

16.7. Pārskata perioda peļņa

Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, SAF pārskata perioda peļņa palielinājās 9.3 reizes (LVL 2,517,204 jeb 933%) un sasniedza LVL 2,786,972 par sešu mēnešu periodu, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, salīdzinājumā ar LVL 269,768 sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2002. gada 31. decembrī. Pārskata perioda peļņa palielinājās tādēļ, ka uzlabojās SAF visu izmaksu posteņu administrēšana, kas uzlaboja bruto, saimnieciskās darbības un pārskata perioda peļņas apmērus.

17. LIKVIDITĀTE UN FINANSĒJUMA AVOTI

Vēsturiski Sabiedrības apgrozāmo līdzekļu vajadzības tika apmierinātas ar naudas plūsmu no saimnieciskās darbības, jauna pamatkapitāla piesaisti, un, mazākā mērā, ar aizņēmumu palīdzību. Kopš dibināšanas 1999. gadā Sabiedrība ir finansējusi savu saimniecisko darbību galvenokārt no šādiem avotiem:

	Gadā, kas beidzās 30. jūnijā			Pusgada beigās, 31. decembrī	
	2000 (LVL)	2001 (LVL)	2002 (LVL)	2003 (LVL)	2003 (LVL)
Akciju emisija	100,000	100,003	171,817	350,162	—
Aizdevumi	102,120	109,616			—

Bez šiem finansējuma avotiem Sabiedrības darbība ir tikusi finansēta, izmantojot naudas ieņēmumus no tās saimnieciskās darbības un overdrafta, ko nodrošināja A/S “Hansabanka”. Kopš 2004. gada 31. marta overdrafts tika slēgts, jo Sabiedrības rīcībā atradās ievērojami brīvas naudas līdzekļi.

2003. gada 30. jūnijā Sabiedrībai nebija nekādu ilgtermiņa aizņēmumu, un visas tās ilgtermiņa saistības veidoja finanšu līzings.

2003. gada 30. jūnijā Sabiedrībai bija īstermiņa parādi kreditoriem LVL 1, 611, 550 LVL apmērā, no kuriem lielākie posteņi bija: LVL 776,194 jeb 48%, overdrafts, LVL 395,375 jeb 25%, parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem, un LVL 256,213 jeb 16% nodokļu un sociālās apdrošināšanas saistības.

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, īstermiņa parādi kreditoriem palielinājās 2.4 reizes (LVL 1,133,844 jeb 237%), salīdzinājumā ar LVL 477,706 iepriekšējā pārskata gadā, galvenokārt tādēļ, ka palielinājās tādas pozīcijas kā bankas overdrafts, parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem un uzkrājumi nodokļu un sociālās nodrošināšanas maksājumiem. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, saistības pret saistītiem uzņēmumiem samazinājās par LVL 294,487 jeb 88%, samazinoties darījumu apjomam ar MicroLink un tā saistītajiem uzņēmumiem. 2003. gada 31. decembrī īstermiņa saistības bija samazinājušās par LVL 307,125 jeb 19% un sasniedza LVL 1,304,425, salīdzinājumā ar LVL 1,611,550 2003. gada 30. jūnijā. Saistību samazināšanās galvenokārt atspoguļo to, ka SAF saņēma maksājumus no būtiskiem klientiem par piegādāto produkciju un bija spējīgs atmaksāt savu bankas overdraftu.

2003. gada 30. jūnijā apgrozāmais kapitāls¹ palielinājās 3 reizes (LVL 853,680 jeb 306%), un sasniedza LVL 1,132,129, salīdzinājumā ar LVL 278,449 2002. gada 30. jūnijā. Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, apgrozāmais kapitāls palielinājās vēl divas reizes, (LVL 2,437,451 jeb 215%) un sasniedza LVL 3,569,580. Šī palielināšanās ir attiecināma uz saimnieciskās darbības attīstību un Sabiedrības augšanu kopumā. 2003. gada 30. jūnijā likviditātes koeficients² palielinājās līdz 1.70, salīdzinājumā ar 1.58 2002. gada 30. jūnijā. 2003. gada 31. decembrī likviditātes koeficients palielinājās līdz 3.74, salīdzinājumā ar 1.70 2003. gada 30. jūnijā. Palielināšanos galvenokārt noteica tas, ka ievērojami pieauga debitoru parādi (2.4 reizes (238%) jeb LVL 1,851,952). Ievērojama daļa Sabiedrības apgrozāmo līdzekļu veido krājumi. Vidējais krājumu aprites periods ir palielinājies līdz 147 dienām pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, salīdzinājumā ar 107 dienām pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā.

Vēsturiski SAF spēja finansēt daļu no savas darbības pateicoties izdevīgiem nosacījumiem no piegādātājiem un darbuzņēmējiem, kas sniedza garāku atlikto maksājumu nekā SAF piedāvāja saviem

¹ Apgrozāmo kapitālu aprēķina, no apgrozāmo līdzekļu summas atņemot īstermiņa parādus kreditoriem.

² Likviditātes koeficientu aprēķina, izdalot apgrozāmo līdzekļu summu ar īstermiņa parādiem kreditoriem

klientiem. Tomēr, pirmajos sešos mēnešos pārskata gadam, kas beigsies 2004. gada 30. jūnijā šī tendence ir mainījusies. 2003. gada 30. jūnijā vidējais debitoru saistību ilgums bija 36 dienas, turpretī vidējais kreditoru saistību ilgums 48 dienas, toties jau 2003. gada 31. decembrī vidējais debitoru saistību ilgums bija 113 dienas, turpretī vidējais kreditoru saistību ilgums 40 dienas. Sabiedrības politika paredz, ka pieļaujama atliktais maksājums klientiem ir 30 dienas. Sabiedrība plāno palielināt šo periodu līdz 90 dienām, galvenokārt lai samazinātu nokavēto maksājumu skaitu un nepieciešamību veidot uzkrājumus šaubīgiem parādiem. Maksāšanas saistību neizpilde notiek reti, jo pircējiem ir nepieciešams, lai SAF veiktu produkcijas garantijas remontu un apkalpošanu. Rezultātā Sabiedrība cer, ka, pagarinot atliktā maksājuma periodu, klientiem tiks atvieglots maksājumu slogs un samazināsies nepieciešamība veidot uzkrājumus šaubīgiem parādiem. Sabiedrība plāno vienoties par ievērojamu maksāšanas termiņu palielināšanu ar saviem piegādātājiem, kaut arī nav droši zināms, vai vienošanās par šādu palielināšanu tiks panākta.

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, Sabiedrības naudas plūsma ievērojami svārstījās, galvenokārt tādēļ, ka Sabiedrība strauji investēja naudas resursus. 2003. gada 30. jūnijā naudas atlikums bija samazinājies par LVL 49,575 jeb 97% un sasniedza LVL 1,540, salīdzinājumā ar LVL 51,115 iepriekšējā pārskata gadā. Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, naudas atlikums palielinājās par LVL 78,914 jeb 5124% un sasniedza LVL 80,454. 2003. gada 30. jūnijā 96% no kopējiem naudas līdzekļiem bija ASV dolāros, salīdzinājumā ar 86% 2003. gada 31. decembrī. Valūta, kurā tiek turēti brīvie līdzekļi, ir atkarīga no tā, kādus maksājumus Sabiedrība gatavojas veikt.

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, Sabiedrības naudas plūsma no saimnieciskās darbības bija mīnuss LVL 721,849, salīdzinājumā ar kopējo naudas plūsmu no saimnieciskās darbības LVL 242,513 apmērā iepriekšējā pārskata gadā. Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, naudas plūsma no saimnieciskās darbības bija LVL 1,235,618, ko galvenokārt noteica ievērojamā perioda peļņa un labvēlīgas izmaiņas apgrozāmajā kapitālā.

SAF naudas plūsma no darbībām ar ieguldījumiem bija mīnuss LVL 383,290 pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, un mīnuss LVL 20,607 pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā. Pārskata gados, kas beidzās 2001. gada 30. jūnijā, 2002. gada 30. jūnijā un 2003. gada 30. jūnijā, lielākā daļa no Sabiedrības investīcijām tika ieguldītas tekošajos apgrozāmajos līdzekļos, tai skaitā transporta līdzekļos, pārbaudes iekārtās un biroju un darba telpu remontā. Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, naudas plūsma no darbībām ar ieguldījumiem bija mīnuss LVL 276,452.

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, kopējā naudas plūsma no finanšu darbības bija LVL 1,055,564, salīdzinājumā ar naudas plūsmu no finanšu darbības mīnuss LVL 178,936 iepriekšējā pārskata gadā. Ienākumi no jaunu akciju emisijas sasniedza LVL 350,162 pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, un LVL 171,817 pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, overdrafts no kredītiestādēm nodrošināja līdzekļus LVL 771,321 apmērā, un īstermiņa kredīta atmaksāšana radīja naudas aizplūdumu LVL 314,353 apmērā pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā. Finanšu līzings saistību nokārtošanas rezultātā tika samaksāts LVL 65,919 pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, un LVL 36,400 pārskata gadā, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā. Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, naudas plūsma no finanšu darbības bija LVL mīnuss LVL 880,252, galvenokārt overdrafta slēgšanas dēļ.

Sabiedrība nav uzņēmusies nekādas saistības attiecībā uz investīcijām, un visas investīcijas tikušas veiktas, ievērojot vajadzības un pieejamos resursus. Sabiedrība paredz, ka arī turpmāk apgrozāmo kapitālu un ilgtermiņa ieguldījumus finansēs, galvenokārt izmantojot pašas Sabiedrības līdzekļus. Ņemot vērā Sabiedrībai pieejamos brīvos naudas līdzekļus, kā arī ieņēmumus no Kopējā piedāvājuma, Sabiedrības likviditāte ir pietiekama, lai nodrošinātu tās darbību. Lūdzu skatīt nodaļu „Uzņēmuma darbība – Nesenie notikumi” papildus informācijai par Sabiedrības likviditāti.

17.1. Ārpusbilances saistības

2003. gada 27. novembrī Sabiedrība izdeva galvojumu būtiskam klientam, sabiedrībai Nepal Telecommunications, lai atbalstītu Sabiedrības priekšlikumu slēgt līgumu par PDH mikroviļņu radio releju sistēmu piegādi, kopvērtībā par US\$ 85,000, ar termiņu līdz 2004. gada 27. aprīlim. 2003. gada 13. novembrī galvojumu papildus apdrošinājusi A/S Hansabanka.

2003. gada 31. decembrī Sabiedrībai nebija citu ārpusbilances saistību.

17.2. Līzings

Lai labāk vadītu Sabiedrības naudas plūsmu un finansētu pamatlīdzekļu, piemēram, transporta līdzekļu un pārbaudes iekārtu iegādi, Sabiedrība ir izmantojusi finanšu līzingu. 2003. gada 30. jūnijā līzings saistības bija palielinājušās 2.8 reizes (par LVL 126,757 jeb 285%) un sasniedza LVL 171,277, salīdzinājumā ar LVL 44,520 2002. gada 30. jūnijā. 2003. gada 31. decembrī finanšu līzings saistības bija palielinājušās par LVL 41,526 jeb 24% un sasniedza LVL 212,803, salīdzinot ar LVL 171,277 2003. gada 30. jūnijā. Turpmāk, ja saglabāsies stabila naudas plūsma, Sabiedrība var nolemt iegādāties, nevis izmantot līzingu savu aktīvu iegādē. Kompānijas finanšu pārskatos tas palielinās izdevumus uz jaunu pamatlīdzekļu iegādi un samazinās tekošās izmaksas. Visi svarīgie līzings līgumi ietver finanšu līzings nosacījumus.

Sabiedrības finanšu līzings saistības uz 2003. gada 30. jūniju, dotas tabulā:

	Kopā LVL	Mazāk nekā 1 gads LVL	1-3 gadi LVL	4-5 gadi LVL	Pēc 5 gadiem LVL
Līzings	171,277	91,140	76,088	4,049	0

17.3. Inflācijas ietekme

Inflācija SAF finanšu rezultātus spēj ietekmēt ierobežotā mērā. Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, 81% no kopējiem naudas ieņēmumiem tika gūti ASV dolāros, 18% Latvijas latos un mazāk nekā 1% eiro. Tādējādi kopējos naudas ieņēmumus klientu mītnes zemēs inflācija tieši neietekmēja. Sabiedrības izdevumus vairāk ietekmē dažādu valūtu svārstības, un pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, 56% maksājumu tika veikti Latvijas latos. Maksājumi, kas tika veikti ASV dolāros un eiro, veidoja attiecīgi 27% un 11% no kopējiem maksājumiem pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā. Vidējais gada inflācijas līmenis Latvijā no 1999. gada līdz 2003. gadam bija 2.64%.

17.4. Valūtu kursu svārstību ietekme

Tā kā lielākā daļa Sabiedrības ieņēmumu ienāk un vairums maksājumu tiek veikta ārvalstu valūtās, valūtu maiņas kursu svārstības būtiski ietekmē Sabiedrības darbības finanšu rezultātus. Sešu mēnešu periodā, kas beidzās 2003. gada 31. decembrī, valūtu maiņas kursu svārstību dēļ reģistrētie zaudējumi bija LVL 95,045. Rezultātā Sabiedrība sāka aktīvi pārvaldīt savu ārvalstu valūtu pozīciju 2004. gada sākumā. Sabiedrība ir iecerējusi segt lielāko daļu no savām ārvalstu valūtas pozīcijām, slēdzot nākotnes līgumus, kam, iespējams, sekos SWAP līgumu darījumi 2004. gada otrajā pusē. Bez tam, Sabiedrība mēģinās arī saskaņot ieņēmumu un izdevumu valūtas, tā samazinot seguma nepieciešamību. Lielākā daļa līzings saistību ir ASV dolāros. 2004. gada 31. decembrī, nebija citu būtisku investīciju, kas būtu kādā citā valūtā, nevis Latvijas latos.

17.5. Pētnieciskais darbs un attīstība

SAF ilgstoši investē līdzekļus jaunu produkcijas veidu izpētei un izstrādei. Lielākā daļa izdevumu pētnieciskajam darbam un attīstībai ir ietverta tekošā finanšu gada pārskatā, kad šie izdevumi tika veikti, un tie netiek izdalīti atsevišķi no pārējām darbības izmaksām. Investīcijas pamatlīdzekļos, piemēram, pārbaudes iekārtās, tiek nolietots atbilstoši paredzētajam lietderības periodam. Izdevumi pētnieciskajam darbam un attīstībai sastāv galvenokārt no darbaspēka izmaksām un pētnieciskajam darbam un attīstībai izmantoto pamatlīdzekļu nolietojuma. Detalizētāk par pētniecisko darbu un attīstību skatīt 11. nodaļu "Uzņēmuma darbība".

Izdevumi Sabiedrības pētnieciskajam darbam un attīstībai katrā no norādītajiem periodiem doti tabulā:

	Pārskata gads, kas beidzās 30. jūnijā			Sešu mēnešu periods, kas beidzās 31. decembrī	
	2001	2002	2003	2002	2003
	(LVL)	(LVL)	(LVL)	(LVL)	(LVL)
Izdevumi pētnieciskajam darbam un attīstībai	89,929	111,361	188,479	77,421	179,959

18. VADĪBA

Saskaņā ar Komerclikuma prasībām un Sabiedrības statūtiem Sabiedrību pārvalda akcionāru sapulce, padome un valde. Turpmāk ir nosaukti Padomes un Valdes locekļi un Sabiedrības operatīvās vadības amatpersonas.

18.1. Padome

Sabiedrības statūti paredz, ka Padomē ir 5 locekļi, ko ievēl Akcionāru sapulce uz 3 gadiem. Padome ir Sabiedrības pārraudzības institūcija, kas pārstāv akcionāru intereses sapulču starplaiķā un uzrauga Valdes darbību saskaņā ar likuma prasībām un Sabiedrības Statūtiem.

Pēc reģistrācijas datiem 2004. gada 29. aprīlī, Sabiedrības Padomē bija sekojoši locekļi:

Vārds, uzvārds	Dzimšanas gads	Amatā stāšanās gads	Amats	Personas kods
Kristjan Kalda	1971	2004	Padomes Priekšsēdētājs	800000-60509
Hanno Haamer	1962	2004	Padomes Priekšsēdētāja vietnieks	800001-90303
Allan Martinson	1966	2004	Padomes loceklis	800000-60402
Juris Ziema	1964	2004	Padomes loceklis	020464-12713
Vents Lācars	1968	2004	Padomes loceklis	020968-11560

(a) Padomes locekļu biogrāfijas

Kristjan Kalda: dzimis 1971. gadā, ir Sabiedrības Padomes priekšsēdētājs. No 1999. līdz 2003. gadam viņš ir bijis partneris privātā vērtspapīru fonda vadības sabiedrībā Baltcap Management Oy, kura mītnes vieta ir Somija, un kas darbojas Baltijas valstīs. No 1997. līdz 1999. gadam K.Kalda ir strādājis AS Suprema Securities (Igaunija), kur viņš vispirms bija Korporatīvās finansēšanas departamenta projektu menedžera amatā un tad vadīja reģionālās apvienošanās un pārņemšanas praksi. Pirms darba uzsākšanas sabiedrībā Suprema, K.Kalda četrus gadus strādāja EKE ARIKO AS, Igaunijas finanšu konsultāciju sabiedrībā, kur viņš bija konsultants un vecākais konsultants. 1994. gadā K.Kalda ieguva Ekonomikas zinātņu diplomu Tallinas Tehniskajā Universitātē.

Kopš 2003. gada K.Kalda konsultē Igaunijas Stratēģisko Investīciju Centru par Igaunijas jaunrades un kapitāla riska vides politiku un attīstību. Tāpat viņš uzrauga Suprema Securities AS Investīciju Bankas novērtējuma un analīzes daļu korporatīvā līmenī. Laika posmā no 1993. līdz 2000. gadam K.Kalda ir lasījis lekcijas par finanšu plānošanu un menedžmentu, prognozēšanu un ražošanas menedžmentu Haaga Institute, Igaunijas Biznesa Augstskolā, AS EKE ARIKO, kā arī vairākās vadošajās Eiropas Sabiedrībās.

Šobrīd K.Kalda ir MicroLink Padomes priekšsēdētājs, kā arī Padomes priekšsēdētājs Igaunijas sabiedrībā Vipex AS, kas nodrošina materiālu un piegāžu reprezentācijas un izplatīšanas pakalpojumus. Tāpat viņš ir Valdes loceklis sabiedrībā AS Teede REV, kas ir Igaunijas lielākā ceļu būves sabiedrība, un sabiedrībā Standard AS, kas ir viens no lielākajām mēbeļu ražotājiem Baltijas Valstīs.

Hanno Haamer: dzimis 1962.gadā, ir Sabiedrības Padomes priekšsēdētāja vietnieks. No 1989. līdz 1992. gadam H. Haamer strādājis JV Kungal Dialog, kur viņš vispirms bija pārdošanas menedžera, bet pēc tam – menedžmenta direktora amatā. Kopš 1993.gada viņš ir strādājis AS MicroLink, kur viņš ir bijis pārdošanas menedžera un valdes priekšsēdētāja amatā, un kur šobrīd viņš ir Padomes loceklis. 1986.gadā H. Haamer ir pabeidzis Tallinas tehnisko universitāti, iegūstot zinātņu maģistra grādu elektronikā.

Allan Martinson: dzimis 1966. gadā, Sabiedrības Padomes loceklis. Kopš 1998. gada līdz šim brīdim A.Martinsons ir bijis AS MicroLink galvenais izpilddirektors. No 1990. līdz 1998. gadam viņš ir bijis izpilddirektors Baltic News Service, kas ir lielākā ziņu aģentūra Baltijas valstīs. 1991. gadā A.Martinsons ir pabeidzis Maskavas Valsts Universitāti ar maģistra diplomu datorzinātnēs.

Juris Zieme: dzimis 1964. gadā, ir Sabiedrības Padomes loceklis un viens no Sabiedrības dibinātājiem, kā arī ir Ražošanas nodaļas vadītājs. No 1998. līdz 2000. gadam viņš strādāja par inženieri D. Liepkalna privātajā uzņēmumā SAF. No 1987. līdz 1999. gadam J. Zieme strādāja par inženieri Elektronikas un skaitļošanas institūtā. J. Ziemam ir Rīgas Tehniskās universitātes inženiera diploms radiotehnikas inženierzinātnēs, ko viņš ir ieguvis 1987. gadā.

Vents Lācars: dzimis 1968. gadā, ir Sabiedrības Padomes loceklis, kā arī Sabiedrības pārdošanas un mārketinga direktors. Pirms kļūšanas par vienu no Sabiedrības dibinātājiem viņš no 1992. līdz 2000. gadam strādāja SIA "Fortech" par programmētāju, galveno programmētāju, tīklu departamenta projektu vadītāju un tīklu departamenta vadītāju. No 1990. līdz 1992. gadam V. Lācars strādāja par programmētāju valsts elektroenerģijas pakalpojumu uzņēmumā VAS "Latvenergo". V. Lācaram ir Latvijas Universitātes Fizikas un matemātikas fakultātes diploms, ko viņš ir ieguvis 1994. gadā.

18.2. Valde

Saskaņā ar Sabiedrības statūtiem, Valde sastāv no 3 valdes locekļiem, ko ievēlē Padome uz trim gadiem. Valde ir Sabiedrības izpildinstitūcija un tai ir Sabiedrības pārstāvības tiesības. Valdes kompetencē ir stratēģisku un organizatorisku vadlīniju izstrāde, atbilstoša darbības vadības īstenošana, kā arī darbības kontrole un atbilstības nodrošināšana tiesību aktiem.

Pēc reģistrācijas datiem 2004. gada 29. aprīlī, Sabiedrības Valdē bija sekojoši locekļi:

Vārds, uzvārds	Dzimšanas gads	Amatā stāšanās gads	Amats	Personas kods
Normunds Bergs	1963.	2001.	Valdes priekšsēdētājs	100263-13080
Didzis Liepkalns	1962.	2001.	Valdes loceklis	180462-13518
Ramona Bušmane	1973.	2004.	Valdes locekle	211173-11826

(a) Valdes locekļu biogrāfijas

Normunds Bergs: dzimis 1963. gadā, šobrīd ir Sabiedrības Valdes priekšsēdētājs. N.Bergs ir viens no SIA "Fortech" (vienas no Sabiedrības dibinātājām) dibinātājiem, kur no 1990. līdz 1992. un no 1999. līdz 2000. gadam viņš darbojās attiecīgi kā rīkotājdirektors un ģenerāldirektors. Pēc SIA "Fortech" apvienošanās ar a/s "Microlink" 2000. gadā N.Bergs kļuva par Sabiedrības izpilddirektoru un a/s "Microlink" Valdes locekli. No 1992. līdz 1999. gadam N.Bergs strādāja Pasaules tirdzniecības centrā "Rīga", kur viņš ieņēma ģenerāldirektora amatu un 1998. gadā kļuva par Valdes locekli. N.Bergs 1986. gadā ir beidzis Rīgas Tehnisko universitāti ar radiotehnikas inženiera diplomu. Kopš 1998. gada viņš strādā par pasniedzēju Rīgas Biznesa augstskolā.

Didzis Liepkalns: dzimis 1962. gadā, 1999. gadā bija viens no Sabiedrības dibinātājiem un darbojas kā Valdes priekšsēdētāja vietnieks un tehniskais direktors. D.Liepkalns 1985. gadā ir beidzis Rīgas Tehnisko universitāti ar radiotehnikas speciālista diplomu.

Ramona Bušmane: dzimusi 1973. gadā, uzsāka darbu Sabiedrībā 2000. gadā un ir valdes locekle un galvenā grāmatvede. No 1999. līdz 2001. gadam viņa strādāja arī par SIA "Baltijas Datoru Akadēmija" galveno grāmatvedi. No 1995. līdz 2000. gadam R.Bušmane strādāja SIA "Fortech" par grāmatvedi. R.Bušmanei ir Latvijas Universitātes maģistra diploms grāmatvedībā un bakalaura diploms finanšu vadībā.

18.3. Atbildīgās vadības sastāvs

Vārds, uzvārds	Dzimšanas gads	Amatā stāšanās gads	Amats	Personas kods
Normunds Bergs	1963	2001	Izpilddirektors	100263-13080
Didzis Liepkalns	1962	2000	Tehniskais direktors	180462-13518
Aleksis Orlovs	1974	2004	Finanšu direktors	281274-11005
Andrejs Grišāns	1957	2000	Ražošanas vadītājs	020657-11014
Juris Zieme	1964	2000	Ražošanas nodaļas vadītājs	020464-12713
Vents Lācars	1968	2000	Pārdošanas un mārketinga direktors	020968-11560

(a) Vadības locekļu biogrāfijas

Normunds Bergs: Skat. "Valdes locekļu biogrāfijas".

Didzis Liepkalns: Skat. "Valdes locekļu biogrāfijas".

Aleksis Orlovs: dzimis 1974. gadā, ir Sabiedrības Finanšu direktors. Pirms stāšanās darbā Sabiedrībā 2004. gadā viņš no 2001. līdz 2003. gadam bija a/s "MicroLink ServIT" izpilddirektors. A. Orlovs ir bijis a/s "Delfi" izpilddirektors un Valdes priekšsēdētājs. No 1998. līdz 2000. gadam viņš bija a/s "MicroLink Datori" izpilddirektors. A. Orlovam ir Latvijas Universitātes bakalaura diploms ekonomikā un zinātņu maģistra diploms starptautiskajā biznesā un jurisprudencē, kurus viņš ir attiecīgi ieguvis 1998. un 2000. gadā. Pašlaik viņš pabeidz maģistrantūras studijas Rīgas Biznesa augstskolā.

Andrejs Grišāns: dzimis 1964. gadā, ir Sabiedrības ražošanas vadītājs. A. Grišanam ir 20 gadu darba pieredze tehnoloģijas industrijā, un viņš ir viens no Sabiedrības dibinātājiem. Pirms stāšanās darbā Sabiedrībā viņš bija privāta uzņēmuma īpašnieks un vadītājs. Šis uzņēmums specializējās elektronisko ierīču izstrādē, ražošanā un izplatīšanā. No 1992. līdz 1996. gadam A. Grišāns nodarbojās ar uzņēmējdarbību radiotehnikas jomā. No 1989. līdz 1990. gadam viņš strādāja Polimēru mehānikas institūtā par inženieri konstruktoru, bet no 1980. līdz 1984. gadam - SIA "Orbīta". 1980. gadā A. Grišāns ir beidzis Rīgas Tehnisko universitāti ar radiotehnikas inženiera diplomu.

Juris Ziema: Skatīt: Padomes locekļu biogrāfijas.

Vents Lācars: Skatīt: Padomes locekļu biogrāfijas.

Ja nav paziņots citādi, Padomes un Valdes locekļu adrese ir:

a/s "SAF Tehnika"
Ganību dambis 24a
Rīga, LV-1005
Latvija

18.4. Darba samaksa

(a) Kopējais valdes atalgojums

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, Sabiedrība kopumā Valdes locekļiem bija izmaksājusi 41 516 LVL, kas ietver 33 458 LVL algās, 3 128 LVL prēmijās un 4 931 LVL papildus piemaksās.

(b) Kopējais vadības locekļu atalgojums

Pārskata gadā, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā Sabiedrība kopumā saviem atbildīgajiem vadības darbiniekiem (ieskaitot Izpilddirektoru un Tehnisko direktoru, kas ir arī valdes locekļi) bija izmaksājusi kopumā 87 705 LVL, tajā skaitā 68 250 LVL algās, 6 354 LVL prēmijās un 13 101 LVL papildus piemaksās.

(c) Kopējais padomes locekļu atalgojums

Sabiedrības Padomes locekļi par darbu Padomes sastāvā nesaņem atalgojumu.

(d) Pensijas

Sabiedrība neīsteno īpašu pensiju shēmu.

(e) Darba līgumi

Sabiedrībai ir noslēgti darba līgumi ar valdes locekļiem un atsevišķiem citiem vadības personāla locekļiem. Sabiedrības vadības personāla darba līgumos ir iekļauti parastie noteikumi un nosacījumi, kas attiecas uz tādiem jautājumiem kā alga, prēmijas, piemaksas, līguma izbeigšana, atlaišanas pabalsts un tamlīdzīgi. Saskaņā ar šiem līgumiem, Sabiedrības vadības locekļiem tik maksāta pamatalga, un prēmijas, kā arī tiem ir iespējas saņemt papildus atlīdzību atkarībā no darba rezultātiem. Materiālie labumi ietver sabiedrībai piederošas automašīnas izmantošanas iespēju, automašīnas degvielas un apkopes izdevumu atlīdzināšanu, mobilā telefona izdevumu atlīdzināšanu un veselības apdrošināšanu. Visos darba līgumos ir ietverts noteikums, kas prasa, lai darbinieks neizpaustu Sabiedrības komercnoslēpumus, noslēpumus, kas saistīti ar produktiem un tehnoloģijām, kā arī citus uzņēmējdarbības noslēpumus. Līgums paredz, ka konfidencialitātes pienākums saglabājas pēc darba līguma izbeigšanas bez termiņa ierobežojumiem. Saskaņā ar Latvijas Darba likumu, darbinieks ir tiesīgs uzteikt darba līgumu, brīdinot darba devēju par to mēnesi iepriekš.

(f) Aizdevuma līgumi

Sabiedrība nav izsniegusi vai saņēmusi būtiskus aizdevumus no vadības locekļiem vai darbiniekiem.

(g) Īpašumtiesības uz akcijām

Pirms Kopējā piedāvājuma Sabiedrības Valdes un Padomes locekļiem tieši vai netieši piederēja kopumā aptuveni 45 procenti Sabiedrības akciju un ar akcijām saistīto balsstiesību. Ja parakstīšanās uz Kopējo piedāvājumu būs pilnīga, Sabiedrības Valdes locekļiem piederēs aptuveni 26 procenti un Padomes locekļiem piederēs aptuveni 15% Sabiedrības akciju un balsu akcionāru pilnsapulcē.

19. AKCIJAS, PAMATKAPITĀLS UN ĪPAŠUMTIESĪBU STRUKTŪRA

19.1. Vispārīga informācija par Sabiedrību

(a) Sabiedrības nosaukums

Sabiedrības nosaukums ir a/s "SAF Tehnika". Sabiedrība 1999. gada 27. decembrī ir reģistrēta Latvijas Uzņēmumu reģistrā ar numuru 000347410.

(b) Sabiedrības juridiskā adrese

Sabiedrības juridiskā adrese ir Dzirnavu iela 91, Rīga, LV 1011, Latvija. Sabiedrības darbība ir pakļauta Latvijas tiesību aktiem.

(c) Sabiedrības darbības mērķis

Saskaņā ar Sabiedrības Statūtu 1. pantu Sabiedrība darbojas sekojošās jomās atbilstoši NACE klasifikatoram: televīzijas un radio raidītāju un aparatūras ražošana telefona un telegrāfa sakariem, televīzijas un radiouztvērēju, skaņas vai video ieraksta vai reproducēšanas aparatūras un līdzīgu preču ražošana telekomunikācijām, zinātniskās pētniecības darbs; instrumentu un aparātu ražošana mērīšanai, pārbaudei, izmēģināšanai, navigācijai un citiem mērķiem; datori un ar tiem saistītas darbības; datorizēta materiāla reproducēšana; datoru un citu informācijas apstrādes iekārtu ražošana; vairumtirdzniecība un komisijas tirdzniecība, izņemot automobiļus un motociklus; mazumtirdzniecība, izņemot automobiļus, motociklus un auto degvielu; individuālās lietošanas priekšmetu, sadzīves aparatūras un iekārtu remonts; tirgus un sabiedriskās domas izpēte; konsultēšana komercdarbībā un vadībizinībās; tehniskās pārbaudes, mērījumi un analīze, kā arī ar citiem darbības veidiem, kas nav pretrunā ar Latvijas Republikas likumdošanu.

(d) Finanšu pārskata gads

Sabiedrības finanšu pārskata gads ilgst no 1. jūlija līdz 30. jūnijam.

(e) Sabiedrības meitas uzņēmums

2004. gada 1. martā Sabiedrībai bija viens tai pilnībā piederošs meitas uzņēmums, kas atrodas Igaunijā, - SAF International AS, kura juridiskā adrese ir Parnu Mnt. 158, Tallinn 11317. SAF International AS pamatkapitāls sastāv no 5400 akcijām ar katras akcijas nominālvērtību 100 Igaunijas kronas. SAF International AS šobrīd neveic nekādu uzņēmējdarbību, un tā nenodarbina nevienu personu.

19.2. Informācija par Sabiedrības akcijām

(a) Apmaksātais pamatkapitāls

Šī Prospekta sagatavošanas brīdī, Sabiedrības reģistrētais un apmaksātais pamatkapitāls ir LVL 955'060, kas sastāv no 955'060 pilnībā apmaksātām parastajām vārda akcijām ar neierobežotām balsstiesībām, ar katras Akcijas nominālvērtību LVL 1.00. Katra Akcija dod tās īpašniekam vienu balsi akcionāru sapulcē. Sabiedrībai ir tikai viena veida un vienas kategorijas Akcijas, un tās visas ir dematerializētas akcijas.

(b) Izsludinātais pamatkapitāls

Atbilstoši Sabiedrības akcionāru sapulces 2004. gada 29. aprīļa lēmumam sabiedrība ir izlaidusi 35000 Emitētās akcijas, kas nav apmaksātas. Pēc Kopējā piedāvājuma pabeigšanas Sabiedrības pamatkapitāls

būs LVL 990060. Pamatkapitāla reģistrācijas brīdī visas Akcijas tiks konvertētas par dematerializētām uzrādītāja akcijām.

(c) Akciju reģistrācija un iekļaušana RFB oficiālajā sarakstā

Sakarā ar Kopējo piedāvājumu, Sabiedrība pieteiks visu 990060 Akciju, tajā skaitā 479049 Piedāvājuma akciju, iekļaušu RFB oficiālajā sarakstā. Ir sagaidāms, ka iekļaušana notiks aptuveni 2004. gada 26. maijā. Akcijas tiks ietvertas Latvijas dematerializēto vērtspapīru sistēmā ar ISIN kodu: LV0000101129.

(d) Akciju atsavināšana

Sabiedrības statūti neierobežo akciju brīvu apgrozību, tāpat akcijas nav pakļautas atsavināšanas ierobežojumiem, izņemot atsevišķus akciju īpašniekus atbilstoši šajā Prospektā aprakstītajam Skatīt sadaļu 19.3. (c) "Akcionāru līgums".

19.3. Sabiedrības akcionāri un Pārdevēji akcionāri

2004. gada 29. aprīlī Sabiedrībai bija šādi seši akcionāri:

	Nosaukums, vārds, uzvārds	Akciju skaits	%
1.	MicroLink A/S	419,049	44%
2.	Didzis Liepkalns	173,820	18%
3.	Juris Ziema	91,254	10%
4.	Andrejs Grišāns	104,296	11%
5.	Vents Lācars	65,182	7%
6.	Normunds Bergs	101,459	10%

Visas Akcijas ir pilnībā apmaksātas un nav apgrūtinātas ar lietu tiesībām.

(a) Sabiedrības akciju īpašnieki pirms un pēc Kopējā piedāvājuma

Sekojošajā tabulā parādītas Pārdevēju akcionāru īpašumā esošās Akcijas pirms un tūlīt pēc Kopējā piedāvājuma, pieņemot, ka visas Piedāvājuma akcijas tiek parakstītas un nopirktas, un papildus iedalījuma opcija ir parakstīta pilnībā.

Tabulā sniegtā informācija par Akciju īpašniekiem ir aprēķināta, pamatojoties uz Akciju īpašumtiesībām šī Prospekta sastādīšanas dienā.

Pārdevējs akcionārs	Akciju skaits pirms Kopējā piedāvājuma	Akciju procentuālais daudzums pirms Kopējā piedāvājuma	Akciju skaits pēc Kopējā piedāvājuma, neizmantojot papildus iedalījuma opciju	Akciju procentuālais daudzums pēc Kopējā piedāvājuma, neizmantojot papildus iedalījuma opciju	Akciju skaits pēc Kopējā piedāvājuma, pieņemot, ka papildus iedalījuma opcija ir izmantota pilnībā	Akciju procentuālais daudzums pēc Kopējā Piedāvājuma, pieņemot, ka papildus iedalījuma opcija ir izmantota pilnībā
MicroLink A/S	419,049	44%	60,000	6%	-	0%
Didzis Liepkalns	173,820	18%	168,820	17%	168,820	17%
Juris Ziema	91,254	10%	86,254	9%	86,254	9%
Andrejs Grišāns	104,296	11%	99,296	10%	99,296	10%
Vents Lācars	65,182	7%	60,182	6%	60,182	6%
Normunds Bergs	101,459	10%	96,459	10%	96,459	10%
Esošo Piedāvājuma akciju ieguvēji	-	-	384,049	39%	444,049	45%
Emitēto akciju ieguvēji	-	-	35,000	3%	35,000	3%
Kopā	955,060	100%	990,060	100%	990,060	100%

1) Pieņemot, ka Pārdevēji akcionāri neparakstīsies uz Kopējā piedāvājuma akcijām.

Sekojošā tabula parāda Akciju emisijas Sabiedrībā.

Pasākums	Akcijas vērtība, LVL	Izmaiņas akciju skaitā	Akcijas kopā	Izmaiņas pamatkapitālā, LVL	Jaunais pamatkapitāls, LVL	Reģistrēts (1)
Dibināšana	20,00	-	100	-	2,000	27.12.1999.
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	48,000	50,000	48,000	50,000	24.02.2000.
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	50,000	100,000	50,000	100,000	30.06.2000.
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	100,003	200,003	100,003	200,003	31.08.2001.
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	51	200,054	51	200,054	28.09.2001.
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	49	200,103	49	200,103	10.10.2001.
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	102	200,205	102	200,205	05.12.2002.
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	98	200,303	98	200,303	13.12.2002.
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	51	200,354	51	200,354	10.03.2004
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	32,587	232,941	32,587	232,941	19.04.2004
Pamatkapitāla palielināšana (jauns laidiens)	1,00	722119	955060	722119	955060	29.04.2004

1) Reģistrācijas datums LR Uzņēmumu reģistrā.

(b) Kontrolējošais akciju īpašnieks

Līdz Kopējam piedāvājumam, AS "MicroLink", Igaunijas sabiedrība, kas 2004. gada 1. aprīlī ir reģistrēta Igaunijas Komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 10169013, un kuras juridiskā adrese ir Pärnu mnt 158, Tallina, Igaunija, kontrolēs 51% balsstiesību. Tiek sagaidīts, ka tieši pēc Kopējā piedāvājuma MicroLink nepiederēs citu akciju, kā tikai visas vai daļa no 60'000 Papildus akciju.

(c) Akcionāru līgumi

Normunds Bergs, Sabiedrības valdes priekšsēdētājs, ir noslēdzis vienošanos ar MicroLink, kas paredz, ka viņš (i) izmantos ar akcijām saistītās balsstiesības MicroLink norādījumiem līdz 10. maijam un (ii) ieguldīs daļu Kopējā piedāvājuma rezultātā iegūto līdzekļu MicroLink izlaistajās akcijās. Tāpat saskaņā ar šo vienošanos, N.Bergs ir apņēmis iekļāt daļu viņa īpašumā esošo Akciju, izņemot Piedāvājuma akcijas, par labu MicroLink, lai nodrošinātu viņa līgumsaistību izpildi. Sabiedrībai nav zināms par kādiem citiem līgumiem vai vienošanos, kas būtu saistīti ar akciju turēšanu un balsstiesību izmantošanu Sabiedrībā.

Saistībā ar Kopējo piedāvājumu, iesaistītās puses ir vienojušās par zināmiem ierobežojumiem akciju pārdošanā un atsavināšanā. Skatīt 22. nodaļu "Akciju izpiršanas saistības".

19.4. Akcionāru tiesības

(a) Akcionāru sapulce

Atbilstoši Komerclikumam, akcionāri savas tiesības piedalīties sabiedrības pārvaldē īsteno akcionāru sapulcē. Sabiedrības Statūti nosaka, ka kārtējā Akcionāru sapulce ir jāsasauca katru gadu datumā, ko noteikusi Valde, lai, cita starpā, izskatītu finanšu pārskatus un revidenta ziņojumu, un lai ievēlētu Padomes locekļus un revidentus. Ārkārtas akcionāru sapulce ir sasauicama pēc Valdes iniciatīvas vai ja to pieprasa Padome, Sabiedrības revidents vai akcionāri, kuri kopā pārstāv nemazāk kā vienu divdesmito daļu no sabiedrības pamatkapitāla.

Atbilstoši Sabiedrības Statūtiem, paziņojums par akcionāru sapulces sasaukšanu izsludināms ne vēlāk kā 30 dienas pirms paredzētās akcionāru sapulces. Akcionāriem ir tiesības bez maksas saņemt lēmumu projektus vismaz 14 dienas pirms sapulces.

Akcionāru sapulcē balsstiesības ir tikai tiem akcionāriem, kuri ir iekļauti sabiedrības akcionāru sarakstā ne vēlāk kā četras dienas pirms sapulces. Ne agrāk kā 30 dienas pirms akcionāru sapulces Sabiedrībai ir jāiesniedz LCD pieprasījums atklāt akcionāru sarakstu akcionāru sapulcei. Šo pieprasījumu jāiesniedz vismaz 7 dienas pirms dienas, kad Sabiedrība vēlas saņemt šo sarakstu. LCD un Sabiedrība vienojas par akciju bloķēšanas datumu dalībai akcionāru sapulcē. Šo pieprasījumu LCD nosūta visiem Kontu turētājiem, kas tālāk informē akcionārus. Ja akcionārs vēlas piedalīties akcionāru sapulcē, viņam ir jābloķē savas akcijas pie sava Konta turētāja ne vēlāk kā līdz pēdējai bloķēšanas dienai. Akcijas tiek atbloķētas pēc akcionāru sapulces. Bloķētas akcijas atsavināt nevar.

(b) Balsstiesības

Ikvienam akcionāram ir tiesības apmeklēt Sabiedrības Akcionāru sapulci un balsot tajā gan personiski, gan ar pārstāvja starpniecību. Pilnvara iesniedzama līdz sapulces sākumam. Katra minimālās nominālvērtības apmaksātā balsstiesīgā akcija dod tiesības uz vienu balsi. Statūtos var paredzēt, ka tiesības uz vienu balsi dod noteikta akciju nominālvērtību summa, ja šie statūtu noteikumi ir bijuši spēkā pirms akciju emisijas. Saskaņā ar Sabiedrības statūtiem, Akcionāru sapulce ir tiesīga pieņemt lēmumus, ja sapulcē piedalās vairāk nekā puse no Sabiedrības balsstiesīgā pamatkapitāla. Akcionāru sapulcē lēmumi parasti tiek pieņemti ar balsu vairākumu. Vienlaicīgi, lēmumus par grozījumu izdarīšanu statūtos, pamatkapitāla izmaiņām, konvertējamo obligāciju emisiju, sabiedrības reorganizāciju un darbības izbeigšanu vai turpināšanu akcionāru sapulce pieņem, ja par tiem nodotas ne mazāk kā trīs ceturtdaļas no klātesošo akcionāru balsīm.

(c) Pirmpirkuma tiesības

Atbilstoši Komerclikumam, pamatkapitāla palielināšanas gadījumā līdzšinējiem akcionāriem ir pirmpirkuma tiesības iegādāties jaunizlaistās akcijas, kā arī viņiem ir šādas pirmpirkuma tiesības uz konvertējamajām obligācijām, ko izlaiž Sabiedrība, proporcionāli viņiem jau piederošo akciju nominālvērtības summai. Akcionāru pirmpirkuma tiesības nevar atcelt vai ierobežot ar Sabiedrības lēmumu.

Amerikas Savienotajās Valstīs mītošie akciju īpašnieki var nevarēt izmantot savas pirmpirkuma tiesības attiecībā uz Sabiedrības akcijām, ja vien spēkā nav ASV Likumā par vērtspapīriem paredzētā reģistrācijas deklarācija attiecībā uz šādām tiesībām vai arī uz personu attiecas izņēmums no šāda reģistrēšanas pienākuma. Sabiedrība ir iecerējusi pirmpirkuma tiesību piedāvājuma brīdī izvērtēt tiklab izdevumus un atbildību, ko radītu šāda reģistrācija, kā arī netiešos labumus, ko tai dotu akcionāriem dotā iespēja izmatot savas ar akcijām saistītās pirmpirkuma tiesības, un citus faktorus, ko Sabiedrība attiecīgajā brīdī uzskatītu par nozīmīgiem. Nav garantiju, ka Sabiedrība izlems iesniegt pieteikumu šādai reģistrācijai.

(d) Dividendes un citas izmaksas

Dividendes un citas emitenta izmaksas tiek izmaksātas akcionāriem vai to pilnvarotajiem pārstāvjiem, kas attiecīgajā datumā reģistrēti akcionāru reģistrā, ko sagatavo LCD. Visas Sabiedrības akcijas, to skaitā Piedāvājuma akcijas ir pari passu stāvoklī attiecībā uz Sabiedrības dividenžu un citu izmaksu saņemšanu (arī attiecībā uz Sabiedrības likvidācijas kvotas saņemšanu tās likvidācijas gadījumā).

Kārtējo akcionāru sapulci sasauc Valde, lai apstiprinātu gada pārskatu, peļņas sadali un ievēlētu revidentu. Dividendes akcionāriem izmaksā proporcionāli to īpašumā esošo apmaksāto akciju nominālvērtības summai. Dividendes tiek aprēķinātas reizi gadā un ir izmaksājamas naudā. Dividendes nedrīkst aprēķināt, ja, apstiprinot gada pārskatu, tiek konstatēts, ka sabiedrības pašu kapitāls ir mazāks par sabiedrības pamatkapitālu.

Piedāvājuma akcijas, kas tiek piedāvātas Kopējā piedāvājuma ietvaros, dod tiesības uz dividendēm saskaņā ar 6. nodaļu "Kopējā piedāvājuma apraksts." Dividendes, kas nav izņemtas 10 gadu laikā, pāriet Sabiedrības īpašumā, izņemot gadījumus, kad atbilstoši likumam noilgums uzskatāms par pārtrauktu vai apturētu. Par laikā neizņemtajām dividendēm, ja tas noticis akcionāra vainas dēļ, procentus nemaksā.

20. LATVIJAS VĒRTSPAPĪRU TIRGUS

20.1. Vispārējā informācija

Kopš 1995. gada, kad spēkā stājās Ministru kabineta noteikumi "Par vērtspapīriem", ko aizvietoja likums "Par vērtspapīriem" (kuru tagad aizstājis jaunais Finanšu instrumentu tirgus likums, kas ir spēkā no 2004. gada 1. janvāra), Latvija ir ieviesusi dematerializētu vērtspapīru sistēmu. Dematerializēto vērtspapīru sistēmas izmantošana ir obligāta attiecībā uz tiem vērtspapīriem, kas paredzēti publiskam apgrozījumam.

Lielākā daļa no tām darbībām, kas attiecas uz dematerializēto vērtspapīru sistēmu, tiek veiktas Latvijas Centrālajā depozitārijā (LCD), kas nodrošina vērtspapīru glabāšanu un norēķinus. LCD uztur centrālo dematerializēto vērtspapīru sistēmu gan akcijām, gan parāda vērtspapīriem, kā arī visu veidu atvasinātiem finanšu instrumentiem, kas paredzēti publiskai apgrozībai. Organizētu publisko vērtspapīru tirdzniecību nodrošina RFB. Vispārēju uzraudzību pār vērtspapīru tirgu nodrošina FKTK.

LCD ieņemamo izlaistos vērtspapīrus un atver vērtspapīru kontus licencētām ieguldījumu brokeru sabiedrībām un bankām ("Kontu turētāji"). LCD kontrolē atbilstību starp izlaisto vērtspapīru kopskaitu un vērtspapīriem, kas ierakstīti Kontu turētāju kontos. Izdevumus, kas LCD rodas sakarā ar centrālās dematerializēto vērtspapīru sistēmas uzturēšanu, sedz emitenti, kas piedalās dematerializēto vērtspapīru sistēmā, un Kontu turētāji. Individuālos finanšu instrumentu kontus atver un pārvalda Kontu turētāji, kas parasti piedāvā arī pilnu aktīvu pārvaldības pakalpojumu spektru un citus pakalpojumus.

20.2. Dematerializēto vērtspapīru konti

Lai veiktu darījumus ar vērtspapīriem, kas reģistrēti dematerializēto vērtspapīru sistēmā, ieguldītājam ir jāatver vērtspapīru konts pie kāda Kontu turētāja. Visi darījumi ar vērtspapīriem, kas reģistrēti dematerializēto vērtspapīru sistēmā, tiek veikti kā datorizētu ierakstu elektroniski pārvedumi. Vērtspapīru īpašniekiem ir tiesības saņemt paziņojumus no saviem Kontu turētājiem, kas apstiprinātu pārvedumu veikšanu, kā arī periodiskus paziņojumus par savu kontu stāvokli attiecībā uz visiem vai atsevišķiem viņiem piederošiem vērtspapīriem.

Katrā vērtspapīru kontā ir jābūt konkrētai informācijai par konta turētāju vai arī nominēto pārstāvi, kas pārvalda īpašnieka aktīvus. Nominētā pārstāvja konts tā reģistrācijas datus tiek apzīmēts kā nominālais konts. Informācijai par konta turētāju ir jābūt pietiekamai, lai viņu skaidri identificētu. Attiecībā uz kontā reģistrētajiem vērtspapīriem, ir jānorāda to veids un skaits, kā arī ierobežojumi, kas attiecas uz vērtspapīru kontu.

LCD un Kontu turētājiem ir pienākums stingri ievērot konfidencialitāti. Informāciju par konta turētājiem un tajos glabātajiem vērtspapīriem var pieprasīt izpaust tikai izņēmuma gadījumos, galvenokārt tiesa un izmeklēšanas iestādes. Akciju emitents ir tiesīgs saņemt informāciju par saviem akcionāriem.

Katrs Kontu turētājs ir atbildīgs par kļūdām un trūkumiem viņa uzturētajos reģistros neatkarīgi no vainas, kā arī par jebkuru neatļautu informācijas izpaušanu. Ja Kontu turētājs nespēj pildīt savas saistības, tad konta turētājam, kas ir cietis zaudējumus tā rezultātā, ka ir nepareizi reģistrētas tiesības uz reģistrētiem vērtspapīriem vai arī šo tiesību grozījumi vai dzēsumi, ir tiesības saņemt kompensāciju. Lai segtu šādus neparedzētus izdevumus, likums nosaka Kontu turētāju minimālo kapitālu.

20.3. Tirdzniecība un norēķini

RFB tirdzniecības sistēma, Automātiskā tirdzniecības sistēma (ATS), ir centralizēta un pilnīgi automatizēta, uz ieguldītāju iesniegtajiem uzdevumiem (order-driven) balstīta sistēma. Tirdzniecība tiek veikta tirdzniecības sesijās, kas tiek fiksētas atsevišķi katrai akciju sērijai. Ir iespējami arī tieši darījumi caur RFB, kā arī vērtspapīru pārvedumi LCD ārpus RFB tirdzniecības sistēmas. Piedāvājumus var izvietot vienīgi licencēti brokeri, RFB biedru (banku un brokeru sabiedrību) pārstāvji. Visa vērtspapīru tirdzniecība un norēķini notiek Latvijas latos (atsevišķos gadījumos iespējams norēķins arī eiro). Iekšējās informācijas izmantošana un tirgus manipulācijas ir aizliegtas, par to draud kriminālatbildība. Emitentiem ir pienākums uzturēt iekšējās informācijas turētāju reģistru, un tajā ir jānorāda vismaz valdes locekļi, padomes locekļi un auditori.

Oficiālas tirdzniecības sesijas notiek katru darba dienu. No pulksten 10:00 līdz pulksten 14:00 var tikt iesniegti piedāvājumi nepārtrauktai tirdzniecībai Centrālajā tirgū par mainīgām cenām. No plkst. 14:10 līdz 14:20 tiek veikta vērtspapīru cenas noteikšana Centrālajā tirgū. No plkst. 14:20 līdz 14:30 tiek pieņemti uzdevumi nepārtrauktajam tirgum par iepriekš noteiktajām cenām. No 14:30 līdz 15:30 tiek apkopoti sesijas rezultāti; tiek sagatavoti uzdevumu izpildes un mijieskaites paziņojumi. Tirdzniecības sesijas galīgie rezultāti tiek paziņoti pulksten 16:30. Uzdevumi, kas iesniegti vienā tirdzniecības sesijā, nevar tik pārvesti uz nākamo sesiju. Parastais pieņemamais cenu svārstību limits vienā tirdzniecības sesijā ir 15% no iepriekšējās sesijas vidējās svērtās cenas. Uzdevumi tiešiem darījumiem ar norēķinu periodu T+0 tiek pieņemti no 09:00 līdz 13:00. Uzdevumi tiešiem darījumiem ar norēķinu periodu T+1 līdz 40 tiek pieņemti no pulksten 07:45 līdz pulksten 14:30 kārtējai sesijai un no pulksten 16:00 līdz 20:00 nākamajai tirdzniecības sesijai.

Darījumi RFB tiek izpildīti LCD automātiskajā izpildes un mijieskaites sistēmā Delivery Versus Payment (piegāde pret maksājumu) (DVP) parasti trīs bankas dienu laikā pēc tirdzniecības sesijas (T+3). Tomēr ir iespējams arī norēķins reālajā laikā (T+0). Tomēr Kontu turētāji var arī dot rīkojumu LCD veikt norēķinu ilgākā laikā līdz T+360 dienām.

Lai nodrošinātu norēķinus par darījumiem, kas veikti RFB sesijās, RFB uztur garantiju fondu. Garantijas fondu veido Kontu turētāju iemaksas, kas sastāv no fiksētās iemaksas (uzņemšanas maksa) un mainīgās iemaksas, kas katram Kontu turētājam nedrīkst būt mazāka par 10% no attiecīgā Kontu turētāja katrā tirdzniecības sesijā veikto darījumu bruto vērtības. Garantijas fonds var tikt izmantots maksājumiem par tirdzniecības darījumiem, ja Kontu turētājam nav pietiekami daudz līdzekļu savos kontos.

Vērtspapīru ieķīlāšanu reģistrē Kontu turētāji. Kontu turētājiem piederošo vērtspapīru ieķīlāšana tiek reģistrēta LCD.

20.4. Akciju glabāšana un nominētie pārstāvji

Ieguldītājs savā vietā var iecelt nominētu pārstāvi kā akciju turētāju. Kontu turētāji var rīkoties kā nominētie pārstāvji. Tādā gadījumā līgumā par nominētā pārstāvja pakalpojumiem ir jānorāda īpašnieks. Jebkura cita persona var darboties kā nominētais pārstāvis vienīgi tad, ja tās jurisdikcijas likumi paredz tādas klientu identifikācijas prasības, kas nav mazāk stingras par Latvijas likumos paredzētajām. Latvijas likumos nav paredzēta prasība izpaust īpašnieka identitāti, izņemot gadījumus, kad tiek izmantotas balsstiesības.

Akcionāram, kam pieder nominālā konta akcijas, ir tiesības saņemt dividendes un izmantot visas parakstīšanās tiesības uz akcijām un citas finansiālās tiesības, ko dod viņa vārdā turētās akcijas. Tomēr viņš nevar izmantot nekādas administratīvās tiesības, ko dod šādas akcijas, piemēram, tiesības apmeklēt un balsot sabiedrības akcionāru pilnsapulcēs. Ja patiesais īpašnieks vēlas izmantot šādas tiesības, viņam ir jānodrošina uzdevums nominētajam glabātājam izpaust savu identitāti Kontu turētājam.

Akcionāriem, kas vēlas turēt savas akcijas dematerializēto vērtspapīru sistēmā savā vārdā un kuriem nav sava vērtspapīru konta Latvijā, ir jāatver vērtspapīru konts pie kāda Kontu turētāja, kā arī Latvijas latu konts.

20.5. Dividendes

Dividenžu aprēķināšanas datumu nosaka emitents. Tiesības uz dividendēm ir tiem akcionāriem, kuru kontos attiecīgās akcijas ir reģistrētas pulksten 08:00 aprēķināšanas datumā. Emitents pārskaita dividendes uz LCD, kas tās sadala starp Kontu turētājiem atbilstoši viņu turēto akciju skaitam aprēķināšanas datumā. Kontu turētāji sadala dividendes starp vērtspapīru īpašniekiem.

20.6. Balsstiesības

Ne agrāk kā 30 dienas pirms akcionāru sapulces emitentam ir jāiesniedz LCD pieprasījums sagatavot akcionāru sarakstu akcionāru sapulcei. Šo pieprasījumu jāiesniedz vismaz 7 dienas pirms dienas, kad emitents vēlas saņemt šo sarakstu. LCD un emitents vienojas par akciju bloķēšanas datumu dalībai akcionāru sapulcē. Šo pieprasījumu LCD nosūta visiem Kontu turētājiem, kas tālāk informē akcionārus. Ja akcionārs vēlas piedalīties akcionāru sapulcē, viņam ir jābloķē savas akcijas pie sava Konta turētāja ne vēlāk kā līdz pēdējai bloķēšanas dienai. Akcijas tiek atbloķētas pēc akcionāru sapulces. Bloķētas akcijas atsavināt nevar.

20.7. Paziņošana par nozīmīgu līdzdalību

Saskaņā ar Finanšu instrumentu tirgus likumu personai, kas tieši vai netieši iegūst nozīmīgu līdzdalību Sabiedrībā, tādā daudzumā, kas nodrošina vismaz 10%, 25%, 50%, 75% vai 95% no balsstiesīgo akciju skaita, vai šāda apmēra balsstiesības zaudē pēc tam, kad tās bijušas iegūtas, par to ne vēlāk kā 5 darba dienu laikā pēc akciju iegūšanas jāpaziņo RFB un Sabiedrībai.

Ja persona neinformē RFB vai Sabiedrību par nozīmīgas līdzdalības iegūšanu vai izmaiņām tajā, tā nedrīkst izmantot balsstiesības, kas izriet no tai piederošajām akcijām, un netieši iegūtās balsstiesības.

20.8. Akciju atpirkšanas piedāvājums

Citiem akcionāriem adresētu piedāvājumu atpirkt tiem piederošās akcijas obligāti izsaka persona, kas tieši vai netieši iegūst no akcijām izrietošās balsstiesības tādā daudzumā, ka šīs personas balsstiesības akcionāru sapulcē sasniedz vai pārsniedz pusi no balsu kopskaita, kā arī persona, kas akcionāru sapulcē jautājumā par Sabiedrības akciju izslēgšanu no regulētā tirgus ir balsojusi "par".

Persona nevar izmantot balsstiesības, kas izriet no tai piederošajām akcijām, un netieši iegūtās balsstiesības, ja šī persona noteiktajā kārtībā neizsaka obligāto akciju atpirkšanas piedāvājumu vai izsaka akciju atpirkšanas piedāvājumu, kas neatbilst likuma prasībām vai nav veikusi norēķinus ar ieguldītājiem, kuri pieņēmuši akciju atpirkšanas piedāvājumu.

20.9. Kompensācija ieguldītājiem

Atbilstoši Ieguldītāju aizsardzības likuma prasībām aizpildot un iesniedzot pieteikumu FKTK, par neatgriezeniski pazudušām Akcijām, ko ieguldītājs zaudējis sakarā finanšu instrumentu tirgus dalībnieka, kas sniedz ieguldījumu pakalpojumu, nespēju pilnā apjomā un termiņos izpildīt savas saistības pret ieguldītāju, kā arī par zaudējumiem, ko radījis neizpildīts ieguldījumu pakalpojums, ieguldītājam no FKTK administrēta fonda ir tiesības saņemt kompensāciju sekojošos apmēros:

- no 2004. gada 1. janvāra līdz 2005. gada 31. decembrim - 90 procentu apmērā no neatgriezeniski pazudušo Akciju vērtības vai zaudējumiem, ko radījis neizpildīts ieguldījumu pakalpojums, bet ne vairāk kā LVL 6000.

- no 2006. gada 1. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim - 90 procentu apmērā no neatgriezeniski pazudušo Akciju vērtības vai zaudējumiem, ko radījis neizpildīts ieguldījumu pakalpojums, bet ne vairāk kā LVL 9000;
- no 2008. gada 1. janvāra - 90 procentu apmērā no neatgriezeniski pazudušo Akciju vērtības vai zaudējumiem, ko radījis neizpildīts ieguldījumu pakalpojums, bet ne vairāk kā LVL 13 000.

Pieteikums kompensācijas saņemšanai jāiesniedz 1 gada laikā, kopš ieguldītājam kļuvis zināms, ka attiecīgais ieguldījumu pakalpojumu sniedzējs nav izpildījis savas saistības, bet ne vēlāk kā 5 gadus no saistību neizpildes dienas.

21. INFORMĀCIJA IEGULDĪTĀJIEM PAR NODOKĻIEM

Sekojošais apkopojums balstās uz Latvijas nodokļu likumdošanu, kas ir spēkā šī Prospekta datumā, kā arī ņemot vērā izmaiņas, kas stāsies spēkā 2004. gada 1. maijā, un būs spēkā, kad tiks uzsākts Kopējais piedāvājums. Šis apskats var būt atkarīgs no turpmākām izmaiņām Latvijas likumdošanā, ieskaitot izmaiņas, kurām varētu būt atpakaļejošs spēks. Sekojošajā apkopojumā nav ņemti vērā un netiek aplūkoti nevienas citas valsts nodokļu likumi, izņemot Latviju. Šis apkopojums nav izsmēlošs, un iespējamiem pircējiem visās jurisdikcijās ir ieteicams konsultēties ar saviem pašu nodokļu konsultantiem attiecībā uz Piedāvājuma akciju pirkuma vai parakstīšanās uz tām, to īpašuma un realizācijas sekām Latvijas vai citu valstu nodokļu likumdošanas aspektā.

21.1. Ievads

Tālāk ir aplūktas sekas, kas no Latvijas nodokļu likumdošanas izriet saistībā ar īpašumtiesībām uz akcijām vai to atsavināšanu fiziskai personai vai juridiskai personai, un rezidentiem un nerezidentiem.

Šīs nodaļas izpratnē "rezidents fiziska persona" ir Latvijas vai ārvalstu iedzīvotājs, kas tiek uzskatīts par rezidentu iedzīvotāju ienākuma nodokļa piemērošanas vajadzībām Latvijā, vai fiziska persona, kura ir Latvijā reģistrētas līgumsabiedrības komplementārais dalībnieks. "Nerezidents fiziska persona" ir ārvalstu iedzīvotājs, kurš uzturas Latvijā mazāk kā 183 dienas jebkurā 12 mēnešu periodā, kas noslēdzas attiecīgajā taksācijas gadā.

"Rezidents juridiska persona" ir juridiska persona, tajā skaitā statūsabiedrības vai filiāles, kas ir reģistrēta Latvijā, vai kam būtu jābūt dibinātai vai reģistrētai Latvijā saskaņā ar Latvijas tiesību aktiem. "Nerezidents juridiska persona" ir juridiska persona, kas nav bijusi un kam nav bijis pienākuma būt nodibinātai vai reģistrētai Latvijā saskaņā ar Latvijas tiesību aktiem.

Šī pārskats nav uzskatāms par izsmēlošu aprakstu nodokļu apsvērumiem, kas varētu attiekties uz lēmumu iegādāties, turēt īpašumā vai atsavināt Akcijas. Sekojošais pārskats ir balstīts uz spēkā esošo likumdošanu un ir tās skaidrojums uz Publiskā piedāvājuma uzsākšanas datumu.

Iespējamiem pircējiem tiek ieteikts konsultēties ar saviem profesionālajiem konsultantiem, lai saņemtu informāciju par Latvijas nodokļu likumu ietekmi un sekām attiecībā uz īpašumtiesībām uz Akcijām.

21.2. Dividenžu aplikšana ar nodokļiem

Vispārējās normas nosaka, ka dividendes, ko naudā izmaksā Latvijas komercsabiedrība savam akcionāram, kas ir Rezidents fiziska persona vai Rezidents juridiska persona, netiek apliktas ar nodokļiem. Tomēr dividendes, ko naudā izmaksā akcionāram, kurš ir Nerezidents fiziska persona vai Nerezidents juridiska persona, var tikt apliktas ar 10% ieturējuma nodokli no izmaksājamās summas, bet šis ieturējums var tikt samazināts sekojošos gadījumos.

Ja akciju īpašnieks ir Nerezidents juridiska persona, kas atrodas valstī, ar kuru Latvijas Republika ir noslēgusi spēkā esošu starptautisko līgumu par nodokļu dubultās aplikšanas novēršanu, nodokļa likme var tikt samazināta līdz 5%, vai attiecībā uz Lietuvas Republiku - pat 0%, ja tiek piemēroti atbilstošie kritēriji.

Akciju īpašniekam, kas ir vai Nerezidents fiziska persona vai Nerezidents juridiska persona, kas atrodas Eiropas Savienības dalībvalstī, ieturamais nodoklis nav jāmaksā ar nosacījumu, ka akcionāram vismaz divus gadus pirms dividenžu izmaksas pieder ne mazāk kā 25% pamatkapitāla un balsstiesībām. Maksājumu veicošajai sabiedrībai ir jāiesniedz Valsts ieņēmumu dienestam bankas garantiju vismaz 10% apmērā no maksājamo dividenžu apjoma, ja līdz attiecīgajam izmaksas brīdim nav izpildīts divu gadu īpašumtiesību noteikums.

Attiecībā uz Akcijām nodokļa ieturēšanas un pārskaitīšanas pienākums ir Konta turētājam, pie kura attiecīgais Sabiedrības akcionārs ir atvēris finanšu instrumentu kontu.

21.3. Akciju atsavināšanas aplikšana ar nodokļiem

Ienākumi ko Rezidents fiziska persona iegūst no akciju pārdošanas, nav aplikami ar iedzīvotāju ienākuma nodokli ar noteikumu, ka akcijas tiek uzskatītas par šīs fiziskās personas personīgo mantu. Tomēr ja Rezidents fiziska persona regulāri pērk un pārdod akcijas kā komercdarbību, fiziskajai personai būs jāmaksā nodoklis 25% apmērā no ienākuma, kas radies akciju pārdošanas rezultātā.

Ienākums, ko no akciju pārdošanas iegūst Rezidents juridiska persona, ir aplikams ar uzņēmumu ienākuma nodokli 15% apmērā.

Ienākums, ko iegūst Nerezidents juridiska persona vai Nerezidents fiziska persona no akciju pārdošanas Latvijā, netiek šobrīd aplikta ar jebkādiem nodokļiem. Akciju jebkāda cita veida atsavināšana, ko veic nerezidents, šobrīd arī netiek aplikta ar jebkādiem ienākuma vai kapitāla pieauguma nodokļiem.

21.4. Valsts nodevas

Akciju atsavināšana netiek aplikta ar reģistrācijas vai valsts nodevu.

21.5. Līgumi par nodokļu dubultās uzlikšanas un nodokļu nemaksāšanas novēršanu

Latvijas Republika ir noslēgusi un ratificējusi starptautiskos līgumus par nodokļu dubultās uzlikšanas un nodokļu nemaksāšanas novēršanu ar 33 valstīm. Sagatavošanā ir vēl 8 līgumi.

22. AKCIJU IZPIRKŠANAS SAISTĪBAS

22.1. Akciju izpirkšanas saistību līgums (Underwriting Agreement)

Sabiedrība un Pārdevēji akcionāri ir vienojušies parakstīt Akciju izpirkšanas saistību līgumu ar Izvietotājiem, AS Suprema Securities un tās Latvijas meitas uzņēmumu AS Suprema. Saskaņā ar Akciju izpirkšanas saistību līgumu, Sabiedrība piekrīt izlaist un Pārdevēji akcionāri piekrīt pārdot Piedāvājuma akcijas Izvietotājiem, un Izvietotāji, ņemot vērā Akciju izpirkšanas saistību līguma noteikumus un nosacījumus, piekrīt pirkt vai nodrošināt pircējus un attiecībā uz Emitētajām akcijām parakstīties vai nodrošināt parakstīšanos, uz Piedāvājuma akcijām par cenu, kas vienāda ar Piedāvājuma cenu, atskaitot akciju izpirkšanas saistību komisijas maksu.

Starptautiskais koordinators noslēgs līgumu ar Auerbach Grayson & Grayson Company Incorporated ("Auerbach Grayson") par aģenta un brokera dīlera pakalpojumiem Amerikas Savienotajās Valstīs sakarā ar Institucionālo piedāvājumu.

Ņemot vērā Akciju izpirkšanas saistību līguma noteikumus un nosacījumus, MicroLink ir piešķīrusi Starptautiskajam koordinatoram Papildus iedalījuma opciju, kas realizējama 30 dienu laikā no Akciju iekļaušanas sākuma RFB oficiālajā sarakstā (skatīt nodaļu 6.8. "Papildus iedalījuma opcija").

Starptautiskais koordinators ir tiesīgs iesaistīties darījumos, lai stabilizētu tirgu Piedāvājuma akcijām (skatīt nodaļu 4.3. "Stabilizācijas tiesības").

Piedāvājuma cena tiks noteikta atbilstoši šī Prospekta 6.9. nodaļā "Piedāvājuma cena" noteiktajam.

Amerikas Savienotajās Valstīs Piedāvājuma akcijas tiks piedāvātas un pārdotas tikai apstiprinātiem institucionāliem pircējiem, kā noteikts ASV Likuma par vērtspapīriem Noteikumos 144A, un tās piedāvās un pārdos Starptautiskais koordinators tikai caur vērtspapīru brokeriem un dīleriem, kas reģistrēti SEC saskaņā ar ASV Likuma par biržu 15. pantu.

Pārdevēji akcionāri ir piekrituši nepārdot un citādi neatsavināt Sabiedrības akcijas divpadsmit (12) mēnešus pēc Akciju izpirkšanas saistību līguma (saskaņā ar sekojošo definīciju) parakstīšanas bez Starptautiskā koordinatora iepriekšējas rakstiskas piekrišanas.

Sabiedrība un Pārdevēji akcionāri Akciju izpirkšanas saistību līgumā ir piekrituši nodrošināt Izvietotājus pret zināmu atbildību, kas varētu rasties no atsevišķām saistībām, tai skaitā pret atbildību saskaņā ar Latvijas Finanšu instrumentu tirgus likumu. Turklāt Sabiedrība ir piekritusi atlīdzināt Starptautiskajam koordinatoram zināmus izdevumus.

Akciju izpirkšanas saistību līgumā noteiktie Izvietotāju pienākumi ir pakļauti zināmiem atliekošajiem nosacījumiem, tai skaitā noteikumam, ka Pārdevēji akcionāri un Sabiedrība ievēros Akciju izpirkšanas saistību līgumā norādītos apgalvojumus un garantijas, un ka neiestājas nekādas negatīvas izmaiņas, kas aprakstītas Akciju izpirkšanas saistību līgumā. Starptautiskais koordinators var izbeigt Akciju izpirkšanas saistību līgumu jebkurā laikā pirms Akciju reģistrācijas sākuma RFB oficiālajā sarakstā, ja tas uzskata, ka ir notikušas tādas izmaiņas nacionālajos vai starptautiskajos finanšu, ekonomiskajos vai tirgus apstākļos vai valūtas maiņas kursā, vai biržas kontrolē, kas, pēc tā ieskatiem, varētu būtiski kaitēt Kopējā piedāvājuma panākumiem un Piedāvājuma akciju izplatīšanai vai darījumiem ar tām otrreizējā tirgū.

Sabiedrība ir piekritusi neizlaist un nepārdot Sabiedrības akcijas vai par Sabiedrības akcijām konvertējamus vērtspapīrus divpadsmit mēnešus pēc Akciju izpirkšanas saistību līguma parakstīšanas bez Starptautiskā koordinatora iepriekšējas rakstiskas piekrišanas.

22.2. Ierobežojumi Akciju piedāvājumam

Izņemot darbības sakarā ar Kopējo piedāvājumu Latvijā, Izvietotāji vai Sabiedrība nav veikuši un neveiks nevienā jurisdikcijā nekādas darbības, kuru rezultātā varētu tikt atļauts Piedāvājuma akciju publiski piedāvājums vai jebkādu ar Kopējo piedāvājumu saistītu dokumentu vai jebkādu to grozījumu vai papildinājumu saņemšana vai izplatīšana jebkurā valstī vai jurisdikcijā, kurā šim nolūkam nepieciešama konkrēta rīcība. Izvietotāji ievēro visus spēkā esošos likumus un noteikumus katrā jurisdikcijā attiecībā uz akciju iegūšanu, piedāvāšanu vai pārdošanu, vai jebkādu piedāvājuma dokumentu vai jebkādu to grozījumu vai papildinājumu saņemšanu vai izplatīšanu.

Tiks uzskatīts, ka katrs Piedāvājuma akciju pircējs, pērkot Piedāvājuma akcijas, ir apliecinājis, ka Sabiedrība, Pārdevēji akcionāri, Izvietotāji, to attiecīgās filiāles un citas personas var paļauties uz zemāk izteikto apliecinājumu, apgalvojumu un vienošanos patiesīgumu un pareizību.

Izvietotāju pārdodamo Piedāvājuma akciju pircējiem papildus Piedāvājuma cenai var būt jāmaksā obligātās nodevas un citas maksas saskaņā ar pirkuma valsts likumiem un praksi, izņemot ieguldītājus Latvijā, kur netiek paredzētas papildus izmaksas vai nodevas.

Sabiedrība, Pārdevēji akcionāri vai Izvietotāji nav veikuši nekādu darbību nevienā jurisdikcijā, izņemot Latviju, kas atļautu piedāvāt publiskā piedāvājumā šajā Prospektā aprakstītās Piedāvājuma akcijas. Piedāvājuma akcijas var tikt piedāvātas vai pārdotas jebkurā jurisdikcijā tikai tādos apstākļos, kuru rezultātā tiek nodrošināta šīs jurisdikcijas spēkā esošo likumu ievērošana. Sabiedrība, Pārdevēji akcionāri un Izvietotāji prasa, lai personas, kuras saņem šī Prospekta eksemplāru, patstāvīgi noskaidrotu un ievērotu visus ierobežojumus attiecībā uz Piedāvājuma akciju piedāvāšanu un šī Prospekta izplatīšanu.

(a) Amerikas Savienotās Valstis

Piedāvājuma akcijas nav reģistrētas un netiks reģistrētas saskaņā ar ASV Likumu par vērtspapīriem vai jebkura ASV štata vērtspapīru regulatora iestādē, un tās nevar tikt piedāvātas vai pārdotas Amerikas Savienotajās Valstīs vai ASV personām, vai citām personām to vārdā un uz to rēķina (kā noteikts ASV Nolikumā S), izņemot saskaņā ar atbrīvojumu no ASV Likuma par vērtspapīriem reģistrācijas prasībām, vai tādā darījumā, uz kuru neattiecas šīs prasības. Attiecīgi, Piedāvājuma akcijas tiek piedāvātas un pārdotas Amerikas Savienotajās Valstīs tikai QIB saskaņā ar Noteikumu 144A noteikto atbrīvojumu, un tās tiek piedāvātas ārpus Amerikas Savienotajām Valstīm (tai skaitā Latvijā) ārzonas darījumos saskaņā ar ASV Nolikumu S.

Katrs Izvietotājs apliecina, ka ir piedāvājis Piedāvājuma akcijas un piedāvās un pārdos Piedāvājuma akcijas (1) kā savu izmaksu daļu jebkurā laikā, un (2) citādi laika periodā līdz 40 dienām pēc vēlākā no: Kopējā piedāvājuma slēgšanas vai Kopējā piedāvājuma galīgās noslēgšanas tikai saskaņā ar ASV Nolikuma S Noteikumu 903 vai Noteikumu 144A. Ne Izvietotāji, ne to filiāles, ne jebkuras personas, kas rīkojas viņu vārdā, nav iesaistījušās un neiesaistīsies nekādos tiešas pārdošanas mēģinājumos attiecībā uz Piedāvājuma akcijām vai jebkāda veida vispārējā popularizēšanā vai vispārējā reklamēšanā (šo terminu izpratnē, kas noteikta ASV Likuma par vērtspapīriem Noteikumā 502(c)), un ka viņi ir ievērojuši un ievēros ASV Nolikumā S noteiktās piedāvājuma ierobežojumu prasības.

Līdz 40 dienas pēc Kopējā piedāvājuma pilnīgas pabeigšanas, ja dīleris Amerikas Savienotajās Valstīs piedāvā vai pārdod Piedāvājuma akcijas, var tikt pārkāptas ASV Likumā par vērtspapīriem noteiktās reģistrācijas prasības (neatkarīgi no tā, vai šis dīleris ir piedalījies Kopējā piedāvājumā), ja šāds piedāvājums vai pārdošana nenotiek saskaņā ar Noteikumu 144A vai saskaņā ar citu ASV Likumā par vērtspapīriem noteiktu atbrīvojumu no reģistrācijas.

(b) Akcijas, kas tiek piedāvātas un pārdotas saskaņā ar Noteikumu 144A

Tiek uzskatīts, ka katrs saskaņā ar Amerikas Savienoto Valstu Noteikumu 144A piedāvāto un pārdoto Piedāvājuma akciju pircējs ir izteicis sekojošus apgalvojumus un apstiprinājumus:

(i) tas: (a) ir apstiprināts institucionāls pircējs saskaņā ar ASV Likuma par vērtspapīriem Noteikumā 144A norādīto definīciju; (b) ir informēts, ka šāda pārdošana notiek saskaņā ar Noteikumu 144A; un (c) iegūst šīs Piedāvājuma akcijas uz sava rēķina vai uz apstiprināta institucionālā pircēja rēķina; un

(ii) tas saprot, ka Piedāvājuma akcijas tiek piedāvātas tikai tādā darījumā, kas nav saistīts ar publisku piedāvājumu Amerikas Savienotajās Valstīs ASV Likuma par vērtspapīriem izpratnē, un Piedāvājuma akcijas nav un netiks reģistrētas saskaņā ar ASV Likumu par vērtspapīriem, un tās drīkst piedāvāt, pārdot tālāk, ieņemt vai citādi atsavināt tikai: (a) personai, kuru pircējs un jebkura persona, kas darbojas pircēja vārdā, pamatoti uzskata par apstiprinātu institucionālo pircēju Noteikuma 144A izpratnē darījumā, kas atbilst Noteikuma 144A prasībām; (b) ārzonu darījumā saskaņā ar ASV Nolikuma 903. Noteikumu vai 904. noteikumu; (c) saskaņā ar ASV Likuma par vērtspapīriem Noteikumu 144 (ja tas ir iespējams), vai (d) Sabiedrībai, un katrā gadījumā saskaņā ar visiem spēkā esošajiem vērtspapīru likumiem jebkurā Amerikas Savienoto Valstu štatā. Neraugoties uz jebkādam pretējām norādēm iepriekš, Piedāvājuma akcijas nedrīkst nodot glabāšanā nevienā neierobežotā noguldījumu pieņemšanas iestādē attiecībā uz Piedāvājuma akcijām, ko izveidojusi vai uztur noguldījumu banka, ja vien šādas Piedāvājuma akcijas pārstāj būt ierobežoti vērtspapīri ASV Likuma par vērtspapīriem 144(a)(3) noteikuma izpratnē.

Iepriekš minētie ierobežojumi attiecas uz piedāvājumiem, pārdošanu, ieķīlāšanu un atsavināšanu jebkurā laikā neatkarīgi no tā, vai šīs Piedāvājuma akcijas iepriekš tikušas piedāvātas, pārdotas, ieķīlātas vai atsavinātas. Tādu Piedāvājuma akciju pircējiem, kas tiek piedāvātas saskaņā ar Noteikumu 144A, tiek ieteikts pirms Piedāvājuma akciju piedāvāšanas, pārdošanas, ieķīlāšanas vai citādas atsavināšanas konsultēties ar juriskonsultu. Nav iespējams izteikt nekādus apgalvojumus attiecībā uz ASV Likuma par vērtspapīriem Noteikumā 144 paredzētā atbrīvojuma pieejamību attiecībā uz Piedāvājuma akciju tālākpārdošanu.

(c) Akcijas, kas piedāvātas un pārdotas saskaņā ar ASV Nolikumu S

Katrs pircējs, kurš pērk Piedāvājuma akcijas ārzonas darījumos saskaņā ar ASV Nolikumu S, pērkot šādas Piedāvājuma akcijas, tiek uzskatīts par izteikušu sekojošus apgalvojumus un piekrišanu:

- (i) tas apstiprina (vai, būdams brokeris-dīleris, paziņo, ka tā klients ir apstiprinājis), ka Piedāvājuma akcijas nav un netiks reģistrētas saskaņā ar ASV Likumu par vērtspapīriem; un
- (ii) tas apstiprina, ka: (a) pērkot Piedāvājuma akcijas, tas kļūs par Piedāvājuma akciju īpašnieku labā ticībā, un ka tas nav ASV persona (atbilstoši definīcijai Noteikumā S) un atrodas ārpus Amerikas Savienotajām Valstīm (ASV Nolikuma S nozīmē), un ir ieguvis vai piekritis iegūt, vai iegūs šādas Piedāvājuma akcijas ārpus Savienotajām Valstīm (ASV Nolikuma S nozīmē), vai (b) tas ir brokeris-dīleris, kurš rīkojas sava klienta vārdā, un klients ir apstiprinājis viņam, ka (i) pērkot Piedāvājuma akcijas, šis klients kļūs par šādu Piedāvājuma akciju īpašnieku labā ticībā, (ii) šis klients nav ASV persona (atbilstoši definīcijai ASV Nolikumā S) un atrodas ārpus Amerikas Savienotajām Valstīm (ASV Nolikuma S nozīmē).

(d) Lielbritānija

Katrs Izvietotājs ir apliecinājis un piekritis, ka:

- (i) tas nav piedāvājis vai pārdevis, un sešu mēnešu laikā no Kopējā piedāvājuma datuma nepiedāvās un nepārdos nekādas Akcijas personām Lielbritānijā, izņemot personām, kuru parastā darbība saistīta ar ieguldījumu iegūšanu, paturēšanu, pārvaldīšanu vai realizēšanu (kā principālam vai aģentam) savas darbības nolūkos vai citādi tādos apstākļos, kuru rezultātā nenotiek un nenotiks publisks piedāvājums Lielbritānijā 1995. gada Noteikumu par vērtspapīru publisku piedāvājumu (ar grozījumiem) izpratnē;
- (ii) tas ir pildījis un pildīs visus spēkā esošos Lielbritānijas 2000. gada Finanšu pakalpojumu un tirgus likuma (FSMA) noteikumus attiecībā uz visu, kas darīts saistībā ar Piedāvājuma akcijām, Lielbritānijā vai citādi saistībā ar to; un
- (iii) tas ir paziņojis vai uzdevis paziņot, vai paziņos vai uzdos paziņot aicinājumu vai pamudinājumu iesaistīties ieguldījumu darbībā (FSMA 21. panta izpratnē) sakarā ar

Piedāvājuma akciju piedāvājumu tikai tādos apstākļos, kuros FSMA 21(1) neattiecas vai citādi neattiektos uz Sabiedrību.

Šis dokuments ir adresēts tikai personām, (i) kuras atrodas ārpus Lielbritānijas, vai (ii) kurām ir profesionālā pieredze ar ieguldījumiem saistītos jautājumos, vai (iii) kuras ir personas, uz kurām attiecas Lielbritānijas 2000. gada Finanšu pakalpojumu un tirgus likuma 49(2). panta (Finansiāla veicināšana) Rīkojumā 2001 (visas šādas personas turpmāk kopīgi sauktas "Attiecīgās personas"). Uz šo dokumentu nedrīkst paļauties vai uz tā pamata rīkoties personas, kuras nav Attiecīgās personas. Visi ieguldījumi vai ieguldījumu darbība, uz ko attiecas šis dokuments, ir pieejami tikai Attiecīgajām personām, un ar tām var nodarboties tikai Attiecīgās personas.

(e) Somija

Šis dokuments tiek izplatīts ierobežotam iepriekš izvēlētu ieguldītāju skaitam tādos apstākļos, kuros Piedāvājuma akcijas saistībā ar šo dokumentu nav uzskatāmas par publisku piedāvājumu atbilstoši definīcijai Somijas Republikas Likumā par vērtspapīru tirgu. Piedāvājuma akcijas nedrīkst tikt tieši vai netieši piedāvātas vai pārdotas nevienam Somijas Republikas iedzīvotājam vai Somijas Republikā citādi, kā saskaņā ar spēkā esošajiem Somijas likumiem un noteikumiem. Konkrēti, Piedāvājuma akcijas nedrīkst tikt tieši vai netieši piedāvātas sabiedrībai Somijas Republikā.

(f) Zviedrija

Šis dokuments nav prospekts un nav sagatavots saskaņā ar Zviedrijas Likumā par finanšu instrumentu tirdzniecību (Lagen 1991:980 om handel med finansiella instrument) noteiktajām prasībām attiecībā uz prospektiem vai jebkādiem citiem Zviedrijas likumiem. Šo dokumentu nav pārbaudījusi, apstiprinājusi vai reģistrējusi Zviedrijas Finanšu uzraudzības iestāde vai jebkura cita Zviedrijas valsts iestāde.

(g) Austrija

Kopējais piedāvājums netiek uzskatīts par oferti vai piedāvājumu iesniegt oferti Austrijas kapitāla tirgus likuma izpratnē (Kapitalmarktgesetz), lai ieguldītāji Austrijā iegūtu vērtspapīrus, un šādi vērtspapīri netiks piedāvāti ieguldītājiem, izņemto kā tikai gadījumā, ja tiek piemērots izņēmums no Kapitāla tirgus likuma noteikumiem un publiskā piedāvājuma kritērijiem. It īpaši, Piedāvājuma akcijas var tikt piedāvātas institucionāliem ieguldītājiem saskaņā ar Austrijas Kapitāla tirgus likuma 3. nodaļas 1. daļas 11. nodaļu. Šādi ieguldītāji ir personas, kuru parastais uzņēmējdarbības veids ir vērtspapīru iegūšana īpašumā, lai veiktu saimniecisko darbību un kuri ir ieinteresēti iegūt šādu vērtspapīrus ar citu mērķi nekā pārdot tos trešām personām Austrijā.

(h) Dānija

Dānijā Kopējais piedāvājums ir adresēts vienīgi profesionālajiem ieguldītājiem, atbilstoši Dānijas Valdības 2000. gada 15. decembra rīkojumam Nr. 1207. Parakstīšanās vai piedāvājumi pirkt Piedāvājuma akcijas, ko izteiks jebkura cita Dānijas fiziska vai juridiska persona, tiks noraidīti.

(i) Vācija

Katrs Izvietotājs ir apgalvojis un piekritis, ka Piedāvājuma akcijas nav un netiks piedāvātas, pārdotas vai publiski popularizētas vai reklamētas Vācijas Federatīvajā Republikā citādi, kā saskaņā ar Vācijas 1990. gada 13. decembra Likumu par vērtspapīru pārdošanas prospektiem (Wertpapierverkaufsprospektgesetz, "VerkProspG") ar grozījumiem, vai jebkuru citu Vācijas Federatīvajā Republikā spēkā esošu likumu, kas regulē vērtspapīru izlaidi, piedāvājumu un pārdošanu.

Šis dokuments var tikt izplatīts un Piedāvājuma akcijas var tikt piedāvātas vai pārdotas Vācijas Federatīvajā Republikā tikai personām, kuras profesionāli vai komerciāli vai pārdot akcijas uz sava vai citu rēķina, kā noteikts VerkProspG 2. panta 1. punktā ar grozījumiem. Nekas šajā dokumentā nav skaidrojams kā ieguldījumu konsultācija citām personām, izņemot atļautos saņēmējus, vai citādi

uzskatāms par publisku piedāvājumu VerkProspG vai jebkura cita Vācijas Federatīvajā Republikā spēkā esoša likuma izpratnē.

(j) Lietuva

Piedāvājuma akcijas netiek izlaistas publiskai tirdzniecībai Lietuvas republikā, un Kopējais piedāvājums nav uzskatāms par publisku vērtspapīru piedāvājumu atbilstoši Lietuvas Vērtspapīru tirgus likumam. Tādējādi, šis dokumenta kopijas un Piedāvājuma akcijas var, ciktāl tas attiecas uz Lietuvas Republiku, tikt piedāvātas un izplatītas vienīgi ierobežotam skaitam (ne vairāk kā 100) iepriekš izmeklētu investoru. Piedāvājuma akcijas nedrīkst tikt piedāvātas, izplatītas, pārdotas vai citādi atsavinātas, izziņojot piedāvājumu sabiedrībai vai paziņojot vairāk nekā 100 personām Lietuvas Republikā. Katrs no Izvietotājiem ir piekritis un apliecinājis, ka

- (i) tas nav piedāvājis, izplatījis, pārdevis vai citādi atsavinājis un arī nepiedāvās, neizplatīs, nepārdots vai citādi neatsavinās Piedāvājuma akcijas Lietuvas Republikā kopā vairāk par 100 personām;
- (ii) tas nav piedāvājis, izplatījis, pārdevis vai citādi atsavinājis un arī nepiedāvās, neizplatīs, nepārdots vai citādi neatsavinās Piedāvājuma akcijas, izziņojot piedāvājumu sabiedrībai;
- (iii) tas nereklamēs un citādā veidā publiski nesniegs informāciju par Piedāvājuma akcijām vai par Kopējo piedāvājumu un/vai par Piedāvājuma akcijām Lietuvas Republikā; un
- (iv) ka tas ir izpildījis un izpildīs visas piedāvājumu regulējošās prasības, kas paredzētas Lietuvas Vērtspapīru tirgus likumā un pārējos Lietuvas republikas tiesību aktos, kas būtu piemērojami.

(k) Norvēģija

Attiecībā uz Norvēģiju Kopējais piedāvājums ir tieši adresēts tikai reģistrētiem profesionāliem ieguldītājiem saskaņā ar Norvēģijas Likuma par vērtspapīru tirdzniecību 5-2. panta 1. punktu. Jebkuru citu Norvēģijas personu vai organizāciju Pieprasījumi vai piedāvājumi pirkt Piedāvājuma akcijas tiks noraidīti.

23. JURIDISKIE JAUTĀJUMI

Attiecībā uz Latvijas normatīvajiem aktiem, atsevišķas tiesiskās konsultācijas Starptautiskais koordinators un Izvietotāji saņems no advokātu biroja "Glimstedt un partneri", Jeruzalemes 1, Rīga LV-1010, Latvija. Attiecībā uz Anglijas un ASV likumiem, atsevišķus tiesiskās konsultācijas Starptautiskais koordinators saņems no advokātu biroja "Kilpatrick Stockton" LLP, 39th Floor, One Canada Square, London E14 5NZ, Lielbritānija.

24. NEATKARĪGIE REVIDENTI

SAF finanšu pārskatu par finanšu gadu, kas beidzās 2001. gada 30. jūnijā, un kas pievienots šim Prospektam, revīziju veica Sabiedrības auditori Arthur Andersen Ltd, 11. novembra krastmala 3, Rīga, LV-1050, Latvija zvērinātu revidentu sabiedrība atbilstoši to ziņojumam, kas pievienots šim Prospektam.

SAF finanšu pārskatu par finanšu gadu, kas beidzās 2002. gada 30. jūnijā, un kas pievienots šim Prospektam, revīziju veica Sabiedrības auditori Ernst & Young Baltic SIA (reģ. Nr. 000359345), zvērinātu revidentu sabiedrība, kas 2002. gada 7. jūnijā reģistrēta Komercreģistrā, un kuras juridiskā adrese ir 11. novembra krastmala 23, Rīga, LV-1050, Latvija, un kas darbojas saskaņā ar beztermiņa licenci Nr. 17, ko izsniegusi Latvijas zvērinātu revidentu asociācija. Atbildīgais zvērināts revidents ir Gundars Ruža, personas kods 310375-10517, zvērināta revidenta sertifikāta Nr. 137.

SAF finanšu pārskatu par finanšu gadu, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, un kas pievienots šim Prospektam, revīziju veica Sabiedrības auditori PricewaterhouseCoopers SIA (reģ. Nr. 000314279), zvērinātu revidentu sabiedrība, kas 1993. gada 17. augustā reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā, un 2002. gada 29. aprīlī pārreģistrēta LR Komercreģistrā, un kuras juridiskā adrese ir Krišjāņa Valdemāra iela 19, Rīga, LV-1010, Latvija, un kas darbojas saskaņā ar beztermiņa licenci Nr. 5, ko izsniegusi Latvijas zvērinātu revidentu asociācija. Atbildīgais zvērināts revidents ir Juris Lapše, personas kods 250670-10408, zvērināta revidenta sertifikāta Nr. 116.

25. FINANŠU PĀRSKATU RĀDĪTĀJS

NEATKARĪGO REVIDENTU ZIŅOJUMS PAR FINANŠU GADIEM, KAS BEIDZĀS 2001., 2002. UN 2003. GADA 30. JŪNIJĀF-2

SABIEDRĪBAS PEĻNAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS PAR FINANŠU GADIEM, KAS BEIDZĀS 2001., 2002. UN 2003. GADA 30. JŪNIJĀ, UN PAR SEŠU MĒNEŠU PERIODU, KAS BEIDZĀS 2002. UN 2003. GADA 31. DECEMBRĪ (NEREVIDĒTI).....F-4

SABIEDRĪBAS BILANCES 2001., 2002. UN 2003. GADA 30. JŪNIJĀ UN 2002. UN 2003. GADA 31. DECEMBRĪ (NEREVIDĒTA) F-5

SABIEDRĪBAS NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATI PAR FINANŠU GADIEM, KAS BEIDZĀS 2001., 2002. UN 2003. GADA 30. JŪNIJĀ, UN PAR SEŠU MĒNEŠU PERIODU, KAS BEIDZĀS 2002. UN 2003. GADA 31. DECEMBRĪ (NEREVIDĒTI).....F-6

FINANŠU PĀRSKATA PAR FINANŠU GADU, KAS BEIDZĀS 2003. GADA 30. JŪNIJĀ, PIELIKUMI.....F-10

**NEATKARĪGO REVIDENTU ZIŅOJUMS PAR FINANŠU GADIEM,
KAS BEIDZĀS 2001., 2002. UN 2003. GADA 30. JŪNIJĀ**

PricewaterhouseCoopers SIA
Kr. Valdemāra iela 19
Rīga LV 1010
Latvija
Tālrunis: +371 709 4400
Fax: +371 783 0055

REVIDENTU ZIŅOJUMS

A/s SAF Tehnika akcionāriem

Mēs esam veikuši a/s SAF Tehnika finanšu pārskata par 12 mēnešu periodu, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā un atspoguļots no 5. līdz 19. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver bilanci 2003. gada 30. jūnijā, peļņas vai zaudējumu aprēķinu, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu, naudas plūsmas pārskatu par 12 mēnešu periodu, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, un pielikumu. Par šo finanšu pārskatu ir atbildīga Uzņēmuma vadība. Mēs esam atbildīgi par atzinuma sniegšanu par šo finanšu pārskatu, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju.

Mēs veicām revīziju atbilstoši Starptautiskās Grāmatvežu federācijas izdotajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību. Revīzija ietver finanšu pārskatā norādīto summu un skaidrojumu pamatojuma pārbaudi izlases veidā. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu Uzņēmuma vadības izdarīto pieņēmumu, kā arī kopējo finanšu pārskata izklāsta formas izvērtējumu. Mēs uzskatām, ka mūsu veiktā revīzija dod pietiekamu pamatojumu mūsu atzinumam.

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par a/s SAF Tehnika finansiālo stāvokli 2003. gada 30. jūnijā, tās darbības rezultātiem un naudas plūsmu par 12. mēnešu periodu, kas beidzās 2003. gada 30. jūnijā, saskaņā ar Latvijas Republikas likuma „Par uzņēmuma gada pārskatiem” prasībām.

PricewaterhouseCoopers SIA
Komerccabiedrības licence Nr. 5

Juris Lapše
Personas kods: 250670-10408
Zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 116

Valdes loceklis

2003. gada 23. septembrī

Ernst & Young
11.novembra krastmala 23
LV 1050 Riga
Latvia
Tel. 371 7 043-801
Fax 371 7 043-802
www.ey.com/latvia
Riga@lv.eyi.com

AS „SAF Tehnika”
akcionāriem

Mēs esam veikuši AS „SAF Tehnika” (Latvijas Republikā reģistrēta akciju sabiedrība) finanšu pārskatu par periodu no 2001.gada 1.jūlija līdz 2002.gada 30.jūnijam, kas atspoguļoti no 2. līdz 18.lpp., revīziju. Par šiem finanšu pārskatiem ir atbildīga Uzņēmuma vadība. Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko izsakām par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju.

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskās grāmatvežu federācijas izdotajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku kļūdu. Revīzija ietver summu un citas finanšu pārskatos ietvertās informācijas pamatojuma pārbaudi izlases veidā. Revīzija ietver arī izmantoto grāmatvedības principu un būtisku uzņēmuma vadības pieņēmumu novērtēšanu, kā arī vispārēju finanšu pārskatu satura novērtējumu. Mēs uzskatām, ka mūsu veiktā revīzija ir devusi mums pietiekamu pamatojumu atzinuma izteikšanai.

Pēc mūsu domām iepriekš minētie finanšu pārskati visos būtiskos aspektos sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AS „SAF Tehnika” finansiālo stāvokli 2002.gada 30.jūnijā un tās darbības rezultātiem un naudas plūsmu periodā no 2001.gada 1.jūlija līdz 2002.gada 30.jūnijam saskaņā ar Latvijas Republikas likumu „Par uzņēmumu gada pārskatiem” un Starptautisko grāmatvedības standartu valdes izdotajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem.

Ernst & Young

Per Møller Gundars Ruža
Personas kods 310375-10517
Latvijas zvērināts revidents
Sertifikāta Nr.137

Revīzija tika pabeigta 2002.gada 15.augustā.

Arthur Andersen Ltd
11.novembra krastmala 23
Rīga, LV-1050
Latvija

Tālrunis 371 732 1140
Faksimils 371 783 0484

www.arthurandersen.com

SIA "SAF Tehnika"
dalībniekiem

Mēs esam veikuši SIA "SAF Tehnika" (Latvijas Republikā reģistrēta sabiedrība ar ierobežotu atbildību) 2001. un 2000.gada 30.jūnija bilanču, kā arī attiecīgo peļņas vai zaudējumu aprēķinu, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par finanšu gadu, kas noslēdzās 2001.gada 30.jūnijā, un par periodu no 1999.gada 27.decembra (reģistrācijas datums) līdz 2000.gada 30.jūnijam revīziju. Par šo gada pārskatu, kas atspoguļots no 1. līdz 15.lapaspusei, ir atbildīga uzņēmuma vadība. Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko mēs izsakām par šo gada pārskatu, pamatojoties uz veikto revīziju.

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskās grāmatvežu federācijas izdotajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka gada pārskatā nav būtisku kļūdu. Revīzija ietver summu un citas gada pārskatā ietvertās informācijas pamatojuma pārbaudi izlases veidā. Revīzija ietver arī izmantoto grāmatvedības principu un būtisku uzņēmuma vadības pieņēmumu novērtēšanu, kā arī vispārēju gada pārskata satura novērtējumu. Mēs uzskatām, ka mūsu veiktā revīzija ir devusi mums pietiekamu pamatojumu atzinuma izteikšanai.

Pēc mūsu domām iepriekš minētais gada pārskats ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas likumu „Par uzņēmumu gada pārskatiem un Starptautiskajiem grāmatvedības standartiem” un visos būtiskos aspektos sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par SIA „SAF Tehnika” līdzekļiem, saistībām un finansiālo stāvokli 2001.gada 30.jūnijā, un par periodu no 1999.gada 27.decembra (reģistrācijas datums) līdz 2000.gada 30.jūnijam.

Saskaņā ar Latvijas Republikas likuma „Par uzņēmumu gada pārskatiem” 64.panta prasībām mēs apliecinām, ka Uzņēmuma vadības ziņojumā sniegtā grāmatvedības uzskaites informācija atbilst gada pārskata par finanšu gadu, kas noslēdzās 2001.gada 30.jūnijā, sniegtajai informācijai un ka SIA „SAF Tehnika” likumīgie pārstāvji ir snieguši mums visas pieprasītās ziņas un paskaidrojumus.

ARTHUR ANDERSEN

Per Møller

Diāna Krišjāne
Sertifikāta Nr.124

Revīzija tika pabeigta 2001.gada 15.augustā.

SABIEDRĪBAS PEĻNAS UN ZAUDĒJUMU APRĒĶINI PAR FINANŠU GADIEM, KAS BEIDZĀS 2001., 2002. UN 2003. GADA 30. JŪNIJĀ, UN PAR SEŠU MĒNEŠU PERIODU, KAS BEIDZĀS 2002. UN 2003. GADA 31. DECEMBRĪ (NEREVIDĒTS)

Peļņas vai zaudējumu aprēķins par sešiem mēnešiem, kas beidzās 2002. un 2003. gada 31. decembrī

	Pusgadā, kas beidzās 31. decembrī	
	2003 (LVL)	2002 (LVL)
Neto apgrozījums	7,813,536	1,587,112
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	<u>(3,503,713)</u>	<u>(906,076)</u>
Bruto peļņa	4,309,823	681,036
Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas	(541,639)	(196,618)
Vispārējās un administrācijas izmaksas	(158,052)	(62,750)
Procentu maksājumi un tamlīdzīgas izmaksas	<u>(181,695)</u>	<u>(27,267)</u>
Peļņa pirms nodokļiem	3,428,437	394,401
Uzņēmuma ienākuma nodoklis par pārskata periodu	<u>(641,465)</u>	<u>(124,633)</u>
Pārskata gada peļņa	<u>2,786,972</u>	<u>269,768</u>

Peļņas vai zaudējumu aprēķins par finanšu gadiem, kas beidzās 2003. un 2002. gada 30. jūnijā

	Pielikumi	Gadā, kas beidzās 30. jūnijā	
		2003 (LVL)	2002 (LVL)
Neto apgrozījums	1	4,881,291	1,582,877
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	2	<u>(3,032,357)</u>	<u>(999,539)</u>
Bruto peļņa		1,848,934	583,338
Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas	3	(492,072)	(418,744)
Vispārējās un administrācijas izmaksas	4	(205,598)	(73,881)
Pārējie uzņēmuma saimnieciskās darbības ieņēmumi		90	62
Pārējie procentu ieņēmumi un tamlīdzīgi ieņēmumi		12	
Procentu maksājumi un tamlīdzīgas izmaksas	5	<u>(90,314)</u>	<u>(38,749)</u>
Peļņa pirms nodokļiem		1,061,052	52,026
Uzņēmuma ienākuma nodoklis par pārskata gadu	6	(249,266)	(9,924)
Pārskata gada peļņa		<u>811,786</u>	<u>42,102</u>

Peļņas vai zaudējumu aprēķins par finanšu gadiem, kas beidzās 2002. un 2001. gada 30. jūnijā

	Gadā, kas beidzās 30. jūnijā	
	2002 (LVL)	2001 (LVL)
NETO APGROZĪJUMS	1,582,877	948,285
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	<u>(999,539)</u>	<u>(674,304)</u>
BRUTO PEĻŅĀ	583,338	273,981
Pārdošanas un izplatīšanas izmaksas	(418,744)	(149,655)
Vispārējās un administrācijas izmaksas	(73,881)	(50,075)
Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi	<u>62</u>	<u>—</u>
SAIMNIECISKĀS DARBĪBAS PEĻŅĀ	90,775	74,251
Finanšu izmaksas, neto	<u>(38,749)</u>	<u>(19,959)</u>
PEĻŅA PIRMS NODOKĻIEM	52,026	54,292
Uzņēmuma ienākuma nodoklis	<u>(9,924)</u>	<u>(8,518)</u>
PĀRSKATA PERIODA PEĻŅA	<u>42,102</u>	<u>45,774</u>

**SABIEDRĪBAS BILANCES 2001., 2002. UN 2003. GADA 30. JŪNIJĀ UN 2002., 2003. GADA
31. DECEMBRĪ (NEREVIDĒTA)**

Bilance 2003. gada 31. decembrī un 2003. gada 30. jūnijā

(1)

	2003. gada 31. decembrī (LVL)	2003. gada 30. jūnijā (LVL)
<u>Aktīvs</u>		
Ilgtermiņa ieguldījumi		
I. Nemateriālie ieguldījumi:		
Koncesijas, patenti, licences un tamlīdzīgas tiesības	135,820	71,305
Avansa maksājumi par nemateriālajiem ieguldījumiem	9,376	10,764
Nemateriālie ieguldījumi kopā:	145,196	82,069
 II. Pamatlīdzekļi:		
Ilgtermiņa ieguldījumi nomātajos pamatlīdzekļos	110,470	37,456
Iekārtas un mašīnas	396,140	328,255
Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs	140,402	130,020
Avansa maksājumi par pamatlīdzekļiem.....	10,611	12,563
Pamatlīdzekļi kopā:	657,623	508,294
 III. Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi:		
Līdzdalība radniecīgo uzņēmumu kapitālā.....	31,654	31,654
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi kopā:	31,654	31,654
Ilgtermiņa ieguldījumi kopā:	834,473	622,017
 Apgrozāmie līdzekļi		
I. Krājumi:		
Izejvielas, pamatmateriāli un palīgmateriāli	911,489	895,154
Nepabeigtie ražojumi	1,142,681	943,281
Gatavie ražojumi un preces pārdošanai.....	91,613	42,263
Avansa maksājumi par precēm	18,132	83,757
Krājumi kopā:	2,163,915	1,964,455
 II. Debitori:		
Pircēju un pasūtītāju parādi.....	2,432,605	482,961
Radniecīgo uzņēmumu parādi.....	45,383	18,912
Citi debitori	128,943	250,622
Nākamo periodu izmaksas	22,705	25,189
Debitori kopā:	2,629,636	777,684
IV. Nauda:	80,454	1,540
Apgrozāmie līdzekļi kopā:	4,874,005	2,743,679
Aktīvu kopsumma	5,708,478	3,365,696

Bilance 2003. gada 31. decembrī un 2003. gada 30. jūnijā

(2)

	2003. gada 31. decembrī	2003. gada 30. jūnijā
	(LVL)	(LVL)
Pasīvs		
Pašu kapitāls:		
Akciju kapitāls	200,303	200,303
Akciju emisijas uzcenojums.....	521,679	521,679
Rezerves		
c) sabiedrības statūtos noteiktās rezerves	732,431	70,645
Nesadalītā peļņa		
b) pārskata perioda nesadalītā peļņa	<u>2,786,972</u>	<u>811,786</u>
Pašu kapitāls kopā:	<u>4,241,385</u>	<u>1,604,413</u>
Uzkrājumi:		
Uzkrājumi paredzamajiem nodokļiem	17,115	19,298
Citi uzkrājumi	<u>46,521</u>	<u>50,298</u>
Uzkrājumi kopā:	<u>63,636</u>	<u>69,596</u>
Kreditori:		
Ilgtermiņa kreditori:		
Citi aizņēmumi	<u>99,032</u>	<u>80,137</u>
Ilgtermiņa kreditori kopā:	<u>99,032</u>	<u>80,137</u>
Īstermiņa kreditori:		
Aizņēmumi no kredītiestādēm	696	776,194
Citi aizņēmumi	113,771	91,140
Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem.....	392,063	395,375
Parādi radniecīgajiem uzņēmumiem	16,623	38,441
Nodokļi un sociālās nodrošināšanas maksājumi	610,445	256,213
Pārējie kreditori.....	57,577	54,187
Neizmaksātās iepriekšējo gadu dividendes	<u>113,250</u>	<u>—</u>
Īstermiņa kreditori kopā:	<u>1,304,425</u>	<u>1,611,550</u>
Pasīvu kopsumma	<u>5,708,478</u>	<u>3,365,696</u>

Bilance 2003. un 2002. gada 30. jūnijā

(1)

	<u>Pielikumi</u>	<u>2003. gada 30. jūnijā</u> (LVL)	<u>2002. gada 30. jūnijā</u> (LVL)
<u>Aktīvs</u>			
Ilgtermiņa ieguldījumi			
I. Nemateriālie ieguldījumi:			
Koncesijas, patenti, licences un tamlīdzīgas tiesības		71,305	28,429
Avansa maksājumi par nemateriālajiem ieguldījumiem ..		<u>10,764</u>	<u>—</u>
Nemateriālie ieguldījumi kopā:	7	82,069	28,429
II. Pamatlīdzekļi:			
Ilgtermiņa ieguldījumi nomātajos pamatlīdzekļos		37,456	—
Iekārtas un mašīnas		328,255	158,305
Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs		130,020	25,812
Avansa maksājumi par pamatlīdzekļiem.....		<u>12,563</u>	<u>3,047</u>
Pamatlīdzekļi kopā:	7	508,294	187,164
III. Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi:			
Līdzdalība radniecīgo uzņēmumu kapitālā.....		<u>31,654</u>	<u>—</u>
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi kopā:	8	31,654	—
Ilgtermiņa ieguldījumi kopā:		622,017	215,593
Apgrozāmi līdzekļi			
I. Krājumi:			
Izejvielas, pamatmateriāli un palīgmateriāli		895,154	178,377
Nepabeigtie ražojumi		943,281	221,897
Gatavie ražojumi un preces pārdošanai.....		42,263	46,700
Avansa maksājumi par precēm		<u>83,757</u>	<u>18,076</u>
Krājumi kopā:		1,964,455	465,050
II. Debitori:			
Pircēju un pasūtītāju parādi.....	9	482,961	79,383
Radniecīgo uzņēmumu parādi.....	10	18,912	149,294
Citi debitori	11	250,622	8,151
Nākamo periodu izmaksas	12	<u>25,189</u>	<u>3,162</u>
Debitori:		777,684	239,990
IV. Naudas līdzekļi kasē un bankā:	13	1,540	51,115
Apgrozāmie līdzekļi kopā:		2,743,679	756,155
<u>Aktīvu kopsumma</u>		<u>3,365,696</u>	<u>971,748</u>

Bilance 2003. un 2002. gada 30. jūnijā

(2)

	<u>Piezīme</u>	<u>2003. gada 30. jūnijā</u> (LVL)	<u>2002. gada 30. jūnijā</u> (LVL)
Pasīvs			
Pašu kapitāls:			
Akciju vai daļu kapitāls (pamatkapitāls)	14	200,303	200,103
Akciju (daļu) emisijas uzcenojums		521,679	171,717
Rezerves		70,645	45,774
Nesadalītā peļņa			
a) iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa		—	(17,231)
b) pārskata gada nesadalītā peļņa		<u>811,786</u>	<u>42,102</u>
Pašu kapitāls kopā:		<u>1,604,413</u>	<u>442,465</u>
Uzkrājumi:			
Uzkrājumi		34,998	12,337
Uzkrājumi paredzamajiem nodokļiem		<u>19,298</u>	<u>14,925</u>
Uzkrājumi kopā:	15	<u>54,296</u>	<u>27,262</u>
Kreditori:			
Ilgtermiņa kreditori:			
Finanšu līzings ilgtermiņa daļa	20	<u>80,137</u>	<u>24,315</u>
Ilgtermiņa parādi kreditoriem kopā:		<u>80,137</u>	<u>24,315</u>
Īstermiņa kreditori:			
Aizņēmumi no kredītiestādēm	16	776,194	4,873
Citi aizņēmumi		—	27,058
Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem		395,375	71,821
Parādi radniecīgajiem uzņēmumiem	17	38,441	332,928
Nodokļi un sociālās nodrošināšanas maksājumi	18	256,213	11,372
Pārējie kreditori	19	69,487	9,449
Finanšu līzings īstermiņa daļa	20	<u>91,140</u>	<u>20,205</u>
Īstermiņa kreditoriem kopā:		<u>1,626,850</u>	<u>477,706</u>
Pasīvu kopsumma		<u>3,365,696</u>	<u>971,748</u>

Bilance 2002. un 2001. gada 30. jūnijā

(1)

	Uz 30. jūniju,	
	2002 (LVL)	2001 (LVL)
ILGTERMIŅA IEGULDĪJUMI		
Nemateriālie ieguldījumi	28,429	35,141
Pamatlīdzekļi:		
EDA iekārtas	158,305	80,633
Pārējie pamatlīdzekļi	25,812	10,388
Nomātā īpašuma uzlabojumi.....	—	1,602
Kopā pamatlīdzekļi	184,117	92,623
Avansa maksājumi par pamatlīdzekļiem	3,047	—
Kopā ilgtermiņa ieguldījumi	215,593	127,764
APGROZĀMIE LĪDZEKĻI		
Krājumi:		
Izejvielas.....	178,377	496,525
Nepabeigtie ražojumi.....	221,897	—
Preces pārdošanai	46,700	80,511
Avansa maksājumi par precēm	18,076	20,490
Kopā krājumi	465,050	597,526
Debitori:		
Pircēju un pasūtītāju parādi, neto.....	79,383	40,044
Saistīto pušu parādi.....	149,294	69,632
Citi debitori.....	8,151	67,312
Nākamo periodu izmaksas.....	3,162	3,690
Kopā debitori	239,990	180,678
Nauda.....	51,115	8,145
Kopā apgrozāmie līdzekļi	756,155	786,349
Kopā aktīvs	971,748	914,113

Bilance 2002. un 2001. gada 30. jūnijā

(2)

	30. jūnijā,	
	2002 (LVL)	2001 (LVL)
PAŠU KAPITĀLS		
Akciju kapitāls	200,103	200,003
Akciju emisijas uzcenojums	171,717	—
Iepriekšējo periodu nesadalītā peļņa/(zaudējumi)	28,543	(17,231)
Pārskata perioda peļņa	<u>42,102</u>	<u>45,774</u>
Kopā pašu kapitāls	442,465	228,546
UZKRĀJUMI		
Atliktais uzņēmumu ienākuma nodoklis	<u>14,925</u>	<u>8,518</u>
ILGTERMIŅA KREDITORI		
Finanšu līzings ilgtermiņa daļa	24,315	—
ĪSTERMIŅA KREDITORI		
Finanšu līzings īstermiņa daļa	20,205	—
Īstermiņa aizņēmumi	27,058	341,411
Parādi piegādātājiem un darbuņēmējiem	71,821	147,304
Parādi saistītajām pusēm	332,928	159,225
Nodokļi un sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	11,372	6,541
Pārējie īstermiņa kreditori	<u>26,659</u>	<u>22,568</u>
Kopā īstermiņa kreditori	490,043	677,049
Kopā pasīvs	<u>971,748</u>	<u>914,113</u>

**SABIEDRĪBAS NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATI PAR FINANŠU GADIEM, KAS BEIDZĀS
2001., 2002. UN 2003. GADA 30. JŪNIJĀ, UN PAR SEŠU MĒNEŠU PERIODU, KAS
BEIDZĀS 2002. UN 2003. GADA 31. DECEMBRĪ (NEREVIDĒTI)**

Naudas plūsmas pārskats par sešu mēnešu periodu, kas beidzās 2003. un 2002. gada 31. decembrī

	Sešu mēnešu periods, kas beidzās 31.	
	decembrī	
	2003	2002
	(LVL)	(LVL)
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības		
Peļņa pirms nodokļiem.....	3 428 437	394 401
<u>Korekcijas:</u>		
– Pamatlīdzekļu nolietojumam un nemateriālo ieguldījumu amortizācijai.....	148 632	68 648
– Norakstīto pamatlīdzekļu atlikusī vērtība.....	—	66
– Uzkrājumiem bezcerīgiem un šaubīgiem pircēju un pasūtītāju parādiem	(13 389)	15 607
– Uzkrājumiem lēnas kustības krājumiem	11 006	—
– Uzkrājumiem atvaļinājumiem	11 523	6 786
– Uzkrājumiem tirdzniecības komisijām.....	(15 300)	30 310
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības pirms izmaiņām aprozāmajos līdzekļos.....	3 570 909	515 818
Krājumu pieaugums	(210 466)	(399 120)
Debitoru pieaugums	(1 898 644)	(157 558)
Kreditoru (samazinājums)/palielinājums	(15 367)	190 437
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības.....	1 477 166	149 577
Samaksātais uzņēmumu ienākuma nodoklis	(241 548)	(4 654)
Neto naudas plūsma no saimnieciskās darbības.....	1 235 618	144 923
Naudas plūsma no darbības ar ieguldījumiem		
Pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu iegāde	(245 374)	(100 907)
Pamatlīdzekļu pārdošanas rezultātā gūtie ieņēmumi	177	—
Ieguldījums meitas uzņēmumā.....	(31 255)	—
Neto naudas plūsma no darbība ar ieguldījumiem	(276 452)	(100 907)
Naudas plūsma no finanšu darbības		
Samaksātās dividendes.....	(36 750)	—
Samaksāts par finanšu līzingu.....	(68 004)	(48 538)
Atmaksātie aizņēmumi.....	(775 498)	(30 178)
Neto naudas plūsma no finanšu darbības	(880 252)	(78 716)
Neto naudas un tās ekvivalentu palielinājums/(samazinājums) .	78 914	(34 700)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā.....	1 540	51 115
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās*.....	80 454	16 415

* Naudas plūsmas pārskata salīdzinošie rādītāji ir sagatavoti par 6 mēnešu periodu līdz 2002. gada 31. decembrim, līdz ar to postenis “Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās” neatbilst bilances postenim “Nauda” uz 2003. gada 30. jūniju.

Naudas plūsmas pārskats par finanšu gadiem, kas beidzās 2003. un 2002. gada 30. jūnijā

	<u>Pielikumi</u>	<u>Gadā, kas beidzās 30. jūnijā</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		<u>(LVL)</u>	<u>(LVL)</u>
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības			
Peļņa pirms nodokļiem		1,061,052	52,026
Korekcijas:			
— Pamatlīdzekļu nolietojums		184,659	55,336
— Peļņai no pamatlīdzekļu pārdošanas.....		(372)	—
— Uzkrājumiem no atvaļinājumiem		22,661	1,614
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības pirms izmaiņām aprozāmajos līdzekļos.....		1,268,000	108,324
Krājumu (palielinājums)/samazinājums.....		(1,499,405)	132,476
Debitoru pieaugums		(537,694)	(59,312)
Kreditoru pieaugums.....		<u>48,218</u>	<u>60,373</u>
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības.....		(720,881)	242,513
Samaksātais uzņēmumu ienākuma nodoklis		<u>(968)</u>	<u>—</u>
Neto naudas plūsma no saimnieciskās darbības.....		(721,849)	242,513
Naudas plūsma no darbības ar ieguldījumiem			
Pamatlīdzekļu iegāde		(388,975)	(20,607)
Pamatlīdzekļu pārdošanas rezultātā gūtie ieņēmumi.....		<u>5,685</u>	<u>—</u>
Neto naudas plūsma no darbības ar ieguldījumiem.....		(383,290)	(20,6075)
Naudas plūsma no finanšu darbības			
Pamatkapitāla palielināšana		350,162	171,817
Aizņēmumu pieaugum/(samazinājums).....		771,321	(314,353)
Finanšu līzings maksājumi.....		<u>(65,919)</u>	<u>(36,400)</u>
Neto naudas plūsma no finanšu darbības		1,055,564	(178,936)
Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/palielinājums .		(49,575)	42,970
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		51,115	8,145
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	13	<u>1,540</u>	<u>51,115</u>

Naudas plūsmas pārskats par finanšu gadiem, kas beidzās 2002. un 2001. gada 30. jūnijā

	Gadā, kas beidzās 30. jūnijā	
	2002 (LVL)	2001 (LVL)
Pārskata gada peļņa pirms nodokļiem	52,026	54,292
Korekcijas pārskata perioda peļņas saskaņošanai ar neto naudu, kas gūta saimnieciskās darbības rezultātā:		
Amortizācija un nolietojums	55,336	21,831
Uzkrājumi atvaļinājumiem	1,614	7,837
Uzkrājumi nedrošiem parādiem	(652)	652
Samazinājums/ (pieaugums) krājumos	132,476	(482,591)
Pieaugums debitoros	(58,660)	(109,820)
Pieaugums kreditoros	<u>102,011</u>	<u>194,728</u>
Neto nauda saimnieciskās darbības rezultātā	284,151	(313,071)
Naudas plūsma ieguldījumu izmaiņu rezultātā:		
Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļu (iegāde)	(98,645)	(106,796)
Naudas plūsma ieguldījumu izmaiņu rezultātā	(98,645)	(106,796)
Naudas plūsma finanšu darbības rezultātā:		
Apmaksātais akciju kapitāls	100	100,003
Apmaksātais akciju emisijas uzcenojums	171,717	—
(Samazinājums)/pieaugums aizņēmumos	<u>(314,353)</u>	<u>284,411</u>
Neto nauda finanšu darbības rezultātā	(142,536)	384,414
Neto naudas pieaugums/(samazinājums)	42,970	(35,453)
Nauda pārskata gada sākumā	8,145	43,598
Nauda pārskata gada beigās	<u>51,115</u>	<u>8,145</u>

PIEZĪMES PIE FINANŠU PĀRSKATA PAR FINANŠU GADU, KAS BEIDZĀS 2003. GADA 30. JŪNIJĀ

Grāmatvedības politika

(a) Vispārīgie principi

Gada pārskats sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem "Par grāmatvedību" un "Par uzņēmumu gada pārskatiem".

Peļņas vai zaudējumu aprēķins sastādīts atbilstoši apgrozījuma izmaksu shēmai.

Naudas plūsmas pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

Salīdzinot ar iepriekšējo pārskata gadu, Uzņēmuma lietotās uzskaites un novērtēšanas metodes nav mainītas, izņemot nolietojumu, kā norādīts grāmatvedības politikas (d) punktā.

(b) Neto apgrozījums

Neto apgrozījums ir gada laikā pārdotās produkcijas vērtības kopsumma bez pievienotās vērtības nodokļa.

(c) Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

A/S SAF Tehnika uzskaitē tiek veikta Latvijas latos. Visi darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti latos pēc Latvijas Bankas oficiāli noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā.

Līdzekļi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārrēķinātas latos pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa pārskata gada pēdējā dienā. Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

	30.06.2003.	30.06.2002.
	Ls	Ls
1 USD	0.569	0.605
1 EUR	0.652	0.596

(d) Pamatlīdzekļi

Pamatlīdzekļi ir uzrādīti iegādes vērtībā, atskaitot nolietojumu.

Nolietojumu aprēķina pēc lineārās metodes attiecīgo pamatlīdzekļu lietderīgās izmantošanas perioda garumā, lai norakstītu pamatlīdzekļa vērtību līdz tā aplēstajai atlikušajai vērtībai lietderīgās izmantošanas perioda beigās, izmantojot šādas vadības noteiktas likmes:

	% gadā
Mobilie telefoni	50
Tehnoloģiskās iekārtas	33.33
Automašīnas	20
Pārējās iekārtas un aprīkojums	25

Nomāto pamatlīdzekļu uzlabojumu un remonta izmaksas tiek norakstītas pēc lineārās metodes nomas perioda laikā.

Šajā pārskata gadā tika mainīts pamatlīdzekļu derīgās lietošanas laiks, pārskatot un izmainot nolietojuma likmes atsevišķām pamatlīdzekļu kategorijām un veidiem, lai Uzņēmuma pamatlīdzekļu nolietošanas principi atbilstu Mātes uzņēmuma politikai. Maiņa notika 2002. gada 1.jūlijā.

	Vecā likme % gadā	Jaunā likme % gadā
Tehnoloģiskās iekārtas	25	33.33
Programmas	25	33.33
Pārējās iekārtas un aprīkojums	20	25

(e) Krājumi

Krājumi ir norādīti zemākajā no pašizmaksas vai tirgus cenas. Krājumi novērtēti izmantojot FIFO metodi. Nepieciešamības gadījumā novērtējam, lēna apgrozījuma vai bojāto krājumu vērtība ir norakstīta.

(f) Debitoru parādi

Debitoru parādi bilancē tiek uzrādīti neto vērtībā, no sākotnējās vērtības atskaitot uzkrājumus šaubīgiem un bezcerīgiem debitoru parādiem. Uzkrājumi šaubīgiem un bezcerīgiem debitoru parādiem tiek veidoti gadījumos, kad pastāv objektīvi pierādījumi, ka Uzņēmums nevarēs saņemt debitoru parādu pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktiem atmaksas termiņiem. Uzkrājumu šaubīgiem un bezcerīgiem debitoru parādiem apjoms ir starpība starp debitoru parādu bruto vērtību un atgūstamo vērtību. Uzņēmums veido uzkrājumus, pamatojoties uz individuālu debitoru parādu novērtējumu.

(g) Noma ar izpirkumu

Gadījumos, kad pamatlīdzekļi iegūti nomā ar izpirkumu un Uzņēmums pārņem ar tiem saistītos riskus un atdevi, šie pamatlīdzekļi tiek uzskaitīti tādā vērtībā, par kādu tos varētu iegādāties ar tūlītēju samaksu. Līzings procentu maksājumi tiek iekļauti tā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kurā tie ir radušies.

(h) Ieguldījumi koncerna meitas un asociētajos uzņēmumos

Ieguldījumi koncerna meitas uzņēmumos tiek uzskaitīti saskaņā ar pašu kapitāla metodi. Saskaņā ar šo metodi ieguldījuma vērtība ietver līdzdalības daļai koncerna meitas vai asociētā uzņēmuma pašu kapitālā atbilstošu vērtību un ieguldījuma iegādes rezultātā radušās nemateriālās vērtības atlikušo vērtību.

(i) Nodokļi

Pārskata gada uzņēmumu ienākuma nodokļa izmaksas ir iekļautas finanšu pārskatā, pamatojoties uz vadības saskaņā ar Latvijas Republikas nodokļu likumdošanu veiktajiem aprēķiniem.

Atliktais nodoklis tiek aprēķināts saskaņā ar saistību metodi attiecībā uz visām pagaidu atšķirībām starp aktīvu un saistību vērtībām finanšu pārskatos un to vērtībām nodokļu aprēķinu mērķiem. Atliktā nodokļa aprēķinos tiek izmantota nodokļu likme, kas sagaidāma periodos, kad pagaidu atšķirības izlīdzināsies, pamatojoties uz bilances datumā noteiktajām nodokļu likmēm. Pagaidu atšķirības galvenokārt rodas, izmantojot atšķirīgas pamatlīdzekļu nolietojuma likmes. Gadījumos, kad kopējais atliktā nodokļa aprēķina rezultāts būtu atspoguļojams bilances aktīvā, to iekļauj finanšu pārskatā tikai tad, kad tā atgūšana ir droši sagaidāma.

(j) Uzkrājumi neizmantotajiem atvaļinājumiem

Uzkrājumu summa tiek noteikta, reizinot vidējo darbinieku atalgojumu pārskata gadā par vienu dienu ar pārskata gada beigās uzkrāto neizmantoto atvaļinājuma dienu skaitu.

(k) Nauda un naudas ekvivalenti

Naudas plūsmas pārskata mērķiem nauda un naudas ekvivalenti sastāv no tekošo bankas kontu atlikumiem. Bilancē banku overdrafti ir atspoguļoti īstermiņa "aizņēmumu no kredītiestādēm" sastāvā.

(l) Salīdzinošie rādītāji

2002. gada laikā atsevišķu peļņas vai zaudējumu aprēķina, bilances un naudas plūsmas posteņu klasifikācija tika mainīta attiecīgi mainot arī salīdzinošos rādītājus.

(m) Konsolidācijas principi

Koncerna meitas uzņēmums nav iesaistīts konsolidācijā, jo informācija par šo uzņēmumu ir nenozīmīga.

(1) Neto apgrozījums

	2002/2003	2001/2002
	Ls	Ls
Ienākumi no preču realizācijas	4 869 248	1 572 097
Ienākumi par sniegtajiem pakalpojumiem	12 043	10 780
	4 881 291	1 582 877

(2) Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas		
Tiešās ražošanas izmaksas	2 456 853	723 729
Atlīdzība par darbu (t.sk. uzkrājumi atvaļinājumiem)	243 769	116 977
Pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu nolietojums	140 890	45 639
Sociālās apdrošināšanas iemaksas (t.sk. uzkrājumi atvaļinājumiem)	59 635	29 921
Piegādes izdevumi	36 454	19 749
Telpu noma	35 652	32 376
Mazvērtīgais inventārs	18 942	2 395
Komunālo pakalpojumu izmaksas	15 206	10 942
Transporta izmaksas	10 731	9 136
Pārējās pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	14 225	8 675
	3 032 357	999 539
(3) Pārdošanas izmaksas		
Reklāmas un marketinga izmaksas	370 068	359 198
Atlīdzība par darbu (t.sk. uzkrājumi atvaļinājumiem)	55 696	25 843
Komandējuma izdevumi	20 555	10 789
Pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu nolietojums	14 546	2 280
Sociālās apdrošināšanas iemaksas (t.sk. uzkrājumi atvaļinājumiem)	13 633	6 657
Pārējās pārdošanas un izplatīšanas izmaksa	17 574	13 977
	492 072	418 744
(4) Administrācijas izmaksas		
Uzkrājumi šaubīgajiem debitoriem	39 750	(652)
Atlīdzība par darbu (t.sk. uzkrājumi atvaļinājumiem)	31 510	6 646
Pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu nolietojums	29 224	7 417
Finansu un vadības konsultācijas	17 787	31 232
Bankas komisijas	13 745	2 976
Biroja izmaksas	9 679	1 001
IT pakalpojumi	9 240	2 502
Sakaru izmaksas	8 925	1 230
Sociālās apdrošināšanas iemaksas (t.sk. uzkrājumi atvaļinājumiem)	7 477	1 733
Reprezentācijas izmaksas	6 346	3 291
Pārējās administrācijas izmaksas	31 915	16 505
	205 598	73 881
(5) Procentu maksājumi un tamlīdzīgas izmaksas		
	2002/2003	2001/2002
	Ls	Ls
Procentu izmaksas	(38 111)	(15 253)
Tīrie zaudējumi no ārvalstu valūtas kursa svārstībām	(52 203)	(23 496)
	(90 314)	(38 749)
(6) Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata gadu		
Atliktais nodoklis (skat. 15 (a) pielikumu)	4 373	6 407
Pārskata gada uzņēmumu ienākuma nodoklis	244 893	3 517
	249 266	9 924

Uzņēmumu ienākuma nodoklis atšķiras no teorētiskās nodokļa summas, kas būtu jāmaksā, ja uzņēmuma peļņai / (zaudējumiem) pirms nodokļiem piemērotu likumā noteikto 22% likmi:

Peļņa pirms nodokļiem	1 061 052	52 026
Teorētiski aprēķinātais nodoklis, izmantojot 22% likmi (2001 – 25%)	233 431	13 007
Izdevumi, par kuriem nedrīkst samazināt apliekamo ienākumu	20 882	374
Nodokļu atlaide ziedojumiem	(900)	(85)
Iepriekšējo gadu zaudējumu uzņēmumu ienākuma nodokļa mērķiem izmantošana	-	(818)
Atšķirīgu noteikto nodokļa likmju ietekme uz atliktā nodokļa apjomu	(4 147)	(2 554)
Nodokļu izdevumi	<u>249 266</u>	<u>9 924</u>

Atliktā nodokļa aprēķinā izmantotas sekojošas patreiz noteiktās nodokļa likmes.

Gads	Likme
2002/2003	22%
2003/2004	19%
2004/2005 un turpmāk	15%

Pielikums (turpinājums)

(7) Pamatlīdzekļi un nemateriālie ieguldījumi

	Nemateriālie ieguldījumi	Ilgtermiņa ieguldījumi nomātajos pamatlīdzekļos	Iekārtas un mašīnas	Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Sākotnējā vērtība					
30.06.2002.	41 868	-	212 174	32 369	286 411
Iegādāts	80 496	42 925	298 763	122 278	544 462
Norakstīts	-	-	(2 902)	(7 096)	(9 998)
30.06.2003.	122 364	42 925	508 035	147 551	820 875
Nolietojums					
30.06.2002.	13 439	-	53 869	6 557	73 865
Aprēķināts	37 620	5 469	126 896	14 674	184 659
Par norakstīto	-	-	(985)	(3 700)	(4 685)
30.06.2003.	51 059	5 469	179 780	17 531	253 839
Atlikusī bilances vērtība 30.06.2002.	28 429	-	158 305	25 812	212 546
Atlikusī bilances vērtība 30.06.2003.	71 305	37 456	328 255	130 020	567 036

Avansa maksājumi par nemateriālajiem ieguldījumiem uz 30.06.2003 ir Ls 10 764 (uz 30.06.2002. Ls 0).
Avansa maksājumi par pamatlīdzekļiem uz 30.06.2003 ir Ls 12 563 (uz 30.06.2002. Ls 3 047).

Pamatlīdzekļu nolietojuma likmju maiņas rezultātā aprēķinātais nolietojums pārskata gadā palielinājās par aptuveni 50 000 Ls.

Pārskata gada laikā uz finanšu līzinga noteikumiem tika iegādāti pamatlīdzekļi Ls 175 767 vērtībā (2001: Ls 78 038). Šo pamatlīdzekļu atlikusī vērtība 2003. gada 30. jūnijā ir Ls 150 420 (2001: Ls 40 456). Īpašuma tiesības uz šiem pamatlīdzekļiem Uzņēmumam pāries tikai pēc visu līzinga saistību izpildes.

Nemateriālos ieguldījumus veido licences un citas tamlīdzīgas tiesības, un datorprogrammas.

(8) Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi

2003. gada 20. jūnijā uzņēmums noslēdza līgumu par Igaunijas akciju sabiedrības „I-Vorgu Teenuste” 54 000 akciju pirkšanu. Uz 2003. gada 30. jūniju samaksa vēl nav veikta. Iegādes vērtība bija atbilstoša iegādātā uzņēmuma paša kapitāla vērtībai. Finanšu ieguldījumu uzskaitē uzņēmums ir pielietojis pašu kapitāla metodi. 2003. gada jūlijā uzņēmumam tika nomainīts nosaukums uz SAF International.

(a) informācija par radniecīgo uzņēmumu

Nosaukums	Adrese	Pašu kapitāls		Pārskata gada peļņa	
		30.06.2003.	30.06.2002.	2002/2003	2001/2002
		Ls	Ls	Ls	Ls
SAF International	Parnu 158, Tallin 11317, Igaunija	31 654	-	843	-

SAF International pamatdarbības veids ir telekomunikāciju iekārtu ražošana un tirdzniecība.

Pielikums (turpinājums)

(9) Pircēju un pasūtītāju parādi

	30.06.2003.	30.06.2002.
	Ls	Ls
Pircēju un pasūtītāju parādu uzskaites vērtība	522 711	79 383
Uzkrājumi bezcerīgiem un šaubīgiem pircēju un pasūtītāju parādiem	(39 750)	-
	<u>482 961</u>	<u>79 383</u>

(10) Radniecīgo uzņēmumu parādi

Microlink Latvija SIA	1 285	108 741
Fortek Informācijas Technologijos	17 627	40 553
	<u>18 912</u>	<u>149 294</u>

(11) Citi debitori

PVN pārmaxsa (skat. 18. pielikumu)	200 126	-
Akceptētais PVN	41 208	7 755
Importa PVN avansa maksājumi	977	21
Samaksātā nauda piegādātājiem, kura tiks saņemta atpakaļ	7 931	-
Pārējie debitori	380	375
	<u>250 622</u>	<u>8 151</u>

(12) Nākamo periodu izmaksas

Priekšapmaksā par dalību izstādē	17 429	-
Priekšapmaksā par apdrošināšanu (darbinieku un īpašuma)	3 706	-
Pārējās nākamo periodu izmaksas	4 054	3 162
	<u>25 189</u>	<u>3 162</u>

(13) Naudas līdzekļi kasē un bankā

Naudas līdzekļi kasē	-	395
Naudas līdzekļi bankā	1 540	50 720
	<u>1 540</u>	<u>51 115</u>

(14) Pamatkapitāls

2003. gada 30. jūnijā pamatkapitāls sastāv no 200 300 parastajām vārda akcijām ar balsstiesībām un 3 parastajām vārda akcijām bez balsstiesībām. Akcijas nominālvērtība ir Ls 1. Uz 2003. gada 30. jūniju pamatkapitāls ir pilnībā apmaksāts.

(15) Uzkrājumi

	Uzkrājums paredzamajiem nodokļiem	Uzkrājums samaksai par neizmantotajiem atvaļinājumiem	Kopā
	Ls	Ls	Ls
2002. gada 30. jūnijā	14 925	12 337*	27 262
Palielinājums	4 373	22 661	27 034
2003. gada 30. jūnijā	<u>19 298</u>	<u>34 998</u>	<u>54 296</u>

* - Iepriekšējā finanšu gada pārskatā Uzkrājumi samaksai par neizmantotajiem atvaļinājumiem tika iekļauti pārējo kreditoru sastāvā.

(a) Uzkrājumi paredzamajiem nodokļiem

	30.06.2003.	30.06.2002.
	Ls	Ls
Atliktā nodokļa saistības pārskata gada sākumā	14 925	8 518
Atliktā nodokļa saistību palielinājums/samazinājums pārskata gadā (skat. 6. pielikumu)	4 373	6 407
Atliktā nodokļa saistības pārskata gada beigās	19 298	14 925

Atliktais nodoklis aprēķināts no sekojošām pagaidu atšķirībām starp aktīvu un saistību bilances vērtībām un to vērtībām uzņēmuma ienākuma nodokļa aprēķina mērķiem:

Pamatlīdzekļu nolietojuma pagaidu atšķirība	28 855	18 009
Uzkrājumu atvaļinājumiem un prēmijām pagaidu atšķirība	(6 650)	(3 084)
Uzkrājumi tirdzniecības komisijām	(2 907)	-
Atliktā nodokļa saistības	19 298	14 925

(16) Aizņēmumi no kredītiestādēm

Overdrafts Nordea bankā	6	-
Overdrafts Hansabankā	776 188	4 873*
	776 194	4 873

* - Iepriekšējā finanšu gada pārskatā Overdrafta saistības pret Hansabanku tika iekļautas pārējo kreditoru sastāvā.

2001. gada 6. martā noslēgts „Ģenerālīgums par kopīgā limita piešķiršanu grupai” starp A/S Hansabanka no vienas puses un AS MicroLink, SIA MicroLink Latvia, A/S SAF Tehnika, A/S Delfi, SIA Baltijas Datoru Akadēmija un SIA MicroLink Netcoms (visi kopā – Grupa) no otras puses. Līgums paredz kopējā kredītlimita piešķiršanu Grupai kredīta, garantiju un valūtas tirgus darījumu veikšanai. 2003. gada 30. jūnijā kopējais kredītlimits noteikts Ls 3 460 000 apmērā, un fiksētā procentu likme – 7.6% gadā.

Grupas dalībnieki ir solidāri atbildīgi Hansabankai par visu minētā līguma un ar to saistīto līgumu saistību izpildi gadījumā, ja kāds no Grupas dalībniekiem nespēj kārtot savas saistības pret banku.

MicroLink AS nosaka maksimālos limitus Grupas uzņēmumiem. Uz 2003. gada 30. jūniju piešķirtais kredītlinijas limits A/S SAF Tehnika ir USD 1 000 000 un Ls 481 495.

Kā nodrošinājums kredītlinijai Hansabankā ir iekļāti visi Uzņēmuma aktīvi ar maksimālo prasījuma summu 2.4 miljoni Ls:

-pamatlīdzekļi un to piederumi, izņemot mehāniskos transporta līdzekļus, kuru ieķīlāšana nav noteikti aizliegta, kā lietu kopība uz ieķīlāšanas brīdi, kā arī lietu kopības nākamās sastāvdaļas;

-nemateriālie ieguldījumi, prasījuma tiesības, ilgtermiņa finanšu ieguldījumi, līdzdalība kapitālos, noguldījumi un krājumi, kuru ieķīlāšana nav noteikti aizliegta, kā lietu kopība uz ieķīlāšanas brīdi, kā arī lietu kopības nākamās sastāvdaļas.

(17) Parādi radniecīgajiem uzņēmumiem

	30.06.2003.	30.06.2002.
	Ls	Ls
Microlink Data AS	31 654	-
Microlink AS	4 260	324 632
Microlink Latvija SIA	2 443	5 642
MicroLink ServIT A/S	84	2 654
	38 441	332 928

(18) Nodokļi un sociālās nodrošināšanas maksājumi

	PVN	Dabas resursu nodoklis	Sociālās apdroši- nāšanas iemaksa s	Iedzīvotāju ienākuma nodoklis	Uzņēmumu ienākuma nodoklis	Uzņēmēj- darbības riskā valsts nodeva	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Parāds 30.06.2002.	412	-	4 589	2 854	3 517	-	11 372
Aprēķināts par 2002/2003. gadu	(672 987)	490	95 501	62 124	249 414	276	(265 182)
Aprēķinātas soda naudas par 2002/2003. gadu	102	-	-	-	-	-	102
Novirzīts uz citiem nodokļiem	126 750	(17)	(74 377)	(41 641)	(10 715)	-	-
VID atskaitījies atpakaļ	347 582	-	-	-	-	-	347 582
Samaksāts 2002/2003. gadā	(1 985)	(437)	(14 716)	(19 462)	(968)	(219)	(37 787)
Parāds 30.06.2003.		36	10 997	3 875	241 248	57	256 213
(Pārmaksa) 30.06.2003.	(200 126)						(200 126)

(19) Pārējie kreditori

	30.06.2003. Ls	30.06.2002. Ls
Algas	20 835	9 003
Aprēķinātās prēmijas	33 294	-
Pārējie kreditori	58	446
	54 187	9 449

(20) Uzņēmumā nodarbināto personu vidējais skaits

	2002/2003	2001/2002
Vidējais uzņēmumā nodarbināto skaits pārskata gadā:	48	25

(21) Vadības atalgojums

	2002/2003 Ls	2001/2002 Ls
Valdes locekļu		
· darba samaksa	36 586	23 352
· sociālās apdrošināšanas iemaksas	9 003	5 681
Pārējo vadības locekļu		
· darba samaksa	11 009	366
· sociālās apdrošināšanas iemaksas	2 652	95
Kopā	59 250	29 494

(22) Nomas un īres līgumi**Nomas līgumam Nr. S-116/02, noslēgtam 2002. gada 10. decembrī**

Līgums noslēgts ar A/S Dambis par to, ka iznomātājs nodod un A/S SAF Tehnika pieņem atlīdzības lietošanā telpas ar kopējo platību 1978.5 m² ēkā, kura atrodas Ganību dambī 24a. Līgums ir noslēgts uz 2 gadiem.

(23) Darījumi ar saistītajām pusēm

Pārskata gada beigās radniecīgais uzņēmums SIA Microlink Latvija Uzņēmumam bija parādā Ls 1 285. Minētais parāds sastāv no parāda par pārdoto produkciju Ls 1 126 apmērā un no veiktajiem iekārtu remontdarbiem Ls 159 apmērā.

Radniecīgais uzņēmums Fortek Informācijas Technologijās 2003. gada 30. jūnijā Uzņēmumam bija parādā par pārdoto produkciju Ls 17 627.

Uzņēmuma parāds mātes uzņēmumam (Microlink A/S) 2003. gada 30. jūnijā sastāda Ls 4 260. Minētais parāds ir par overdrafta procentiem jūnija mēnesī.

2003. gada jūnijā Uzņēmums ir noslēdzis līgumu ar Microlink Data AS (Igaunija) par AS I-Vorgu Teenuste pirkšanu par Ls 31 654. Minētā summa uz 30.06.2003 vēl nav samaksāta.

Kopējais Uzņēmuma parāds radniecīgajam uzņēmumam SIA Microlink Latvija 2003. gada 30. jūnijā sastāda Ls 2 443. Minētais parāds ietver maksu par iegādātajiem pamatlīdzekļiem Ls 1 563 apmērā un Ls 880 par sniegtajiem pakalpojumiem.

2003. gada 30. jūnijā Uzņēmums bija parādā radniecīgajam uzņēmumam Microlink ServIT par IT pakalpojumiem Ls 84.

(24) Notikumi pēc pārskata gada beigām

Laika periodā kopš pārskata gada pēdējās dienas nav bijuši notikumi, kas būtiski ietekmētu Uzņēmuma finansiālo stāvokli 2003. gada 30. jūnijā.

26. LATVIJAS GRĀMATVEDĪBAS STANDARTU UN STARPTAUTISKO FINANŠU PĀRSKATU STANDARTU GALVENO ATŠĶIRĪBU APKOPOJUMS

Sabiedrības finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar likumu „Par uzņēmumu gada pārskatiem” un citiem grāmatvedības uzskaiti regulējošiem Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem (turpmāk - Latvijas grāmatvedības standarti jeb LGS). Noteiktos finanšu pārskatu sagatavošanas principos pastāv būtiskas atšķirības starp Latvijas grāmatvedības standartiem un Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk SFPS). Minētās atšķirības sevī ietver gan atsevišķu finanšu pārskatu posteņu novērtēšanas metodes, gan arī SFPS prasības pārskatos sniegt papildus informāciju.

Sabiedrības vadība nav noteikusi augšminēto atšķirību ietekmes apmēru uz Sabiedrības peļņu vai pašu kapitālu. Līdz ar to nav iespējams sniegt apliecinājumu, ka peļņa vai pašu kapitāls, kas noteikti saskaņā ar Latvijas grāmatvedības standartiem, būtiski neatšķiras no attiecīgajiem rādītājiem, kas noteikti saskaņā ar SFPS.

Šis apkopojums nevar tikt uzskatīts par pilnīgu LGS un SFPS atšķirību uzskaitījumu. Nav mēģināts noteikt visus pielikumus, informācijas uzrādīšanu un klasifikāciju, kas ietekmētu darījumu un notikumu atspoguļošanu finanšu pārskatos vai to pielikumos.

Šī apkopojuma mērķis nav arī noteikt nākotnes atšķirības starp LGS un SFPS. Gan LGS, gan SFPS regulējošās institūcijas turpina apjomīgu darbu pie attiecīgo standartu pilnveidošanas, kā rezultātā var rasties jaunas atšķirības starp LGS un SFPS.

Sabiedrība ir identificējusi būtiskākās atšķirības starp LGS un SFPS, kas pēc Sabiedrības vadības domām varētu visvairāk ietekmēt finanšu gada un pusgada pārskatus, kas noslēdzās attiecīgi 2003. gada 30. jūnijā un 2003. gada 31. decembrī.

Vispārējā informācijas uzrādīšana un pielikumi

Finanšu pārskati, kas sastādīti atbilstoši likumam “Par uzņēmumu gada pārskatiem” nav domāti, lai prezentētu finanšu rādītājus, darbības rezultātus un naudas plūsmu saskaņā ar citu jurisdikciju grāmatvedības standartiem. Tādēļ Sabiedrības finanšu pārskats, kas ietver peļņas vai zaudējumu aprēķinu, bilanci, naudas plūsmas pārskatu, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu un pielikumu, ir sagatavots tādā formātā un izmantojot to terminoloģiju, kuru paredz LGS. Šis formāts, terminoloģija un klasifikācija var atšķirties no SFPS prasībām. Visumā SFPS prasības attiecībā uz informācijas atklāšanas apjomu ir augstākas nekā LGS prasības.

Konsolidēšana un ieguldījumu meitas uzņēmumos atspoguļošana

LGS neparedz koncerna mātes uzņēmumam gatavot konsolidētos gada pārskatus, ja konsolidācijas ietekme ir nebūtiska.

Saskaņā ar LGS, ieguldījums meitas uzņēmumā nekonsolidētajos pārskatos tiek atspoguļots izmantojot pašu kapitāla metodi, līdzīgi kā to paredz SFPS, taču nepastāv prasība noteikt meitas uzņēmuma neto aktīvu patieso vērtību uzņēmuma iegādes brīdī.

SFPS pieprasa visus meitas uzņēmumus konsolidēt izņemot gadījumus, kad koncerna meitas uzņēmuma akcijas vai daļas tā mātes uzņēmuma īpašumā atrodas īslaicīgi, jo tās iegādātas ar mērķi tās pārdot tuvākajā nākotnē, vai arī stingri ilglaicīgi ierobežojumi būtiski apgrūrina mātes uzņēmuma iespējas realizēt savas tiesības attiecībā uz meitas uzņēmuma mantu un vadību.

Nekonsolidētie meitas uzņēmumi tiek uzskaitīti izmantojot pašu kapitāla metodi, iegādes vai patiesajā vērtībā. Ja tiek izmantota pašu kapitāla metode, ir nepieciešams noteikt iegādātā meitas uzņēmuma neto aktīvu patieso vērtību uz iegādes brīdi, lai varētu aprēķināt iegādes izmaksu un ieguldītāja iegādāto neto aktīvu daļas starpību un noteikt ieguldītāja peļņu vai zaudējumus. Pašu kapitāla metodes izmantošana nav atļauta finanšu pārskatos, kas sākas 2005. gada 1. janvāri vai pēc tam.

Peļņa uz vienu akciju

LGS nenosaka, ka finanšu pārskata pielikumos jāuzrāda pārskata periodā gūtā peļņa uz vienu akciju.

Saskaņā ar SFPS peļņa uz vienu akciju ir jāuzrāda tām sabiedrībām, kuru esošās vai potenciāli emitējamās parastās akcijas tiek publiski kotētas. Šī informācija ir jāuzrāda arī tām sabiedrībām, kas veic darbības, lai uzsāktu savu akciju publisku kotēšanu.

Saistītās personas

Saskaņā ar LGS, finanšu pārskatos ir jāuzrāda prasījumi no tiešajiem un netiešajiem mātes uzņēmumiem, tiešajiem un netiešajiem meitas uzņēmumiem, kā arī tiešo un netiešo mātes uzņēmumu meitas uzņēmumiem. Papildus jāuzrāda uzņēmuma īpašniekiem, valdes, padomes un vadības locekļiem izsniegto aizņēmumu, ķīlu vai garantiju summas, kas jāuzrāda katrai kategorijai atsevišķi kopā ar informāciju par procentu likmi, svarīgākajiem nosacījumiem un atmaksājamām summām. Saskaņā ar LGS finanšu pārskatos ir jāatspoguļo arī valdes un vadības atalgojums un valsts sociālās apdrošināšanas iemaksas.

LGS nepieprasītā informācija par darījumiem ar saistītām personām, kas sniegta Sabiedrības pusgada pārskatā par periodu, kas noslēdzās 2003. gada 31. decembrī, ir sagatavota brīvpaprātīgi.

SFPS definē saistītās personas kā personas, kur viena no personām spēj kontrolēt vai būtiski ietekmēt otru pusi, tai lemjot par jautājumiem, kas saistīti ar sabiedrības saimniecisko vai finanšu darbību. Saskaņā ar SFPS, ja ir notikuši darījumi ar saistītām personām, uzņēmumam ir jāatklāj saistība starp personām, kā arī informācija par darījumu veidu un darījumu nosacījumiem, kas nepieciešama, lai saprastu finanšu pārskatus.

Ieņēmumu atzīšana

LGS neparedz striktus un izvērstus ieņēmumu atzīšanas kritērijus, taču nosaka, ka ieņēmumi jāatspoguļo tajā periodā, kad tie radušies, neatkarīgi no tā, kad ir izrakstīts rēķins vai saņemta apmaksa.

Saskaņā ar SFPS, ieņēmumi no preču pārdošanas jāatzīst ar brīdi, kad ir izpildījušies visi no zemāk minētajiem nosacījumiem:

- (a) uzņēmums ir nodevis pircējam būtiskāko daļu risku un labumu, kas saistās ar preču īpašumtiesībām;
- (b) uzņēmums nenovirza vadības resursus preču uzraudzīšanai tādā pakāpē, kā to prasītu īpašums, nedz arī kontrolē pārdotās preces;
- (c) ieņēmumu apmērs ir nosakāms pietiekami precīzi;
- (d) ir ticams, ka uzņēmums saņems ar darījumu saistītos ekonomiskos labumus;
- (e) ir iespējams pietiekami precīzi noteikt ar darījumu saistītās izmaksas.

Ar finanšu līzingu saistīto finanšu izmaksu atzīšana

LGS neparedz skaidrus principus, pēc kuriem būtu jāatzīst ar finanšu līzingu saistītās finanšu izmaksas, tām līgumsaistībām, kurās uzņēmums ir līzings ņēmējs. Šajā gadījumā var vadīties pēc vispārējās prasības, kas nosaka, ka izmaksas un citi maksājumi ir jāatzīst tajā periodā, kad tie rodas, pamatojoties uz uzkrāšanas principu.

Pēc SFPS ar finanšu līzingu saistītās finanšu izmaksas tiek sadalītas visā līzings saistību laikā tā, lai panāktu konstantu procentu maksājumu likmi uz atlikušo līzings saistību apjomu katrā periodā.

27. PROSPEKTĀ LIETOTO TEHNISKO APZĪMĒJUMU SKAIDROJUMS

“3G”	Trešās paaudzes mobilo sakaru tehnoloģija
“CDMA”	Koda dalījuma daudzpiekļuves tīkls ciparu mobilā tehnoloģija, kas pielieto sadalīta raidīšanas spektra iespējas
“DC barošanas avots”	Līdzstrāvas barošanas avots
“DS-3”	Specializēts telefonu savienojums, uzturot datu pārraides ātrumus ap 43 Mbit/s
“E1”	Eiropas specifikācija kadriem ar 32 DS0 (64 Kbit/s) datu pārraides kanāliem
“E3”	Eiropas specifikācija kadriem ar 34.368 Mbit/s datu pārraides kanālu
“Ethernet”	Lokālo tīklu savienojumu tehnoloģija (10 Mbit/s)
“IP protokols”	Interneta protokols, kas nosaka datu formātu un adresēšanu
“LAN”	Lokālais datu pārraides tīkls
“Mbps”	Megabiti sekundē, kas ir datu pārraides ātruma mērvienība
“OC”	Optiskais nesējs, kas tiek lietots, lai noteiktu optisko kabeļu tīklu datu pārraides ātrumu atbilstoši SONET standartam (standarts, pēc kā klasificē optisko tīklu pārraides sistēmas).
“PABX”	Personīgā automātiskā telefona centrāle, kas ir automātiska datu pārslēdzēja ierīce, ko lieto privātie uzņēmumi
“PBX”	Personīgā telefona centrāle, kas ir telefona sistēma uzņēmumā, kas pārslēdz telefona sarunu izsaukumus starp lietotājiem vietējām līnijām tādējādi, ka vairāki lietotāji var dalīt noteiktu skaitu ārējā pieslēguma telefona līnijas.
“PC”	Personīgais dators
“PDH”	Pleziohronā digitālā hierarhija
“SDH”	Sinhronā digitālā hierarhija
“SNMP”	Vienkāršais tīkla vadības protokols, kas ir Interneta datu pārraides standarta protokols.
“T1”	Telefona līnijas savienojums, kas nodrošina datu pārraides ātrumu 1.544 Mbps
“TCP protokols”	Pārraides kontroles protokols, kas nodrošina divu adresātu savienojumu, lai veiktu datu pārraidi.
“Telnet”	Interneta standarta protokols, lai veiktu attālināto pieslēgumu serverim
“V.35”	Standarts, kas nosaka datu pārraidi ar ātrumu 48 kilobiti sekundē 60-108 KHz frekvences diapazonā
“WCDMA”	Platjoslas CDMA, kas ir augsta ātruma 3G mobilo sakaru bezvadu tehnoloģija, kura piedāvā iespēju nodrošināt augstākus datu pārraides ātrumus kā CDMA

Emitents:

**SAF Tehnika A/S
Ganību dambis, 24a,
Rīga, LV-1005
Latvija**

Pārdevējs akcionārs

**AS Microlink
Pärnu mnt 158
Tallinna, 11317
Igaunija**

Starptautiskais koordinators un Izvietotāji

Starptautiski
**AS Suprema Securities
Pärnu mnt.10
Tallinna, 10148
Igaunija**

Latvijā
**A/S Suprema
Vaļņu 1
Rīga, LV-1050
Latvija**

IZVIETOTĀJU JURIDISKIE KONSULTANTI

Par ASV tiesību aktiem

**Kilpatrick Stockton LLP
advokātu birojs
One Canada Square,
Canary Wharf,
Londona EC14 5NZ
Lielbritānija**

Par Latvijas tiesību aktiem

**Glimstedt un Partneri
advokātu birojs
Jeruzalemes 1
Rīga LV-1010
Latvija**

NEATKARĪGIE REVIDENTI

**PricewaterhouseCoopers
K.Valdemāra 19
Rīga, LV-1010
Latvija**