Akciju sabiedrība
„Ventspils nafta”
Latvijas Republikā reģistrēta akciju sabiedrība
(reģistrācijas numurs 50003003091)

KOPSAVILKUMS

43 881 398 (četrdesmit trīs miljoni astoņi simti astoņdesmit viens tūkstotis trīs simti deviņdesmit astoņas) uzrādītāja akciju, kuras dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē un katras akcijas nominālvērtību LVL 1,00, iekļaušanai
AS „NASDAQ OMX Riga” Baltijas Oficiālajā sarakstā
(ISIN kods LV0010100814)

Rīga, 2013.gads

SATURA RĀDĪTĀJS

LIETOTO TERMINU UN SAĪSINĀJUMU SKAIDROJUMS 3
A IEDAĻA. IEVADS UN BRĪDINĀJUMS 4
B IEDAĻA. EMITENTS UN IKVIENS GARANTIJAS DEVĒJS 4
C IEDAĻA. VĒRTSPAPĪRI 9
D IEDAĻA. RISKI 9
E IEDAĻA. PIEDĀVĀJUMS 12

LIETOTO TERMINU UN SAĪSINĀJUMU SKAIDROJUMS

AS "Ventspils nafta", Sabiedrība vai Emitents – Latvijas Republikas Komercreģistrā ar vienoto reģistrācijas numuru 50003003019 reģistrēta akciju sabiedrība "Ventspils nafta", juridiskā adrese: Vaļņu iela 3 - 18, Rīga, LV-1050, Latvija.

Koncerns, Grupa - AS „Ventspils nafta" un tās meitas sabiedrības: SIA „„Ventspils nafta" termināls", SIA „LatRosTrans" un akciju sabiedrība „Latvijas kuģniecība" un tās grupas sabiedrības.

FKTK – Finanšu un kapitāla tirgus komisija

LVL – Latvijas lats

EUR – Eiropas Savienības vienotā valūta euro.

USD – Amerikas Savienoto Valstu dolārs.

Akcija – Akciju sabiedrības "Ventspils nafta" uzrādītāja akcija, kura dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē. Katras akcijas ar nominālvērtība ir 1,00 LVL.

Birža – Latvijas Republikas Komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 40003167049 reģistrēta akciju sabiedrība "NASDAQ OMX Riga", juridiskā adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050.

LCD - Latvijas Republikas Komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 40003242879 reģistrēta akciju sabiedrība "Latvijas Centrālais depozitārijs", juridiskā adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050.

LR – Latvijas Republika

Oficiālais saraksts – regulētais tirgus, kuram Birža ir noteikusi visaugstākās prasības salīdzinājumā ar citiem tās organizētajiem regulētajiem tirgiem un kura darbība notiek saskaņā ar Finanšu instrumentu tirgus likumā noteiktajām minimālajām prasībām un Biržas Noteikumiem.

Regulētais tirgus – organizatorisku, juridisku un tehnisku pasākumu kopums, kas padara iespējamu atklātu un regulāru finanšu instrumentu (ieskaitot akciju) darījumu slēgšanu.

Prospekts – Akciju sabiedrības "Ventspils nafta" sagatavots dokuments, kas sastāv no akciju reģistrācijas dokumenta, vērtspapīru apraksta un kopsavilkuma un kurā ietverta detalizēta informācija par AS „Ventspils nafta" un uzrādītāja akcijām, kuras AS „Ventspils nafta" vēlas iekļaut regulētajā tirgū. Prospekts ir sagatavots atbilstoši Finanšu instrumentu tirgus likumam un Eiropas Savienības 2004.gada 29.aprīļa regulai Nr. 809/2004 par Eiropas Parlamenta un Padomes direktīvas 2003/71 EK īstenošanu attiecībā uz prospektos iekļaujamo informāciju, kā arī prospekta formu, informācijas iekļaušanu ar norādi un prospekta publicēšanu un attiecībā uz reklāmas izplatīšanas noteikumiem, kā arī Eiropas Savienības 2012.gada 30.marta regulai Nr. 486/2012, ar kuru groza regulu Nr. 809/2004 attiecībā uz prospekta, pamatprospekta, kopsavilkuma un galīgo nosacījumu formu un saturu un attiecībā uz informācijas sniegšanas prasībām.

Noteikumi – AS „NASDAQ OMX Riga" apstiprinātie noteikumi "Par finanšu instrumentu iekļaušanu un tirdzniecību biržas regulētajos tirgos" ar visiem grozījumiem.

A IEDAĻA. IEVADS UN BRĪDINĀJUMS

Elements	Informācija
A.1	A*S „Ventspils nafta" valde brīdina:* • *šis kopsavilkums ir jāskata kā Prospekta ievads;* • *pieņemot ikvienu lēmumu veikt ieguldījumu vērtspapīros, ieguldītājs apsver Prospektu kopumā;* • *ja prasība saistībā ar informāciju Prospektā tiek iesniegta tiesā, ieguldītājam, kas ir prasītājs, saskaņā ar dalībvalsts tiesību aktiem var veidoties pienākums segt izmaksas par Prospekta tulkošanu pirms tiesas procesa uzsākšanas;* • *civiltiesiskā atbildība tiek piemērota tikai tām personām, kas iesniegušas kopsavilkumus kopā ar tā tulkojumu un piemērojušas paziņojumu, bet tikai tādos gadījumos, kad kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai nekonsekvents, ja to skata kopā ar citām Prospekta daļām, vai, ja to skata kopā ar citām Prospekta daļām, tas nesniedz būtiskāko informāciju, kas palīdzētu ieguldītājam pieņemt lēmumu veikt ieguldījumu šādos vērtspapīros.*

B IEDAĻA. EMITENTS UN IKVIENS GARANTIJAS DEVĒJS

Elements	Informācija
B.1	Sabiedrības juridiskais nosaukums un komercnosaukums (firma) ir akciju sabiedrība "Ventspils nafta".
B.2	Sabiedrība darbojas LR, tās juridiskā adrese ir Vaļņu iela 3 - 18, Rīga, LV-1050, un tās juridiskā forma ir akciju sabiedrība, kura veic savu darbību saskaņā ar Komerclikumu, Finanšu instrumentu tirgus likumu, Sabiedrības Statūtiem un citiem LR spēkā esošajiem normatīvajiem aktiem. Sabiedrība reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1991.gada 9.maijā ar reģistrācijas numuru 000300309, ierakstīta LR Komercreģistrā 2004.gada 5.augustā ar vienoto reģistrācijas numuru 50003003091.
B.3	Sabiedrības galvenie darbības virzieni ir: - holdingkompāniju darbība; - centrālo biroju darbība; - citi komercdarbības veidi, kas nav pretrunā ar spēkā esošajiem normatīvajiem aktiem. Koncerna galvenie darbības virzieni ir: - naftas un naftas produktu pārkraušana un glabāšana;

	- naftas produktu transportēšana par cauruļvadu un naftas realizācija; - pārvadājumi par jūru; - holdingkompāniju darbība. Sabiedrības galvenā darbība ir Koncerna ieguldījumu pārvalde, tāpēc Sabiedrībai tiešā veidā tirgus nav. Sabiedrības meitas uzņēmums SIA „„Ventspils nafta" termināls" ir lielākais un tehnoloģiski modernākais naftas un naftas produktu pārkraušanas uzņēmums Baltijā, kas darbojas neaizsalstošajā Ventspils ostā. SIA „„Ventspils nafta" termināls" pieņem un uzglabā Krievijas un citu valstu naftas produktus un pārkrauj tos kuģos no visas pasaules. SIA „LatRosTrans" pamatdarbība ir naftas produktu transportēšana pa maģistrālo cauruļvadu no Baltkrievijas robežas līdz Ventspilij. SIA „LatRosTrans" šobrīd izmanto tikai vienu maģistrālo cauruļvadu naftas produktu transportēšanai, bet atlikušie divi maģistrālie cauruļvadi, kas iepriekš tika izmantoti naftas transportēšanai netiek izmantoti. Lai diversificētu riskus, SIA „LatRosTrans" abus neizmantotos maģistrālos cauruļvadus plāno iekonservēt un meklē tiem jaunu pielietojumu. Akciju sabiedrība „Latvijas kuģniecība" ir naftas produktu un citu ķīmisko kravu jūras pārvadātājs. Uzņēmums ir viens no pasaulē lielākajiem kuģu īpašniekiem vidēja izmēra un handy tankkuģu segmentā – tā flotē ir 20 mūsdienu prasībām atbilstoši, moderni kuģi. Akciju sabiedrība „Latvijas kuģniecības" flotes nodrošinātie kravu pārvadājumi aptver plašu ģeogrāfisko areālu – sākot no Baltijas jūras un Ziemeļeiropas, beidzot ar Melno jūru, Vidusjūru, Transatlantiku, Karību reģionu, kā arī Tālo un Vidējo Austrumu reģioniem. Uzņēmums lepojas ar profesionālām un labi apmācītām kuģu apkalpēm.
B.4a B.4b	AS „Ventspils nafta" attīstība ir cieši saistīta ar tās meitas sabiedrību pārvaldi un līdz ar to meitas sabiedrību nākotnes tendencēm. SIA „„Ventspils nafta" termināls" nākotnes tendences ir saistītas ar tālākiem ieguldījumiem uzņēmuma pamatlīdzekļos, lai tas varētu pašreiz veiksmīgi attīstīties un saglabātu vadošā naftas termināla statusu Baltijas valstīs. Tāpat, SIA „„Ventspils nafta" termināls" nākotnes perspektīvas saista arī ar sadarbību ar citiem uzņēmumiem Ventspils brīvostā, meklējot veidus, kā piedāvāt klientiem kopējus pakalpojumus, lai palielinātu efektivitāti. SIA „„Ventspils nafta" termināls" uzskata, ka šāda sadarbība ļautu optimizēt ne tikai SIA „„Ventspils nafta" termināls", bet arī citu iesaistīto uzņēmumu darbību, tādējādi stiprinot arī Ventspils brīvostas pozīcijas, jo tajā darbotos veiksmīgi tranzīta uzņēmumi. SIA „LatRosTrans" nākotnes darbības tendences ietver izpēti izmantot naftas maģistrālo cauruļvadu „Polocka -Ventspils" cita produkta transportēšanai. 2013.gada plānotā pilotprojekta ietvaros tiks veikta speciāla 8,2 km gara cauruļvada posma kompleksa pārbaude, lai noskaidrotu tā aktuālo tehnisko stāvokli un varbūtējās cauruļvada izmantošanas perspektīvas. Ņemot vērā ģeopolitisko un ekonomisko situāciju, SIA „LatRosTrans" apzinās, ka, visticamāk, pa šo cauruļvadu nafta nākotnē netiks transportēta, tādēļ tiek meklēti jauni pielietojumi naftas transportēšanas infrastruktūrai, tehnoloģijām un uzņēmuma darbinieku profesionālajām zināšanām. AS „Latvijas kuģniecība" darbības perspektīvas ir tieši atkarīgas no situācijas pasaules kuģošanas tirgū, kas šobrīd piedzīvo sarežģītus laikus. Trīs galvenie cēloņi grūtībām, ar ko patlaban saskaras kuģniecības tirgus ir šādi: 1) kopš 2008. gada ekonomiskais klimats piedzīvojis nebijušu vājināšanos, īpaši

	tradicionālajos tirgos – OECD valstīs; 2) iepriekšējos straujā uzplaukuma gados kuģošanas kompānijas visā pasaulē kuģus pasūtīja milzīgos daudzumos, kam bija negatīvas sekas, jo radās kuģu pārprodukcija; 3) ņemot vērā pašreizējo situāciju, bankas, kas tradicionāli kreditējušas kuģus, zaudējušas jebkuru interesi investēt kuģniecības biznesā. AS „Latvijas kuģniecība" komercdarbību veic starptautiskā mērogā un darbojas visā pasaulē. Tādēļ arī AS „Latvijas kuģniecība" ietekmē globālās problēmas, kas skar kuģniecības tirgus visā pasaulē. Priekšnoteikumi „Latvijas kuģniecības" turpmākai veiksmīgai darbībai ir: 1) nepieciešams, lai atsāktos tautsaimniecības izaugsme un aktivitāte, īpaši OECD valstīs; 2) pieprasījumam pēc tankkuģiem jāpārsniedz piedāvājums; 3) tirdzniecības maršrutiem un augošajiem naftas pārstrādes tirgiem būtu jāveicina ilgāki un tālāki reisi, tādējādi pieaugs pārvadājumu vienības cenas, kas radīs pieprasījumu pēc kuģniecības pakalpojumiem; 4) nepieciešams, lai lielākie klienti turpinātu paaugstināt savus standartus un pieprasītu kvalitatīvākus kuģus. AS „Latvijas kuģniecība" ir pilnībā gatava pildīt šos paaugstinātos standartus un pārspēt konkurentus.
B.5	Sabiedrība ir Koncerna centrālais uzņēmums. Sabiedrība ir veikusi sekojošus būtiskus ieguldījumus kapitālsabiedrībās, kuros uz Prospekta apstiprināšanas brīdi Sabiedrībai ir līdzdalība: 1) Sabiedrībai pieder SIA „„Ventspils nafta" termināls" (vienotais reģistrācijas nr. 41203019923, juridiskā adrese: Talsu ielā 75, Ventspilī, Latvija, LV – 3601) 400 563 kapitāla daļas, kas sastāda 51% no SIA „„Ventspils nafta" termināls"" pamatkapitāla. Katras kapitāla daļas nominālvērtība ir LVL 100,- un katra daļa dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām dalībnieku sapulcē. 2) Sabiedrībai pieder SIA „LatRosTrans" (vienotais reģistrācijas nr. 40003190740, juridiskā adrese: "LRDS Ilūkste", Šēderes pag., Ilūkstes nov., Latvija, LV - 5474) 709 514 kapitāla daļas, kas sastāda 66% no SIA „LatRosTrans" pamatkapitāla. Katras kapitāla daļas nominālvērtība ir LVL 100,- un katra daļa dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām dalībnieku sapulcē. 3) Sabiedrībai pieder akciju sabiedrības „Latvijas kuģniecība" (vienotais reģistrācijas nr. 40003021108, juridiskā adrese: Elizabetes iela 1, Rīga, Latvija, LV - 1010) 99 880 361 uzrādītāja akcijas, kas sastāda 49.94% no akciju sabiedrības „Latvijas kuģniecība" pamatkapitāla. Katras uzrādītāja akcijas nominālvērtība ir LVL 1 un katra akcija dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē. Akciju sabiedrības „Latvijas kuģniecība" uzrādītāja akcijas ir iekļautas Biržas Oficiālajā sarakstā.

B.6	Tālāk norādīti Sabiedrības galvenie akcionāri, kuri nav valdes, padomes vai augstākās vadības struktūru locekļi un kuri par savu līdzdalību Sabiedrībā paziņojuši saskaņā ar Finanšu instrumentu tirgus likuma 61.pantu: **Nosaukums** / **Akciju skaits** / **Līdzdalības apmērs procentos no balsstiesīgo akciju skaita** Euromin Holdings (Cyprus) Limited — 52 222 259 — 49,98% AS „Latvijas Naftas Tranzīts" — 45 190 423 — 43,25% Saskaņā ar Sabiedrības statūtu 2.5.punktu visas vienas kategorijas akcijas dod vienādas tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē, līdz ar to galvenajiem akcionāriem nav atšķirīgas balsstiesības. Ciktāl Sabiedrībai zināms, tai nav tiešs vai netiešs īpašnieks vai kontrole, izņemot augstākminētos Sabiedrības akcionārus. Sabiedrībai nav zināmas nekādas vienošanās, kuru izpilde varētu vēlāk novest pie izmaiņām Sabiedrības kontrolē.
B.7 B.8	Šajā punktā sniegta atlasīta būtiskākā Koncerna finanšu informācija par katru no trim revidētajiem finanšu gadiem, kuri beidzās 2009.gada 31.decembrī, 2010.gada 31.decembrī un 2011.gada 31. decembrī, kā arī nerevidēta finanšu informācija par 2011.gada un 2012.gada 12 mēnešiem, kas atlasīta no nerevidētiem saīsinātiem finanšu pārskatiem. Sabiedrības revidētie konsolidētie finanšu pārskati par 2009., 2010, un 2011.gadiem, kā arī Sabiedrības nerevidētie saīsinātie konsolidētie pārskati par 2011.gada 12 mēnešiem un 2012.gada 12 mēnešiem ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. **Neto apgrozījums (LVL):** 2012.gada 12 mēneši tūkst. LVL — 2011.gads tūkst. LVL — 2011.gada 12 mēneši** tūkst. LVL — 2010.gads (koriģēts)* tūkst. LVL — 2009.gads tūkst. LVL **135,725** — **118,241** — **69,150** — **112,016** — **66,683** **Neto peļņa vai (zaudējumi), LVL:** 2012.gada 12 mēneši tūkst. LVL — 2011.gads tūkst. LVL — 2011.gada 12 mēneši** tūkst. LVL — 2010.gads (koriģēts)* tūkst. LVL — 2009.gads tūkst. LVL **3,226** — **(12,186)** — **1,321** — **(65,573)** — **(17,540)** **Aktīvu kopsumma (LVL):** 2012.gada 12 mēneši — 2011.gads — 2011.gada 12 — 31.12.2010. — 01.01.2010. (koriģēts)* — 2009.gads tūkst.

	tūkst. LVL	tūkst. LVL	mēneši** tūkst. LVL	(koriģēts)* tūkst. LVL	tūkst. LVL	LVL
	607,347	**629,482**	**350,996**	**633,480**	**693,272**	**367,903**

Pašu kapitāls (LVL):

2012.gada 12 mēneši tūkst. LVL	2011.gads tūkst. LVL	2011.gada 12 mēneši** tūkst. LVL	31.12.2010. (koriģēts)* tūkst. LVL	01.01.2010. (koriģēts)* tūkst. LVL	31.12.2009. tūkst. LVL
413,078	**412,218**	**341,569**	**428,421**	**472,552**	**361,291**

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

2012.gada 12 mēneši, %	2011.gads, %	2011.gada 12 mēneši**, %	2010.gads (koriģēts)*, %	2009.gads, %
0,78	**(2,90)**	**0,39%**	**(14,56)**	**(4,43)**

Peļņa vai zaudējumi uz vienu akciju (LVL):

2012.gada 12 mēneši, LVL	2011.gads, LVL	2011.gada 12 mēneši**, LVL	2010.gads (koriģēts)*,LVL	2009.gads, LVL
0,03	**(0,12)**	**0,01**	**(0,62)**	**(0,17)**

**2010.gada konsolidētie finanšu dati koriģēti ar revidēto 2011.gada konsolidēto pārskatu sakarā ar grāmatvedības politikas maiņu un AS „Latvijas kuģniecība" koncerna datu konsolidāciju.*

***2011.gada nerevidētie saīsinātie konsolidētie pārskati tika sagatavoti ņemot vērā gan Koncerna uzņēmumu nerevidētos rezultātus, gan iepriekšējo grāmatvedības politiku attiecībā uz Koncerna ieguldījuma AS „Latvijas kuģniecība" koncernā novērtējumu pēc pašu kapitāla metodes.*

B.9	Sabiedrība neveido peļņas prognozes vai novērtējumus.
B.10	Revidenta SIA „Ernst& Young Baltic" atzinums par Sabiedrības 2009.gada pārskatu izsniegts ar iebildi. Minētajā atzinumā ietverts arī apstākļu akcentējums. Revidenta SIA „Ernst& Young Baltic" atzinums par Sabiedrības 2010.gada pārskatu izsniegts ar iebildi. Revidenta SIA „PricewaterhouseCoopers" atzinums par Sabiedrības 2011.gada pārskatu izsniegts bez iebildēm vai apstākļu akcentējuma. Revidenta SIA „Ernst& Young Baltic" atzinums par Sabiedrības konsolidēto 2009.gada pārskatu izsniegts bez iebildēm, bet ar apstākļu akcentējumu. Revidenta SIA „Ernst& Young Baltic" atzinums par Sabiedrības konsolidēto 2010.gada pārskatu izsniegts ar iebildi. Revidenta SIA „PricewaterhouseCoopers" atzinums par Sabiedrības konsolidēto 2011.gada pārskatu izsniegts ar iebildi. Visi Sabiedrības revidētie konsolidētie finanšu pārskati ar neatkarīgu revidenta atzinumiem par 2009.gadu, 2010.gadu un 2011.gadu, kā arī auditētais Sabiedrības 2009.gada pārskats, 2010.gada pārskats un 2011.gada pārskats ar neatkarīgiem revidentu atzinumiem ir publiskoti Sabiedrības mājas lapā www.vnafta.lv sadaļā „Investoriem" un Biržas mājas lapā www.nasdaqomxbaltic.com. Sabiedrības revidētie konsolidētie finanšu pārskati par 2009.gadu, 2010.gadu un 2011.gadu pievienoti arī kā pielikumi pie Akciju reģistrācijas dokumenta, kas ir Prospekta sastāvdaļa.

B.11	Sabiedrības apgrozāmais kapitāls ir pietiekami Sabiedrības darbības turpināšanai.
B.12 – B.50	Nepiemēro.

C IEDAĻA. VĒRTSPAPĪRI

Elements	Informācija
C.1	Regulētajā tirgū plānots iekļaut 43 881 398 (četrdesmit trīs miljoni astoņi simti astoņdesmit vienu tūkstoti trīs simti deviņdesmit astoņas) uzrādītāja akciju, kuras dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē un katras akcijas nominālvērtību LVL 1,00 (viens lats). Akcijas ir iegrāmatotas AS „Latvijas Centrālais Depozitārijs", un tām ir piešķirts pagaidu ISIN kods LV0010100814.
C.2	LVL
C.3	Visas 104 479 519 Akcijas ir apmaksātas. Vienas akcijas nominālvērtība ir LVL 1,00 (viens lats).
C.4	Katra Akcija dod tiesības uz dividenžu saņemšanu, likvidācijas kvotas saņemšanu un balsstiesībām akcionāru sapulcē. Katra Akcija dod tiesības uz 1 (vienu) balsi akcionāru sapulcē.
C.5	Sabiedrības uzrādītāja akciju atsavināšana nav apgrūtināta, un akcionāram ir tiesības brīvi atsavināt uzrādītāja akcijas. Brīvai vērtspapīru pārvedamībai ierobežojumu nav.
C.6	Pēc šī Prospekta apstiprināšanas tiks iesniegts pieprasījums AS „NASDAQOMX Riga" no vārda akcijām uz uzrādītāja akcijām konvertēto akciju iekļaušanai un tirdzniecībai Oficiālajā sarakstā. Šobrīd Biržas Oficiālajā sarakstā jau ir iekļautas un tiek tirgotas 60 598 121 Sabiedrības uzrādītāja akcijas, kuru ISIN kods ir LV0000100816. Pēc konvertēto akciju iekļaušanas Oficiālajā sarakstā plānots, ka visām Akcijām tiks piešķirts viens ISIN kods - LV0000100816.
C.7	Ņemot vērā, ka visas Sabiedrības Akcijas uz Prospekta sagatavošanas brīdi ir apmaksātas, tiesības saņemt dividendes ir spēkā attiecībā uz visām Akcijām. Atbilstoši LR Komerclikuma 161.pantam, dividendes nosaka reizi gadā ar akcionāru sapulces lēmumu. Saskaņā ar LR Komerclikuma 161. un 162. pantu, dividendes izmaksā akcionāram proporcionāli viņam piederošo akciju nominālvērtību summai. Dividendes nedrīkst noteikt, aprēķināt un izmaksāt, ja no gada pārskata izriet, ka sabiedrības pašu kapitāls ir mazāks par pamatkapitālu. Dividendes izmaksājamas tikai naudā, pamatojoties uz lēmumu par peļņas sadali.
C.8 – C.22	Nepiemēro.

D IEDAĻA. RISKI

Elements	Informācija
D.1 D.3	*Saimnieciskās darbības risks* Sabiedrības galvenā darbība ir Koncerna ieguldījumu pārvalde, tāpēc Sabiedrības darbības rezultāti ir tieši atkarīgi no tās trīs meitas sabiedrību: SIA „„Ventspils nafta"

	termināls", SIA „LatRosTrans" un akciju sabiedrības „Latvijas kuģniecība" darbības rezultātiem. Sabiedrības galvenie ienākumu avoti ir vadības pakalpojumu sniegšana Sabiedrības meitas sabiedrībām un dividendes no meitas sabiedrību peļņas. Tas nozīmē, ka pasliktinoties Koncernā ietilpstošo meitas sabiedrību darbības rezultātiem, var pasliktināties arī Sabiedrības darbības rezultāti. *Vides risks* Visas Sabiedrības meitas sabiedrības strādā ar videi bīstamām vielām – naftu un/vai naftas produktiem, apzinoties, ka jebkura neliela neuzmanība var nodarīt būtisku kaitējumu videi, liela uzmanība tiek veltīta vides risku vadībai. SIA „„Ventspils nafta" termināls" izveidota un tiek pilnveidota vides vadības sistēma, kuras ietvaros rūpīgi analizē ar uzņēmuma darbību saistītās ietekmes uz vidi, kā arī plāno un veic pasākumus šo nelabvēlīgo ietekmju novēršanai vai ierobežošanai, apzinot potenciālos riskus. Nolūkā aizsargāt no piesārņojuma pazemes ūdeņus, ar gruntsūdens novērošanas aku tīkla palīdzību tiek iegūti dati par gruntsūdeņu stāvokli termināļa teritorijā un maģistrālo cauruļvadu koridorā, kas savieno termināli ar piestātnēm ostā. Iegūtā informācija tiek apkopota un analizēta, pārskatot sistēmas vadības efektivitāti. Gaisa kvalitātes izmaiņu novērtējums ir būtiska vides ietekmju novērtējuma sastāvdaļa. SIA ""Ventspils nafta" termināls" apzina sagaidāmās ietekmes uz vidi, plānojot izmaiņas tehnoloģiskajos procesos, informējot par tām Ventspils pilsētas domi un Valsts vides dienesta Reģionālo vides pārvaldi. Faktiskā gaisa kvalitātes novērtējuma veikšana ir SIA ""Ventspils nafta" termināls" vides monitoringa sastāvdaļa. SIA „LatRosTrans" nemitīgi veic naftas produktu cauruļvada apsekošanu, uzturēšanu un labošanu, kā arī vides drošuma prasībām atbilstošu uzņēmuma darbības rezultātā radušos bīstamo atkritumu apsaimniekošanu. Būtisks ieguldījums, lai nodrošinātu pašlaik tranzītam neizmantoto naftas cauruļvadu nekaitīgumu videi, ir naftas cauruļvada „Polocka – Ventspils" iztukšošana, attīrīšana un konservācija. AS "Latvijas kuģniecība" meitas uzņēmums SIA "LSC Shipmanagement", kurš nodarbojas ar AS "Latvijas kuģniecība" flotes tehnisko vadību, ir sertificēts saskaņā ar piemērojamiem starptautiskajiem vadības noteikumiem un standartiem - ISM kodeksu, ISO 14001 un ISO 9001 standartiem. Lloyd's Register izsniegtais atbilstības sertifikāts (Document of Compliance) apstiprina, ka SIA "LSC Shipmanagement" ir spējīga pārvaldīt naftas un ķīmiskos tankkuģus saskaņā ar noteiktajiem drošības un kvalitātes standartiem. SIA "LSC Shipmanagement" un visi kuģi atbilst visu pasaules valstu drošības un vides aizsardzības prasībām, tostarp ASV krasta apsardzes kuģošanas standartiem un ASV vides aizsardzības tiesību aktiem - OPA-90, VGP (Vessel General Permit), u.c. *Tirgus risks* Sabiedrības darbība ir saistīta ar to tirgu riskiem, kuros darbojas Sabiedrības meitas sabiedrības. SIA „„Ventspils nafta" termināls" pamatdarbība ir naftas un naftas produktu transportēšanas pakalpojumu droša un efektīva nodrošināšana saviem klientiem, kas nozīmē, ka tās darbības rezultāti ir tieši atkarīgi no naftas un naftas produktu pieprasījuma un piedāvājuma tendencēm pasaulē. SIA „„Ventspils nafta" termināls" darbību ietekmē arī konkurējošu naftas termināļu būvniecība, it sevišķi Krievijā, vai slēgšana. SIA „„Ventspils nafta" termināls" pieņem naftas produktus un dīzeļdegvielu no cauruļvada, turpretim, autobenzīnu un citas naftas produktu kravas no dzelzceļa un

jūras, uzglabā tos savos rezervuāros un pārkrauj tos kuģos, kas tālāk kravas transportē uz visdažādākajām pasaules valstīm, tāpēc SIA „„Ventspils nafta" termināls" finanšu rezultāti (konkurētspēja) ir tieši atkarīgi no situācijas dzelzceļa un jūras transporta nozarēs. Piemēram, būtiski pieaugot dzelzceļa vai jūras pārvadājumu tarifiem, var samazināties SIA „„Ventspils nafta" termināls" pārkauto produktu apjoms, jo produkts tiks transportēts virzienā, kurā būs zemākas transportēšanas izmaksas.

SIA „LatRosTrans" pamatdarbība ir naftas un naftas produktu transportēšana pa trīs maģistrāliem cauruļvadiem no Baltkrievijas robežas līdz Ventspilij un Mažeiķiem. SIA „LatRosTrans" šobrīd izmanto tikai vienu maģistrālo cauruļvadu naftas produktu transportēšanai, bet atlikušie divi maģistrālie naftas cauruļvadi, kas iepriekš tika izmantoti naftas transportēšanai netiek izmantoti kopš 2002. un 2006.gadiem (naftas maģistrālā cauruļvada „Polocka-Ventspils" darbība apturēta 2002.gada beigās, bet „Polocka-Mažeiķi" – 2006.gada jūlija beigās). Lai diversificētu riskus, SIA „LatRosTrans" abus neizmantotos maģistrālos naftas cauruļvadus plāno iekonservēt, kā arī meklē tiem jaunu pielietojumu.

AS „Latvijas kuģniecība" ir naftas produktu un citu ķīmisko kravu jūras pārvadātājs, kura flotē ietilpst 20 moderni produktu tankkuģi. AS „Latvijas kuģniecība" koncerna darbības rezultāti ir tieši atkarīgi no tankkuģu frakts likmēm. Pazeminoties tankkuģu frakts likmēm, var samazināties AS „Latvijas kuģniecība" koncerna ienākumi. Tāpat AS „Latvijas kuģniecība" koncerna darbību var ietekmēt tās flotē ietilpstošo tankkuģu konkurētspējas mazināšanās, pārvadājumu tirgū parādoties jauniem tankkuģiem ar mazāku degvielas patēriņu un lielāku ātrumu. Ņemot vērā, ka AS „Latvijas kuģniecība" flotes finansēšanai ir izmantoti ievērojama apjoma aizņemtie līdzekļi no banku sindikāta, samazinoties frakts likmēm vai pasliktinoties situācijai pasaules finanšu tirgos (pieaugot procentu likmēm vai pastāvot ierobežotām iespējām kredītsaistību pārfinansēšanai), AS „Latvijas kuģniecība" var rasties grūtības pildīt savas finanšu saistības.

M*akroekonomisko procesu risks*

Ņemot vērā, ka būtisks Sabiedrības ienākumu avots ir dividendes no meitas sabiedrību peļņas, Sabiedrības darbību būtiski var ietekmēt normatīvie akti, kas regulē dividenžu izmaksu, tajā skaitā, nodokļu piemērošana dividenžu maksājumiem. Tāpat Sabiedrības darbību var ietekmēt tiesiskā regulējuma maiņa jomās, kurās darbojas Sabiedrības meitas Sabiedrības. Tāpat, būtisku iespaidu uz Sabiedrības darbību var atstāt makroekonomikas cikliskums gan Latvijā, gan pasaulē.

Finanšu vadības risks

Būtiskākie finanšu riski, kas rodas saistībā ar Koncerna finanšu instrumentiem, ir kredītrisks, ārvalstu valūtas risks, procentu likmju risks un likviditātes risks.

<u>Kredītrisks</u>

Koncerns ir pakļauts kredītriskam saistībā ar tā pircēju un pasūtītāju parādiem, ilgtermiņa un īstermiņa aizdevumiem, īstermiņa noguldījumiem un naudu un naudas ekvivalentiem. Koncerna naudas ekvivalenti ir ieguldīti augstas drošības finanšu institūcijās, respektīvi, finanšu institūcijās, kurām saskaņā ar starptautisko kredītreitingu aģentūru vērtējumiem ir investīciju līmeņa reitings vai finanšu institūcijās, kas reģistrētas Latvijas Republikā un kuru uzraudzību veic FKTK. Koncerns pārvalda kredītrisku, regulāri izvērtējot savu klientu kredītvēsturi. Papildus tam debitoru parādu atlikumi tiek regulāri uzraudzīti, lai

	savlaicīgi izvairītos no šaubīgiem debitoru parādiem. Koncerna politika ir slēgt darījumus tikai ar labi zināmiem un kredītspējīgiem darījumu partneriem. Ārvalstu valūtas risks Ārvalstu valūtas riskam pakļautajos Koncerna finanšu aktīvos un saistībās ietilpst ilgtermiņa aizdevums, nauda un naudas ekvivalenti, pircēju un pasūtītāju parādi, īstermiņa aizdevumi un parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem. Ievērojama daļa ieņēmumu no naftas un naftas produktu segmenta ir eiro valūtā, bet lielākā daļa izmaksu ir Latvijas latos. AS „Latvijas kuģniecība" funkcionālā valūta ir ASV dolārs, kas ir vispārpieņemta darījumu valūta kuģošanas nozarē. Lai kontrolētu valūtas risku, Koncerna meitas uzņēmumi sabalansē īstermiņa un ilgtermiņa aizņēmumu valūtas ar nākotnē paredzamo naudas plūsmu no saimnieciskās darbības un slēdz būtiskus kapitālieguldījumu un pakalpojumu līgumus ASV dolāros un eiro. Koncerns neizmanto atvasinātos finanšu instrumentus, lai pārvaldītu valūtas svārstību riskus. Tā kā AS „Latvijas kuģniecība" funkcionālā valūta ir ASV dolārs, lielākais Koncerna ārvalstu valūtas risks ir saistīts ar ASV dolāra ietekmi uz pārējām Koncerna sabiedrībām, izņemot AS „Latvijas kuģniecība". Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i., 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka arī nodrošinās, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi Koncerna turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu. Procentu likmju risks Procentu likmju risks ir risks, ka finanšu instrumenta patiesā vērtība vai nākotnes naudas plūsmas varētu svārstīties tirgus procentu likmju izmaiņu ietekmē. Koncerns ir pakļauts procentu likmju riskam saistībā ar tā saņemtajiem aizņēmumiem, izsniegtajiem aizdevumiem un īstermiņa noguldījumiem. Procentu likmju risks galvenokārt ir saistīts ar Koncernam izsniegto aizdevumu mainīgajām procentu likmēm. Procentu likme par aizņēmumiem tiek fiksēta katrus 3 mēnešus. Likviditātes risks Koncerns kontrolē savu likviditātes risku, izstrādājot un analizējot nākotnes naudas plūsmas. Risku analīze un risku pārvaldības plānu izstrāde tiek veikta augstākā vadības līmenī.
D.2; D.4 – D.6	Nepiemēro.

E IEDAĻA. PIEDĀVĀJUMS

Elements	Informācija
E.1 – E.7	Nepiemēro.