MÁDARA

organic skincare

KOPSAVILKUMS

KOPSAVILKUMS

KOPSAVILKUMS IR ĪSS PĀRSKATS PAR ŠAJĀ PROSPEKTĀ ATKLĀTO INFORMĀCIJU. KOPSAVILKUMS IR SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR PIEMĒROJAMAJĀM INFORMĀCIJAS ATKLĀŠANAS PRASĪBĀM, KAS TIEK SAUKTAS PAR ELEMENTIEM. ELEMENTI IR NUMURĒTI SADAĻĀS A – E (A.1 – E.7). KOPSAVILKUMS IETVER VISUS ELEMENTUS, KAS IR JĀIEKĻAUJ KOPSAVILKUMĀ PAR ŠĀDA VEIDA VĒRTSPAPĪRIEM UN EMITENTU. TĀ KĀ DAŽI ELEMENTI NAV JĀIEKĻAUJ, ELEMENTU NUMERĀCIJAS SECĪBĀ VAR BŪT IZLAIDUMI. PAT TAD, JA KĀDAM ELEMENTAM VĒRTSPAPĪRU UN EMITENTA VEIDA DĒĻ VAJADZĒTU BŪT IEKĻAUTAM KOPSAVILKUMĀ, VAR BŪT TĀ, KA PAR ŠO ELEMENTU NAV IESPĒJAMS SNIEGT ATTIECĪGO INFORMĀCIJU. ŠĀDĀ GADĪJUMĀ KOPSAVILKUMĀ IR IEKĻAUTS ĪSS ELEMENTA APRAKSTS AR ATZĪMI „NAV ATTIECINĀMS".

2017

TIME MIRACLE
ULTIMATE FACELIFT
DAY CREAM
all skin types
WITH CELL REPAIR BIO-COMPLEX
MÁDARA
organic skincare
TIME MIRACLE

TIME MIRACLE
CELLULAR REPAIR
SERUM
all skin types
WITH CELL REPAIR BIO-COMPLEX
MÁDARA
organic skincare
TIME MIRACLE
TOTAL RENEWAL
NIGHT CREAM
all skin types
WITH CELL REPAIR BIO-COMPLEX
MÁDARA
organic skincare
AGE DEFENCE
DAY CREAM
all skin types
WITH CELL REPAIR BIO-COMPLEX
MÁDARA
organic skincare
TIME MIRACLE
CELLULAR REPAIR
SERUM
MÁDARA
TIME MIRACLE
WRINKLE SMOOTHING
EYE CREAM
all skin types

A SADAĻA – IEVADS UN BRĪDINĀJUMI

Elements	Nosaukums	Atklāšana
A.1	Ievads un brīdinājumi	Kopsavilkums ir jālasa kā Prospekta ievads, un jebkādi lēmumi ieguldīt Akcijās jāpieņem, ņemot vērā visu Prospektu kopumā. Ja tiesā ir celta prasība saistībā ar Prospektā iekļauto informāciju, saskaņā ar piemērojamajiem tiesību aktiem prasītājam var būt jāsedz izdevumi par Prospekta iztulkošanu pirms tiesvedības sākšanas. Civiltiesiskā atbildība ir vienīgi tām personām, kurām ir jāsagatavo Kopsavilkums, ieskaitot jebkādu tā tulkojumu, bet tikai tad, ja Kopsavilkums, to lasot kopā ar citām Prospekta daļām, ir maldinošs, neprecīzs vai neatbilstošs, vai, to lasot kopā ar citām Prospekta daļām, nesniedz pamatinformāciju, lai palīdzētu ieguldītājiem, kad tie apsver, vai veikt ieguldījumu Akcijās.
A.2	Prospekta izmantošana Akciju vēlākai tālākpārdošanai	Nav attiecināms; Prospektu nevar izmantot Akciju tālākpārdošanai.

B SADAĻA – EMITENTS

Elements	Nosaukums	Atklāšana
B.1	Juridiskais un komerciālais nosaukums	AS "MADARA Cosmetics"
B.2	Domicils / juridiskā forma / tiesību akti / reģistrācijas valsts	AS „MADARA Cosmetics" (Uzņēmums) ir dibināts un pašlaik saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem darbojas akciju sabiedrības formā (latviešu valodā: Akciju sabiedrība jeb AS), un ir nodibināts uz nenoteiktu laiku.
B.3	Pašreizējās darbības un galveno darbības veidu, produktu un/vai pakalpojumu kategoriju apraksts un galvenie faktori. Galvenie tirgi	Uzņēmums darbojas dabīgu un organisku kosmētikas līdzekļu un personiskās higiēnas līdzekļu tirgū. Uzņēmuma reģistrētā darbības joma ir smaržu un kosmētisko līdzekļu ražošana (kods 20.42, NACE 2. redakcija). Uzņēmums un tā meitas sabiedrības (Grupa) izstrādā, ražo un pārdod kosmētikas līdzekļus ar zīmolu „MADARA" UN „MOSSA". Grupas produktu portfelis aptver plašu skaistumkopšanas un ādas kopšanas produktu klāstu — sejas tīrīšanas līdzekļus, tonerus, mitrinātājus, maskas, serumus, sejas eļļas, acu un lūpu kopšanas līdzekļus, ziepes, ķermeņa mitrinātājus, dezodorantus, šampūnus, kondicionierus, kā arī produktus mazuļiem un bērniem. Pašlaik patērētājiem tiek piedāvāti apmēram 80 dažādi kosmētikas līdzekļi. Papildus pārdošanai vietējā tirgū Latvijā Uzņēmuma Grupas produkti tiek eksportēti uz vairāk nekā 25 valstīm. Grupas galvenie tirgi ir Ziemeļeiropas valstis ar lielu pieprasījumu pēc kvalitatīviem produktiem, augstiem izmantojamiem ienākumiem un attīstītiem paradumiem iepirkties internetā. Tomēr nākotnē vēl svarīgāki var izrādīties citu Eiropas valstu tirgi un tirgi ārpus Eiropas.
B.4a	Nozīmīgas jaunākās tendences, kas ietekmē Uzņēmumu un nozari	Kopš 2016. gada 31. decembra Grupas nākotnes izredzēs nav notikušas būtiskas negatīvas izmaiņas. Vadībai nav zināmas nekādas tendences, kurām būtu būtiska negatīva ietekme uz Grupas darbību. Kopumā Grupa iegūst no eko izcelsmes un videi nekaitīgu produktu popularitātes vispārējā pieauguma pasaulē, kas ir vienīgā lielākā tendence, kura ietekmē kosmētikas līdzekļu nozari.

Elements	Nosaukums	Atklāšana
B.5	Grupas apraksts; Uzņēmuma stāvoklis Grupā	Uzņēmums ir Grupas mātesuzņēmums un ir tās pamatdarbības nolūkam īpaši dibināta sabiedrība. Uzņēmumam pilnībā pieder trīs meitasuzņēmumi: SIA „MADARA Retail" un SIA „Cosmetics NORD" Latvijā, un „MADARA Cosmetics GmbH" Vācijā. „MADARA Retail" vada trīs „MADARA" zīmola veikalus un skaistumkopšanas salonu, kas atrodas Rīgā, Latvijā, un „Cosmetics NORD" nodarbojas ar trešās puses klientiem paredzētu produktu izstrādi un vairumtirdzniecību (līgumražošanu). Uzņēmums „MADARA Cosmetics GmbH" ir atbildīgs par Grupas produktu izplatīšanu Vācijā. Uzņēmumam ir divas mazākuma līdzdalības daļas valsts atbalsta programmas ietvaros izveidotos kompetences centros: 19% līdzdalības daļa SIA „Farmācijas, biomedicīnas un medicīnas tehnoloģiju kompetences centrs" un 9% līdzdalības daļa SIA „Pharma and Chemistry Competence Centre of Latvia".
B.6	Personas, kurām saskaņā ar piemērojamajiem tiesību aktiem tieši vai netieši pieder ievērojama daļa Uzņēmuma kapitāla vai ir ievērojama daļa balsstiesību. Lielu akcionāru balsstiesības. Tieša vai netieša kontrole pār Uzņēmumu	Prospekta [publicēšanas] datumā Akcionāri, kuriem pieder vairāk nekā 5% visu Uzņēmuma Akciju, ir šādi:

Akcionāra vārds/nosaukums	Akcijas	%
Uldis Iltners	895 944	27.87
Lote Tisenkopfa-Iltnere	895 944	27.87
SIA „Sustainable Investments" (uzņēmums, ko kontrolē Linda Kesenfelde)	639 960	19.91
Zane Tamane	383 976	11.94
Liene Drāzniece	255 984	7.96
Kopā	**3 071 808**	**95.55**

Uzņēmuma lielajiem akcionāriem nav tādu balsstiesību, kas atšķiras no citu akcionāru balsstiesībām. Uldis Iltners un Lote Tisenkopfa-Iltnere ir dzīvesbiedri un savas balsstiesības izmanto kopā, tādā veidā kontrolējot Uzņēmumu. Starp Uzņēmuma akcionāriem nav vienošanās, par ko nebūtu zināms Uzņēmumam.

B.7 Atlasīta vēsturiskā finansiālā pamatinformācija. Izvērsts apraksts par Uzņēmuma finansiālā stāvokļa darbības rezultātu nozīmīgām izmaiņām pēc perioda, uz kuru attiecas atlasītā vēsturiskā finansiālā pamatinformācija

P/Z pārskats (tūkst. EUR)	2016	2015
	Auditēts	Nav auditēts*
Neto apgrozījums	5 862	4 196
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	- 2 540	- 1 817
Bruto peļņa	3 321	2 379
Pamatražošanas peļņa[1]	935	514
Peļņa pirms nodokļiem	914	482
Pārskata gada peļņa	803	448

[1]Pamatražošanas peļņa = bruto peļņa - pārdošanas izmaksas - administrācijas izmaksas + pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi - pārējās saimnieciskās darbības izmaksas.

Bilance (tūkst. EUR)	2016	2015
	Auditēts	Nav auditēts*
Nemateriālie ieguldījumi kopā	12	11
Pamatlīdzekļi kopā	1 589	1 783
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi kopā	43	40
ILGTERMIŅA AKTĪVI KOPĀ	1 643	1 834
Krājumi kopā	1 286	828
Debitori kopā	986	855
Nauda un naudas līdzekļi	580	364
APGROZĀMIE LĪDZEKĻI KOPĀ	2 851	2 046
AKTĪVI KOPĀ	4 495	3 881
Akciju kapitāls	107	107
Akciju emisiju uzcenojums	761	761
Nesadalītā peļņa	2 022	1 339
PAŠU KAPITĀLS KOPĀ	2 890	2 207
Ilgtermiņa parādsaistības kopā	741	911
Īstermiņa saistības kopā	864	763
SAISTĪBAS KOPĀ	1 605	1 674
SAISTĪBAS UN PAŠU KAPITĀLS KOPĀ	4 495	3 881

Starpposma P/Z pārskats (tūkst. EUR)	6m 2017	6m 2016
	Pārbaudīts	Nav auditēts*
Neto apgrozījums	3 585	2 601
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	- 1 361	- 1 277
Bruto peļņa	2 224	1 324
Pamatražošanas peļņa[1]	824	330
Peļņa pirms nodokļiem	811	319
Pārskata perioda peļņa	713	277

[1] Pamatražošanas peļņa = bruto peļņa - pārdošanas izmaksas - administrācijas izmaksas + pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi - pārējās saimnieciskās darbības izmaksas.

Elements	Nosaukums	Atklāšana

Starpposma bilance (tūkst. EUR)	30.06.2017	30.06.2016
	Pārbaudīts	Nav auditēts*
Nemateriālie ieguldījumi kopā	15	13
Pamatlīdzekļi kopā	1 763	1 719
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi kopā	43	43
ILGTERMIŅA AKTĪVI KOPĀ	1 821	1 776
Krājumi kopā	1 475	1 165
Debitori kopā	932	866
Nauda un naudas līdzekļi	1 005	232
APGROZĀMIE LĪDZEKĻI KOPĀ	3 412	2 263
AKTĪVI KOPĀ	5 233	4 039
Akciju kapitāls	107	107
Akciju emisiju uzcenojums	761	761
Nesadalītā peļņa	2 734	1 533
PAŠU KAPITĀLS KOPĀ	3 602	2 401
Ilgtermiņa parādsaistības kopā	730	826
Īstermiņa saistības kopā	900	811
SAISTĪBAS KOPĀ	1 631	1 637
SAISTĪBAS UN PAŠU KAPITĀLS KOPĀ	5 233	4 039

*Visa 2015. gada konsolidētie pārskati, kā arī starpposma pārskati 2016. gada 30. jūnijā par minētajā datumā slēgto periodu nav pārbaudīti vai auditēt.

Kopš 2017. gada 30. jūnija Grupas finanšu stāvokļa un darbības rezultātu nozīmīgas izmaiņas nav bijušas. Tomēr jāņem vērā, ka 2017. gada jūlijā Kopsapulce nolēma izmaksāt dividendes par 2016. gadu EUR 200 000 apmērā, no kā EUR 100 000 tika izmaksāti līdz šeit minētajam datumam, un pārējie EUR 100 000 tiks pakāpeniski izmaksāti līdz 2018. gada 30. jūlijam. Ieguldītājiem, kuri piedalās Piedāvājumā, nebūs tiesību uz šīm dividendēm. Piezīme: iepriekš sniegtie skaitļi var neveidot precīzu summu noapaļošanas dēļ.

B.8	Atlasīta pro forma finansiālā informācija	Nav attiecināms; finanšu pārskati un starpposma nianšu pārskati atbilstoši atspoguļo Grupas finansiālo stāvokli, un nav nepieciešamības pēc pro forma finansiālās informācijas.
B.9	Peļņas prognoze	Nav attiecināms; nav publicētas peļņas prognozes. Saistībā ar pārdošanas apjomu Uzņēmums paredz, ka pārdošanas apjoms 2017. gadā pieaugs apmēram par 30%, t. i., sasniedzot EUR 7,6 miljonus. Uzņēmums paredz līdzīgu pieauguma tempu 2018. gadā, kā rezultātā prognozētais apgrozījums 2018. gadā sasniegs EUR 10 miljonus.
B.10	Piezīmes revidenta ziņojumā	Nav attiecināms; nav piezīmju.
B.11	Nepietiekams apgrozāmais kapitāls	Nav attiecināms; Grupas apgrozāmais kapitāls ir pietiekams pašreizējiem mērķiem.

C SADAĻA – VĒRTSPAPĪRI

Elements	Nosaukums	Atklāšana
C.1	Vērtspapīru veids un klase un identifikācijas numurs	Piedāvājuma Akcijas ir dematerializētas uzrādītāja akcijas, kuru nominālvērtība ir 0,10 EUR par akciju. Piedāvājuma Akcijas ir reģistrētas Latvijas Centrālajā depozitārijā (LCD, kas darbojas ar komercnosaukumu Nasdaq CSD SE) ar ISIN LV0000101624 un tiek glabātas reģistra veidā.
C.2	Akciju valūta	Piedāvājuma Akcijas ir denominētas eiro.
C.3	Emitēto un pilnībā apmaksāto / emitēto, bet pilnībā neapmaksāto akciju skaits. Akcijas nominál-vērtība	Šobrīd kopā ir 3 214 800 pilnībā apmaksātas uzrādītāja Uzņēmuma akcijas ar nominālvērtību 0,10 EUR katra. Nav emitētu, bet pilnībā neapmaksātu akciju. Piedāvājuma ietvaros tiek piedāvātas 482 220 Piedāvājuma Akcijas (plus līdz 48 222 papildu Piedāvājuma Akcijas, kas var tikt pieškirtas saskaņā ar iedalīšanas pārsnieguma iespēju). Ja Piedāvājums ir veiksmīgs un ir saņemti pieteikumi uz visām Piedāvājuma Akcijām, ieskaitot Papildu piedāvājuma Akcijas atbilstoši iedalīšanas pārsnieguma iespējai (kopā 530 442 Akcijas), kuras Uzņēmums attiecīgi izsniedz, tad Akciju kopējais skaits sasniedz 3 745 242.
C.4	Ar Akcijām saistītās tiesības	Galvenās ar Akcijām, tostarp Piedāvājuma Akcijām, saistītās tiesības (i) tiesības piedalīties Uzņēmuma vadībā; (ii) tiesības uz informāciju; (iii) tiesības uz dividendēm; (iv) tiesības uz likvidācijas kvotu; (v) jauno emitēto akciju pirmpirkuma tiesības (vi) konvertēto obligāciju pirmpirkuma tiesības un (vii) pārdošanas tiesības. Katra akcija piešķir Akcionāram vienu balsi Akcionāru kopsapulcē, Kopsapulce var pieņemt lēmumu, ja sapulcē ir pārstāvēti vairāk nekā 50% visu balsu, ko pārstāv Akcijas. Parasti Kopsapulces lēmumu pieņemšanai ir nepieciešams Kopsapulcē pārstāvēto balsu vairākuma apstiprinošs balsojums. Dažu lēmumu pieņemšanai ir nepieciešams vairāk nekā 3/4 Kopsapulcē pārstāvēto balsu apstiprinošs balsojums. Akcionāriem ir tiesības iegūt informāciju no Uzņēmuma sniegtajiem pārskatiem un Uzņēmuma Kopsapulcēs. Visiem Uzņēmuma Akcionāriem ir tiesības piedalīties Uzņēmuma peļņas sadalē un saņemt dividendes proporcionāli viņiem piederošajām Uzņēmuma akcijām. Pieņemt lēmumu par peļņas sadali un dividenžu izmaksāšanu ir Kopsapulces kompetencē. Uzņēmuma esošajiem Akcionāriem ir pirmpirkuma tiesības uz emitētām jaunām Akcijām proporcionāli viņiem piederošajām esošajām Uzņēmuma akcijām. Šīs pirmpirkuma tiesības var izslēgt ar 75% balsu vairākumu no visām Uzņēmuma kopsapulcē pārstāvētajām balsīm. Ja ir emitētas konvertējamas obligācijas, Akcionāriem ir pirmpirkuma tiesības uz šādām obligācijām. Latvijas tiesību aktos dažos apstākļos ir noteiktas obligātas pārdošanas tiesības.
C.5	Akciju brīvas nodošanas ierobežojumi	Piedāvājuma Akcijas ir brīvi nododamas.
C.6	Tirdzniecības atļauja / regulēta tirgus nosaukums	Uzņēmums ir paredzējis lūgt atļauju tirgot visas Akcijas, tostarp Piedāvājuma Akcijas, Nasdaq Riga First North alternatīvajā tirgū. Paredzētais datums, kad tiks saņemta atļauja First North tirgū tirgot Akcijas ar tikeri MDARA, ir aptuveni 2017. gada 10. novembris.

C.7	Dividenžu politika	Publiskajā piedāvājumā (Piedāvājums) piedāvātās akcijas (Piedāvājuma Akcijas) dos tiesības uz Uzņēmuma paziņotajām dividendēm (ja tādas būs) par finanšu gadu, kas sākas 2017. gada 1. janvārī, un par nākamajiem finanšu gadiem. Prospekta [publicēšanas] datumā nav ieviesta oficiāla dividenžu politika, un arī turpmāk nav paredzēts oficiāli pieņemt šādu politiku. Tomēr Uzņēmuma valde (Vadība) ir paredzējusi ieteikt līdz 25% no Uzņēmuma peļņas sadalīt kā dividendes, pat tad, ja nav garantijas, ka šādas dividendes tiks faktiski paziņotas un izmaksātas. Jebkāds lēmums attiecībā uz dividendēm būs atkarīgs no Uzņēmuma faktiskajiem darbības rezultātiem un nākotnes plāniem. Par dividendēm galīgo lēmumu pieņems Akcionāru vairākums Kopsapulcē.

D SADAĻA – RISKI

Elements	Nosaukums	Atklāšana
D.1	Galvenie Uzņēmumam vai nozarei raksturīgie riski	**UZŅĒMĒJDARBĪBAS RISKI** **Konkurences risks.** Grupa pastāvīgi konkurē ar vietējiem zīmoliem un lielām starptautiskām korporācijām, kas jau ir ekokosmētikas līdzekļu tirgū vai ienāk tajā. Lielie konkurenti ir labākā stāvoklī, lai ieguldītu pētniecībā, attīstībā un mārketingā un pieņemtu agresīvas cenu stratēģijas. **Tendenču un patērētāju izvēļu risks.** Tā kā kosmētikas līdzekļu nozare ir pakļauta straujām patērētāju izvēļu un nozares tendenču izmaiņām, Grupas produktu pieprasījums varētu samazināties, ja Grupa nespēs identificēt un ātri pielāgoties patērētāju izvēlēm un nozares tendencēm. **Mārketinga un zīmola risks.** Grupas konkurētspēja un Grupas produktu pārdošanas apjomi ir ļoti atkarīgi no Grupas spējas sevi veiksmīgi reklamēt. Grupa ir pakļauta arī negatīvai informācijai un atsauksmēm par Grupu un tās produktiem, kas var ātri izplatīties sociālo plašsaziņas līdzekļu pieaugošās popularitātes rezultātā. **Produkta drošības, atbildības un atsaukšanas risks.** Grupa ir pakļauta produkta atbildības prasībām, ja kāds tās produkts rada negatīvas sekas patērētājam vai tiek uzskatīts vai apgalvots, ka tas ir radījis šādas negatīvas sekas, neatkarīgi no tā, vai attiecīgais produkts ir bijis izmantots atbilstoši norādījumiem vai nē. **Ražošanas un piegādes risks.** Grupa ražo savus produktus, ir atkarīga no efektīviem un uzticamiem procesiem un pakļauta neparedzētu problēmu riskam saistībā ar ražošanas darbībām. Turklāt Grupa ir atkarīga no izejvielu trešās puses piegādātājiem, dažiem pētniecības un attīstības pakalpojumiem, nomātām telpām un citiem resursiem. **Sezonalitāte.** Grupas produkti dažādās sezonās netiek pārdoti vienādā apjomā. Šāds nevienādi sadalīts pārdošanas apjoms prasa rūpīgu ražošanas apjomu un loģistikas plānošanu, kā arī uzmanīgu naudas plūsmu pārvaldību un var radīt problēmas ar likviditāti un krājumiem. **E-tirdzniecības un informācijas sistēmu riski.** Grupas darījumi un tirdzniecība arvien vairāk tiek veikta, izmantojot sarežģītas informācijas tehnoloģiju infrastruktūras un digitālās platformas. **Maksājumu [apstrādes] procesu risks.** Grupa paļaujas uz trešajām pusēm, kas sniedz maksājumu apstrādes pakalpojumus, un pieņem maksājumus tiešsaistē ar dažādām kartēm, ko izdevušas lielās bankas, un kā maksājumus, izmantojot tādas platformas kā PayPal. Šo maksāšanas sistēmu izmantošana pakļauj Grupu riskiem. **Atkarība no pamatpersonāla.** Grupas panākumi ir atkarīgi no uzticīgiem un talantīgiem darbiniekiem un viņu pastāvīgas lojalitātes Grupai. Ļoti spraigas konkurences vidē Grupas uzņēmumiem pastāvīgi jācenšas piesaistīt jaunu kvalificētu personālu un motivēt esošo vadību un darbiniekus.

POLITISKIE, EKONOMISKIE UN JURIDISKIE RISKI

Politiskie riski. Grupa pārdod savus produktus vairāk nekā 25 valstīs Eiropā un Āzijā, tādēļ tā ir jutīga pret pārmaiņām politiskajā vidē šajos reģionos.

Pārmaiņas ekonomiskajā vidē. Grupas darbību ietekmē vispārīgie ekonomiskie un ģeopolitiskie apstākļi. Jebkāda ekonomiskās vides pasliktināšanās valstīs, kurās darbojas Grupa, var tieši negatīvi ietekmēt Grupu.

Likumdošanas risks. Kosmētikas līdzekļu nozare ir ļoti regulēta, un to ietekmē biežas likumdošanas izmaiņas.

Vides un drošības riski. Uzņēmumiem, kas darbojas kosmētikas līdzekļu nozarē, ir jāievēro stingti noteikumi vides jomā, kas ietekmē produktu ražošanu un izplatīšanu, kā arī pētniecību un vispārējo vadību.

Intelektuālā īpašuma aizsardzība. Grupa ļoti paļaujas uz intelektuālo īpašumu. Intelektuālā īpašuma aizsargāšanas neizdošanās vai citu pušu intelektuālā īpašuma pārkāpšana var radīt būtisku negatīvu ietekmi uz Grupu.

Ar līgumiem saistītie riski. Grupas darbības ir atkarīgas no Grupas noslēgto darījumu un līgumu spēkā esamības un izpildāmības, dažus no tiem var ietekmēt ārvalstu tiesību akti.

Civiltiesiskās atbildības un administratīvās atbildības risks. Grupas uzņēmumi, tāpat kā citi uzņēmumi, saskaras ar patērētāju un darījumu partneru ierosinātas tiesvedības risku, un uzņēmumiem var tikt veikti nodokļu novērtēšanas un administratīvi auditi, kas var radīt riskus, piemēram, naudas sodus un administratīvus rīkojumus.

Īpašnieku struktūras risks. Uzņēmumu kopīgi kontrolē Uldis Iltners un Lote Tisenkopfa-Iltnere; ar kopējo īpašuma daļu Uzņēmumā, kas pārsniedz 50%, viņi spēs nozīmīgi ietekmēt Uzņēmumu. Piedāvājuma rezultātā minētie Akcionāri var zaudēt balstu vairākumu, tomēr var būt spējīgi izmantot efektīvu kontroli pār Uzņēmumu.

FINANSIĀLIE RISKI

Likviditātes un finansiālais risks. Likviditātes un finansiālais risks ir saistīts ar Grupas spēju termiņā izpildīt savas līgumsaistības un savākt vai saglabāt kapitālu, kas nepieciešams Grupas darbības un darījumu veikšanai.

Izejvielu cenas risks. Kosmētikas līdzekļu ražošana un tātad arī Grupas darbība ir ļoti atkarīga no izejvielām un resursiem, kas nepieciešami Grupas produktu ražošanai un iepakošanai.

Apdrošināšanas risks. Grupas uzturētais apdrošināšanas segums var nebūt pietiekams, lai segtu visus zaudējumus, kas varētu rasties nākotnē.

Ar Grupas iekšējiem darījumiem saistīto nodokļu riski. Grupas uzņēmumi tirgojas savā starpā, kas parasti rada ar nodokļiem saistītu negatīvu seku risku.

Darījumu partneru kredītspējas risks. Grupas izplatītāju vai citu darījumu partneru nespēja izpildīt savas līgumsaistības var negatīvi ietekmēt Grupas darbību.

Elements	Nosaukums	Atklāšana
D.3	Galvenie ar akcijām saistītie riski	**Piedāvājuma anulēšana.** Tiks darīts viss iespējamais, lai nodrošinātu, ka Piedāvājums ir veiksmīgs; tomēr nevar būt garantiju, ka Piedāvājums būs veiksmīgs un visi ieguldītāji saņems Piedāvājuma Akcijas, uz kurām tie ir parakstījušies. Uzņēmumam ir arī tiesības anulēt Piedāvājumu pat tad, ja tas ir veiksmīgs. **Akcijas cena un ierobežota Akciju likviditāte.** Lai gan tiks darīts viss iespējamais, lai nodrošinātu, ka tiks saņemta atļauja tirgot Akcijas Nasdaq First North (Riga) tirgū, Uzņēmums nevar sniegt nekādu garantiju, ka Akcijas atļaus tirgot minētajā tirgū. Turklāt nevar izslēgt, ka pēc Piedāvājuma neveidosies aktīva tirdzniecība, un pat tad, ja tā veidosies, tā varētu nebūt noturīga. Turklāt vērtspapīru tirgus ir svārstīgs pēc rakstura, un laika gaitā akcijās veiktajiem ieguldījumiem var palielināties vai samazināties vērtība. Nav garantiju, ka ieguldītājs savas Akcijas varēs pārdot par pievilcīgu cenu un iegūt peļņu vai pat atgūt Akcijās ieguldīto naudu. **Dividenžu izmaksāšana.** Uzņēmumam nav pienākuma regulāri izmaksāt dividendes, un tas nevar sniegt nekādus apgalvojumus attiecībā uz dividendēm nākotnē. **Līdzdalības daļas samazināšanās.** Ja Uzņēmuma akciju kapitāls tiktu palielināts un nākotnē emitētas jaunas akcijas, katra atsevišķa Akcionāra līdzdalības daļa varētu tikt samazināta. **Nodokļu režīma riski.** Darījumiem ar Akcijām vai ar tām saistītajām dividendēm piemērojamo nodokļu režīmu izmaiņas var radīt lielāku nodokļu slogu Akcionāriem, tā negatīvi ietekmējot peļņas normu no ieguldījumiem Akcijās. **Papildu noteikumi un prasības, kas jāievēro tādēļ, ka Uzņēmums kļūst par kotētu akciju sabiedrību.** Kad Uzņēmuma Akcijas būs atļauts tirgot First North tirgū, Uzņēmums kļūs par kotētu akciju sabiedrību, un tam radīsies ar juridiskām, grāmatvedības uzskaites un citām funkcijām saistītas izmaksas, kas nebija nepieciešamas, kamēr Uzņēmums bija slēgta akciju sabiedrība. **Atbilstoša analītiskā seguma trūkums.** Nav garantijas, ka Uzņēmumam būs nepārtraukts analītisko pētījumu segums (ja tāds ir). Negatīvs vai nepietiekams trešās puses radīts segums varētu negatīvi ietekmēt tirgus cenu un Akciju likviditāti.

E SADAĻA – PIEDĀVĀJUMS

Elements	Nosaukums	Atklāšana
E.1	Kopējie tīrie ienākumi. Aplēstie ar piedāvājumu saistītie kopējie izdevumi (ieskaitot izdevumus, kas varētu būt jāmaksā investoram)	Ja Piedāvājums ir veiksmīgs un Uzņēmums ir emitējis, un ieguldītāji ir parakstījušies uz visām Piedāvājuma Akcijām, ieskaitot Papildu piedāvājuma Akcijas atbilstoši iedalīšanas pārsnieguma iespējai (kopā 530 442 Akcijas), paredzamie bruto ienākumi no Piedāvājuma ir apmēram EUR 3,3 miljoni. Aplēstie izdevumi, kas tieši saistīti ar Piedāvājumu, ir aptuveni EUR 0,3 miljoni. Tātad paredzamie tīrie ienākumi no Piedāvājuma ir EUR 3 miljoni, pieņemot, ka ir izmantota iedalīšanas pārsnieguma iespēja. Ieguldītājiem nav jāsedz nekādi izdevumi.
E.2a	Piedāvājuma pamatojums; ienākumu izmantojums; aplēstā tīrā ienākumu summa	Uzņēmums ir paredzējis no Piedāvājuma iegūtos tīros ienākumus izmantot, lai finansētu savu pārdošanas darbību paplašināšanu gan vietējā, gan starptautiskajā tirgū. Šī paplašināšana būs vērsta galvenokārt uz e-tirdzniecību un ietvers gan esošos, gan jaunos tirgus. Papildus iepriekš minētajam Uzņēmums neizslēdz, ka no Piedāvājuma iegūtos ienākumus varētu izmantot iespējamai citu uzņēmumu iegādei. Aplēstie tīrie ienākumi no Piedāvājuma ir EUR 3 miljoni, ja Piedāvājums ir veiksmīgs un Uzņēmums ir emitējis, un ieguldītāji ir parakstījušies uz visām Piedāvājuma Akcijām, ieskaitot Akcijas atbilstoši iedalīšanas pārsnieguma iespējai (kopā 530 442 Akcijas).
E.3	Piedāvājuma noteikumi un nosacījumi	Piedāvājuma gaitā līdz 482 220 Piedāvājuma Akcijas (kas var būt papildinātas ar 48 222 akcijām līdz kopā 530 442 akcijām atbilstoši iedalīšanas pārsnieguma iespējai) ar nominālvērtību EUR 0,10 katra, publiski tiek piedāvātas privātiem ieguldītājiem Latvijā un Igaunijā (Publiskais Piedāvājums), privāti institucionāliem vai kvalificētiem ieguldītājiem (Institucionālais piedāvājums) un privāti atsevišķi identificētiem neinstitucionāliem un nekvalificētiem ieguldītājiem (Privātais piedāvājums). Institucionālais piedāvājums un Privātais piedāvājums nav publisks un tiks veikts uz atbilstošu izņēmumu pamata tajās jurisdikcijās, kurās šie piedāvājumi tiks īstenoti. Piedāvājuma Akcijas netiek piedāvātas publiski nevienā citā valstī, kā tikai Latvijā un Igaunijā. Piedāvājuma cena ir EUR 6,25 par vienu Piedāvājuma Akciju, no tā EUR 0,10 ir vienas Piedāvājuma Akcijas nominālvērtība, un EUR 6,15 ir emisijas uzcenojums. Piedāvājuma Cena Institucionālajā piedāvājumā, Privātajā piedāvājumā un Publiskajā piedāvājumā būs vienāda. Piedāvājuma periods sākas 2017. gada 16. oktobrī plkst. 9.00 pēc Latvijas un Igaunijas vietējā laika un beidzas 2017. gada 3. novembrī plkst. 15.30 pēc Latvijas un Igaunijas vietējā laika. Uzņēmums kopā ar AS LHV Pank (Galvenais organizētājs) pieņems lēmumu par iedalīšanas pārsnieguma iespējas izmantošanu un par Piedāvājuma Akciju piešķiršanu pēc Piedāvājuma perioda beigām, 2017. gada 6. novembrī vai tuvu tam. Piedāvājuma Akciju sadalījums starp Publisko piedāvājumu, Institucionālo piedāvājumu un Privāto piedāvājumu nav iepriekš noteikts, un lēmumu par to pieņems Uzņēmums, konsultējoties ar Galveno organizētāju atbilstoši Prospektā aprakstītajiem principiem, ar mērķi noteikt tādu proporciju, kas dod nozīmīgu priekšrocību privātajiem ieguldītājiem un varētu veicināt stabilāku un labvēlīgāku Akciju cenas veidošanos sekundārajā tirgū. Uzņēmums kopā ar Galveno organizētāju uz pilnībā diskrecionāra pamata sadalīs Piedāvājuma Akcijas Institucionālā piedāvājuma un Privātā piedāvājuma dalībniekiem. Publiskā piedāvājumā Uzņēmums kopā ar Galveno organizētāju Piedāvājuma Akcijas sadalīs šādi: • vienādos apstākļos attieksme pret visiem Publiskā piedāvājuma ieguldītājiem būs vienāda; • atkarībā no ieguldītāju skaita, kas piedalās Publiskā piedāvājumā, un Piedāvājuma Akciju skaita, uz kurām būs parakstījušies individuāli ieguldītāji, var tikt noteikts minimālais un maksimālais Piedāvājuma Akciju skaits, kas tiks iedalīts vienam ieguldītājam; • iedalīšanas mērķis būs Uzņēmumam radīt stabilu un uzticamu ieguldītāju bāzi.

		Grupas darbinieki, kas nav vadošie darbinieki, saņems saprātīgu prioritāti iedalīšanā līdz maksimālajai summai, ko noteiks Uzņēmums, konsultējoties ar Galveno organizētāju. Ieguldītājiem iedalītās Piedāvājuma Akcijas tiks pārceltas uz viņu vērtspapīru kontiem 2017. gada 9. novembrī vai tuvu tam, izmantojot „piegāde pret maksājumu" (DVP) metodi vienlaicīgi ar maksājuma pārskaitījumu par šādām Piedāvājuma Akcijām. Piedāvājuma maksimālais lielums ir fiksēts, un, ja uz Piedāvājuma Akcijām būs parakstījies pārāk liels ieguldītāju skaits, Piedāvājuma Akciju skaits netiks palielināts, izņemot Akciju skaitu iedalīšanas pārsnieguma iespējai, ja tāda būs izmantota. Ja uz Piedāvājuma Akcijām būs parakstījušies pārāk maz ieguldītāju, Uzņēmums attiecīgi var samazināt Piedāvājuma Akciju skaitu vai anulēt Piedāvājumu. Turklāt Uzņēmums patur tiesības jebkurā laikā līdz Piedāvājuma perioda beigām pēc saviem ieskatiem pilnībā anulēt Piedāvājumu. Uzņēmums plāno lūgt piešķirt atļauju tirgot visas Akcijas Nasdaq Riga First North. Akciju tirdzniecību ir paredzēts sākt 2017. gada 10. novembrī vai tuvu tam.
E.4	Emisijai / piedāvājumam būtiskas intereses	Cik Vadībai zināms, Piedāvājumā iesaistītajām personām nav nekādu būtisku personisku interešu Piedāvājumā. Vadībai nav zināms ne par kādiem interešu konfliktiem saistībā ar Piedāvājumu.
E.5	Personu vai saimnieciskās vienības, kas piedāvā pārdot vērtspapīru, vārds/nosaukums. Līgumi par akciju neatsavināšanu – iesaistītās puses, neatsavināšanas periods	Piedāvājumu īsteno Uzņēmums, ko konsultē Galvenais organizētājs. Lai vienkāršotu un paātrinātu Piedāvājuma īstenošanu, norēķini tiks veikti ar Galvenā organizētāja starpniecību. Galvenais organizētājs nepieciešamo Akciju skaitu aizņemsies no Ulda Iltnera un Lotes Tisenkopfas-Iltneres (pašreizējiem Uzņēmuma akcionāriem) un šīs esošās Akcijas nodos ieguldītājiem atbilstoši Piedāvājuma sadalīšanas noteikumiem. No Piedāvājuma iegūtos ienākumus Galvenais organizētājs pēc tam izmantos, lai samaksātu par jaunām Akcijām, kas tiks emitētas Galvenajam organizētājam, kurš minētās jaunās akcijas atdos Iltnera kungam un Lotei Tisenkopfai-Iltnerei par tādu pašu skaitu, kāda attiecīgi bija aizdota. Pirms Akciju tirgošanas sākuma Galvenais organizētājs un galvenie akcionāri (Akcionāri) (t. i., Uldis Iltners, Lote Tisenkopfa-Iltnere, SIA „Sustainable Investments" un Zane Tamane, kuriem kopā pieder 87,59% visu Akciju) noslēgs Akciju neatsavināšanas līgumu uz 360 dienām no datuma, kurā sākas Akciju tirdzniecība First North. Papildus tam uz Akcijām, kuras Uzņēmuma darbinieki ir iegādājušies vai iegādāsies pirms Piedāvājuma apmaksāšanas (kopā 15 000 Akcijas) tiks attiecināts 180 dienu neatsavināšanas periods no datuma, kurā sākas Akciju tirgošana First North.
E.6	Tūlītēja līdzdalības daļas samazināšanās	Prospekta [publicēšanas] datumā Uzņēmuma Akciju skaits ir 3 214 800. Piedāvājuma Akciju skaits ir līdz 530 442 (ieskaitot iedalīšanas pārsnieguma iespēju). Tātad pēc veiksmīgas Uzņēmuma akciju kapitāla palielināšanas reģistrācijas Uzņēmuma Akciju skaits sasniegs 3 745 242, tomēr ar noteikumu, ka netiek mainīts Piedāvājuma Akciju skaits. Tādēļ līdzdalības daļa Uzņēmumā, kas pastāvēja tieši pirms Piedāvājuma, Piedāvājuma rezultātā tiks samazināta līdz 14,2%, ja vien Akcionāri Piedāvājuma gaitā neparakstīsies uz papildu Akcijām un tās viņiem netiks iedalītas.
E.7	Paredzētie izdevumi, kas jāsedz ieguldītājam	Nav attiecināms. Uzņēmuma ieguldītājam nav jāsedz nekādi izdevumi. Ieguldītāji būs atbildīgi par savām izmaksām, kas radušās saistībā ar piedalīšanos Piedāvājumā, galvenokārt par apkalpošanas maksām, ko varētu prasīt finanšu iestādes, ar kuru starpniecību ieguldītāji parakstīsies uz Piedāvājuma Akcijām.

TIME MIRACLE
TOTAL RENEWAL
NIGHT CREAM
MÁDARA
organic skincare

“Akciju kotēšana biržā
ir uzņēmuma kvalitātes rādītājs”

— Nasdaq Riga

WWW.MADARACOSMETICS.LV