

MÁDARA
organic skincare

KOKKUVÕTE



KOKKUVÕTE

KÄESOLEV KOKKUVÕTE ON LÜHIÜLEVAADE INFORMATSIOONIST, MIS ON AVALDATUD AS „MADARA COSMETICS“ (EDASPIDI SELTS) AKTSIATE EMITEERIMISE JA AVALIKU PAKKUMISEGA (EDASPIDI PAKKUMINE) SEOSES KOOSTATUD EMISSIOONIPROSPEKTIS (EDASPIDI PROSPEKT). KÄESOLEV KOKKUVÕTE ON KOOSTATUD KOOSKÕLAS KOHALDUVATE AVALIKUSTAMISNÕUETEGA, MILLELE VIIDATAKSE KUI „OSADELE“. NIMETATUD OSAD ON NUMMERDATUD JA JAGUNEVAD JAGUDE A–E (A.1–E.7) VAHEL. KÄESOLEV KOKKUVÕTTE SISALDAB NEID OSI, MILLE AVALIKUSTAMINE ON NÕUTAV SEDA LIIKI VÄÄRTPABERITE JA EMITENDI PUHUL. KUIVÕRD TEATUD OSADE AVALIKUSTAMINE EI OLE NÕUTAV, VÕIB OSADE NUMERATSIOONIS ESINEDA LÜNKI. ISEGI JUHUL, KUI KOKKUVÕTE PEAB VÄÄRTPABERITE JA EMITENDI LIIGI TÕTTU SISALDAMA TEATUD OSA, EI PRUUGI VASTAVAT OSA KÄSITLEVAT TEAVET OLLA VÕIMALIK ANDA. SELLISEL JUHUL ON KOKKUVÕTTES ESITATUD OSA LÜHIKIRJELDUS JA LISATUD MÄRKUS „EI OLE ASJAKOHANE“.



TIME MIRACLE

ULTIMATE FACELIFT
DAY CREAM
all skin types
WITH CELL REPAIR
BIO-COMPLEX

MÁDARA
organic skincare

TIME MIRACLE

AGE DEFENCE
DAY CREAM
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

TIME MIRACLE

CELLULAR REPAIR
SERUM
all skin types
WITH CELL REPAIR
BIO-COMPLEX

MÁDARA
organic skincare

TIME MIRACLE

CELLULAR REPAIRS
SHIMMING MIST
all skin types
WITH CELL REPAIR
BIO-COMPLEX

MÁDARA
organic skincare

TIME MIRACLE

WRINKLE SMOOTHING
EYE CREAM
all skin types
WITH CELL REPAIR
BIO-COMPLEX

MÁDARA
organic skincare



JAGU A – SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
A.1	Sissejuhatus ja hoiatused	Käesolevat kokkuvõtet tuleb lugeda kui Prospekti sissejuhatust ning mis tahes otsus Seltsi aktsiatesse investeerimise kohta peab põhinema Prospektil tervikuna. Kui kohtusse esitatakse Prospektis sisalduva teabega seonduv nõue, võib vastavalt kohalduvale õigusele langeda hagejale kohustus kanda enne kohtumenetluse algatamist Prospekti tõlkimise kulud. Tsiviilõiguslik vastutus tekib üksnes nendel isikutel, kes on koostanud käesoleva kokkuvõtte või selle tõlke, kuid seda üksnes juhul, kui käesolev kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuolus Prospekti teiste osadega või kui see ei anna koos Prospekti teiste osadega lugedes põhiteavet, mis aitaks investoritel otsustada Seltsi aktsiatesse investeerimise üle.
A.2	Prospekti kasutamine aktsiate hilisemaks edasimüügiks	Ei ole asjakohane; Prospektile ei saa tugineda Seltsi aktsiate edasimüümisel.

JAGU B – EMITENT

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
B.1	Juriidiline nimi ja ärinimi	AS “MADARA Cosmetics”
B.2	Asukoht / õiguslik vorm / kohalduv õigus / asutamisriik	Selts on asutatud ja tegutseb Läti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina (läti keeles: akciju sabiedrība või AS) ning on asutatud tähtajatuna.
B.3	Põhitegevusalade kirjeldus ja peamised mõjurid, toodete ja/või teenuste kategooriad. Peamised sihtturud	Selts tegutseb loodusliku ja orgaanilise kosmeetika ning hügieenivahendite turul. Seltsi registreeritud tegevusala on „parfüümide ja tualett-tarvete tootmine“ (20.42, NACE Rev. 2). Grupi ühingud arendavad, toodavad ja müüvad orgaanilise kosmeetika tooteid kaubamärkide „MADARA“ ja „MOSSA“ all. Grupi tooteportfell hõlmab laia valikut erinevaid ilu- ja nahahooldustooteid: näopuhastusvahendeid, näovett, niisutajaid, maske, seerumeid, näoõlisisid, silmade ja huulte hooldustooteid, tüki- ja vedelseepe, kehaniisutajaid, deodorante, šampoone, palsameid ning imikute- ja lastetooteid. Praegu pakutakse klientidele umbes 80 erinevat kosmeetikatoodet. Lisaks müügile Läti koduturul eksporditakse Grupi tooteid rohkem 25 riiki. Grupi peamisteks sihtturgudeks on Põhja-Euroopa riigid, kus on kõrge nõudlus kvaliteetsete orgaaniliste tootete järgi, kõrge netosissetulek ja väljakujunenud harjumused veebipoodides ostlemiseks. Tulevikus võib veelgi kasvada teiste Euroopa riikide ja Euroopast väljapoole jäävate turgude tähtsus.
B.4a	Majandusharu ja Seltsi mõjutavad olulised hiljutised trendid	Alates 31. detsembrist 2016 ei ole Grupi väljavaadetes toimunud olulisi kahjulikke muudatusi. Juhtkond ei ole teadlik trendidest, mis avaldaks Grupi tegevusele olulist kahjulikku mõju. Üldiselt tuleb Grupile kasuks orgaaniliste ja keskkonnasõbralike toodete üleilmse populaarsuse kasv, mis on üks olulisemaid trende kosmeetikatööstuses.

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave																								
B.5	Grupi kirjeldus; Seltsi roll Grupis	Selts on Grupi emaühing, mille kaudu toimub ühtlasi Grupi põhitegevus. Seltsil on kolm täielikult talle kuuluvat tütarühingut: SIA „MADARA Retail“ ja SIA „Cosmetics NORD“ Lätis ning MADARA Cosmetics GmbH Saksamaal. MADARA Retail haldab kolme MADARA brändipoodi ja üht ilusalongi Riias, Lätis, ning Cosmetics NORD tegeleb tootearenduse ja hulgimüügitoodete tootmisega kolmandast isikust klientidele (lepinguline tootmine). MADARA Cosmetics GmbH vastutab Grupi toodete turustamise eest Saksamaal. Seltsil on vähemusosalus kahes riigiabi programmi raames moodustatud kompetentsikeskuses: 19% ühingus SIA „Farmācijas, biomedicīnas un medicīnas tehnoloģiju kompetences centrs“ ja 9% ühingus SIA „Pharma and Chemistry Competence Centre of Latvia“.																								
B.6	Isikud, kellel on otsene või kaudne hääleõigus või osalus Seltsi aktsiakapitalis, mis kohalduva õiguse kohaselt kuulub avalikustamisele. Suuraktsionäride hääleõigus. Otsene või kaudne kontroll Seltsi üle.	Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga omavad üle 5% Seltsi aktsiatest järgmised aktsionärid: <table><tr><th>Aktsionäri nimi</th><th>Aktsiad</th><th>%</th></tr><tr><td>Uldis Iltners</td><td>895 944</td><td>27,87%</td></tr><tr><td>Lote Tisenkopfa-Iltnerē</td><td>895 944</td><td>27,87%</td></tr><tr><td>SIA Sustainable Investments (Linda Kesenfelde kontrolli all olev äriühing)</td><td>639 960</td><td>19,91%</td></tr><tr><td>Zane Tamane</td><td>383 976</td><td>11,94%</td></tr><tr><td>Liene Drāzniece</td><td>255 984</td><td>7,96%</td></tr><tr><td>Kokku</td><td>3 071 808</td><td>95,55%</td></tr></table> Seltsi suuraktsionäride hääleõigus ei erine kõikide teiste aktsionäride hääleõigusest. Uldis Iltners ja Lote Tisenkopfa-Iltnerē on abikaasad ja kasutavad oma hääleõigust ühiselt, omades seega Seltsi üle kontrolli. Seltsile teadaolevalt ei ole Seltsi aktsionäride vahel mis tahes kokkuleppeid.	Aktsionäri nimi	Aktsiad	%	Uldis Iltners	895 944	27,87%	Lote Tisenkopfa-Iltnerē	895 944	27,87%	SIA Sustainable Investments (Linda Kesenfelde kontrolli all olev äriühing)	639 960	19,91%	Zane Tamane	383 976	11,94%	Liene Drāzniece	255 984	7,96%	Kokku	3 071 808	95,55%			
Aktsionäri nimi	Aktsiad	%																								
Uldis Iltners	895 944	27,87%																								
Lote Tisenkopfa-Iltnerē	895 944	27,87%																								
SIA Sustainable Investments (Linda Kesenfelde kontrolli all olev äriühing)	639 960	19,91%																								
Zane Tamane	383 976	11,94%																								
Liene Drāzniece	255 984	7,96%																								
Kokku	3 071 808	95,55%																								
B.7	Valitud oluline ajalooline fi- nantsteave. Perioodile, mida oluline ajalooline finant- steave käsitleb, järgneval perioodil toimunud Seltsi finantsseisundi ja tulemuste oluliste muutuste kirjeldus.	<table><tr><th>Kasumiaruanne, tuhandetes eurodes</th><th>2016</th><th>2015</th></tr><tr><td></td><td>Auditeeritud</td><td>Auditeerimata*</td></tr><tr><td>Puhaskäive</td><td>5 862</td><td>4 196</td></tr><tr><td>Müüdud kaupade kulud</td><td>- 2 540</td><td>- 1 817</td></tr><tr><td>Brutokasum</td><td>3 321</td><td>2 379</td></tr><tr><td>Tegevuskasum¹</td><td>935</td><td>514</td></tr><tr><td>Kasum enne makse</td><td>914</td><td>482</td></tr><tr><td>Perioodi netokasum</td><td>803</td><td>448</td></tr></table>	Kasumiaruanne, tuhandetes eurodes	2016	2015		Auditeeritud	Auditeerimata*	Puhaskäive	5 862	4 196	Müüdud kaupade kulud	- 2 540	- 1 817	Brutokasum	3 321	2 379	Tegevuskasum ¹	935	514	Kasum enne makse	914	482	Perioodi netokasum	803	448
Kasumiaruanne, tuhandetes eurodes	2016	2015																								
	Auditeeritud	Auditeerimata*																								
Puhaskäive	5 862	4 196																								
Müüdud kaupade kulud	- 2 540	- 1 817																								
Brutokasum	3 321	2 379																								
Tegevuskasum ¹	935	514																								
Kasum enne makse	914	482																								
Perioodi netokasum	803	448																								

¹ Tegevuskasum = brutokasum – müügikulud – administratiivkulud
+ muud äritulud – muud tegevuskulud.

Bilanss, tuhandetes eurodes	2016	2015
	Auditeeritud	Auditeerimata*
Immateriaalne vara	12	11
Pikaajaline põhivara	1 589	1 783
Pikaajalised finantsinvesteeringud	43	40
PÕHIVARA KOKKU	1 643	1 834
Ladu	1 286	828
Nõuded ostjate vastu	986	855
Sularaha ja raha ekvivalendid	580	364
KÄIBEVARA KOKKU	2 851	2 046
VARAD KOKKU	4 495	3 881
Aktsiakapital	107	107
Ülekurs	761	761
Jaotamata kasum	2 022	1 339
OMAKAPITAL KOKKU	2 890	2 207
Pikaajalised kohustused	741	911
Lühiajalised kohustused	864	763
KOHUSTUSED KOKKU	1 605	1 674
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	4 495	3 881

Kasumiaruanne vaheperioodi kohta, tuhandetes eurodes	6 k 2017	6 k 2016
	Üle vaadatud	Auditeerimata*
Puhaskäive	3 585	2 601
Müüdud kaupade kulud	- 1 361	- 1 277
Brutokasum	2 224	1 324
Tegevuskasum ¹	824	330
Kasum enne makse	811	319
Perioodi netokasum	713	277

¹ Tegevuskasum = brutokasum – müügikulud – administratiivkulud
+ muud äritulud – muud tegevuskulud.

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave		
		Vahebilanss, tuhandetes eurodes	30.06.2017	30.06.2016
			Üle vaadatud	Auditeerimata*
		Immateriaalne vara	15	13
		Pikaajaline põhivara	1 763	1 719
		Pikaajalised finantsinvesteeringud	43	43
		PÕHIVARA KOKKU	1 821	1 776
		Ladu	1 475	1 165
		Nõuded ostjate vastu	932	866
		Sularaha ja raha ekvivalendid	1 005	232
		KÄIBEVARA KOKKU	3 412	2 263
		VARAD KOKKU	5 233	4 039
		Aktiakapital	107	107
		Ülekurss	761	761
		Jaotamata kasum	2 734	1 533
		OMAKAPITAL KOKKU	3 602	2 401
		Pikaajalised kohustused	730	826
		Lühiajalised kohustused	900	811
		KOHUSTUSED KOKKU	1 631	1 637
		KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	5 233	4 039
		*2015. aasta konsolideeritud aruanded ja 30. juuni 2016 seisuga ja siis lõppenud perioodi kohta koostatud vahearuanded ei ole üle vaadatud ega auditeeritud.		
		Alates 30. juunist 2017 ei ole Grupi finantsseisundis ja tegevuse tulemustes toimunud olulisi muudatusi. Juhime siiski tähelepanu, et 2017. aasta juulis otsustas üldkoosolek maksta 2016. aastast kasumi arvelt dividende summas 200 000 eurot, millest 100 000 eurot maksti tänaseks välja ja ülejäänud 100 000 eurot makstakse välja osade kaupa kuni 2018. aasta 30. juunini. Pakkumises osalevatel investoritel puudub õigus neile dividendidele. Märkus: Ümardamise tõttu ei pruugi ülaltoodud numbrid liitmisel klappida.		
B.8	Valitud pro forma finantsteave	Ei ole asjakohane; aastaaruanded ja vahearuanded kajastavad asjakohaselt Grupi finantsseisundit ja puudub vajadus pro forma finantsteabe järele.		
B.9	Kasumiproгноos	Ei ole asjakohane; kasumiprognose ei avaldata. Müügitulemuste osas ootab Selts, et 2017. aastal kasvab müük umbes 30% võrra, tõustes umbes 7,6 miljoni euron. Selts eeldab sarnast kasvutempot 2018. aastaks, mille tulemusena peaks 2018. aasta eeldatav käive olema ca 10 miljonit eurot.		
B.10	Auditiaruande märkused	Ei ole asjakohane; märkused puuduvad.		
B.11	Käibekapitali ebapiisavus	Ei ole asjakohane; Grupil on piisavalt käibekapitali praeguste eesmärkide tarbeks.		



OSA C – VÄÄRTPABERID

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
C.1	Väärtpaberite tüüp ja klass ning registreerimisnumber	Pakutavad Seltsi aktsiad (edaspidi Pakutavad Aktsiad) on elektrooniliselt registreeritud esitajaaktsiad (<i>dematerialised bearer shares</i>) nimiväärtusega 0,10 eurot aktsia kohta. Pakutavad Aktsiad on registreeritud Läti väärtpaberite keskodepositooriumis (LCSD, ärinimega Nasdaq CSD SE) ISIN koodi LV0000101624 all ja neid hoitakse elektroonilises vormis.
C.2	Aktsiate valuuta	Pakutavate Aktsiate valuuta on euro.
C.3	Emiteeritud ja täielikult sisse makstud aktsiate arv / emiteeritud, kuid täielikult sisse maksmata aktsiate arv. Aktsia nimiväärtus	Praegu on Seltsil kokku 3 214 800 täielikult sisse makstud aktsiat nimiväärtusega 0,10 eurot aktsia kohta. Seltsil puuduvad aktsiad, mis on välja lastud, kuid mille eest ei ole täielikult tasutud. Pakkumise käigus pakutakse kuni 482 220 Pakutavat Aktsiat (mille arvu võib vastavalt ülemärkimise opsioonile suurendada 48 222 aktsia võrra). Tingimusel, et Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad, sealhulgas ülemärkimise opsiooni alla kuuluvad täiendavad Pakutavad Aktsiad (kokku 530 442 aktsiat) märgitakse ning emiteeritakse Seltsi poolt, on Seltsi aktiste arvuks pärast Pakkumist 3 745 242.
C.4	Aktsiatega seotud õigused	Peamised Seltsi aktsiatega (sealhulgas Pakutavate Aktsiatega) seotud õigused on: (i) õigus osaleda Seltsi üldises juhtimises; (ii) õigus teabele; (iii) õigus dividendidele; (iv) õigus likvideerimisjaotisele; (v) eelisõigus uute emiteeritud aktsiate ostmiseks; (vi) eelisõigus vahetusvõlakirjadele; ja (vii) aktsiate väljaostu nõudmise õigus. Iga Seltsi aktsia annab aktsionärile aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Üldkoosolek on pädev otsuseid vastu võtma siis, kui koosolekul on esindatud rohkem kui 50% kõigist aktsiatega esindatud häältest. Reeglina on üldkoosolekul otsuste vastuvõtmiseks vajalik, et otsuse poolt on antud üle poole koosolekul esindatud häältest. Teatud otsuste vastuvõtmiseks on vajalik, et otsuse poolt on antud rohkem kui 3/4 koosolekul esindatud häältest. Aktsionäridel on õigus saada Seltsi kohta teavet Seltsi poolt avaldatavate aruannete kaudu ning üldkoosolekutel. Kõigil Seltsi aktsionäridel on õigus osaleda Seltsi kasumi jaotamises ning saada dividende proportsionaalselt oma osalusega Seltsis. Kasumi jaotamise ja dividendide maksmise otsustamine on üldkoosoleku pädevuses. Seltsi olemasolevatel aktsionäridel on eelisõigus omandada uusi emiteeritavaid Seltsi aktsiaid proportsionaalselt oma olemasoleva osalusega. Sellise eelisõiguse võib välistada üldkoosoleku vastava otsusega, mille poolt on antud vähemalt 75% üldkoosolekul esindatud häältest. Vahetusvõlakirjade väljalaskmisel on Seltsi aktsionäridel eelisõigus selliste võlakirjade omandamiseks. Eelisõiguse võib välistada aktsionäride üldkoosoleku vastava otsusega, mille poolt on antud vähemalt 75% üldkoosolekul esindatud häältest. Läti õiguses on ette nähtud teatud tingimustel õigus nõuda aktsiate väljaostmist suuraktsionäri poolt.
C.5	Aktsiate vaba võõrandatavuse piirangud	Pakutavad Aktsiad on vabalt võõrandatavad.



C.6	Kauplemisele võtmine / reguleeritud turu nimi	Selts kavatseb taotleda kõigi Aktsiate kauplemisele võtmist Nasdaq Riia First North turul (mis on mitmepoolne kauplemissüsteem, mitte reguleeritud turg). Eeldatav kuupäev, mil aktsiad võetakse First North turul kauplemisele lühinimega MDARA, on 10. november 2017 või sellele lähedane kuupäev.
C.7	Dividendipoliitika	Pakutavad Aktsiad annavad õiguse Seltsi poolt jaotatavatele dividendidele (kui dividende jaotatakse) 1. jaanuaril 2017 algava majandusaasta ja järgnevate majandusaastate eest. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga ei ole Seltsil ametlikku dividendipoliitikat ja puudub ka plaan selle kehtestamiseks tulevikus. Siiski plaanib juhtkond soovitada, et dividendidena jaotataks kuni 25% Seltsi kasumist, kuid puudub garantii, kas selliseid dividende tegelikult ka jaotatakse ja välja makstakse. Mis tahes otsus dividendide osas sõltub Seltsi tegelikest tulemustest ja tulevikuplaanidest. Lõplik otsus dividendide jaotamise kohta võetakse vastu üldkoosolekul Seltsi aktsionäride häälteenamusega.



Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
D.1	Peamised Seltsile või majandusharule omased riskid	BÄRIRISKID Konkurentsirisk. Grupp konkureerib pidevalt kohalike kaubamärkide ja suurte rahvusvaheliste kontsernidega, mis on juba orgaanilise kosmeetika turul või on sinna sisenemas. Suurematel konkurentidel on soodsam positsioon uurimis- ja arendustegevusse ning turundusse investeerimiseks ja agressiivsete hinnastrateegiate rakendamiseks. Trendide ja tarbijaelistuste risk. Kuna kosmeetikatööstuses toimuvad kiired muutused nii tarbijate eelistustes kui majandusharu trendides, võib nõudlus Grupi toodete järele väheneda, kui Grupp ei ole võimeline ära tundma ja kiirelt kohanema tarbijate eelistuste ja majandusharu trendidega. Turundus- ja kaubamärgi risk. Grupi toodete konkurentsivõime ja müügitulemused sõltuvad oluliselt Grupi võimest end edukalt turustada. Gruppi võivad ohustada ka Grupi ja tema toodetega seotud negatiivne informatsioon ja tagasiside, mis võivad sotsiaalmeedia kasvava populaarsuse tõttu kiiresti levida. Tooteohutuse, vastutuse ja tagasikutsumise risk. Grupi vastu võidakse esitada tootja vastutuse alaseid nõudeid, kui Grupi tooted avaldavad tarbijale kahjulikku mõju või arvatakse või väidetakse, et selline mõju esineb, olenemata sellest, kas toodet kasutati vastavalt juhendile või mitte. Tootmis- ja tarnimisriskid. Grupp toodab oma tooteid ise ja sõltub seega tõhusatest ja usaldusväärsetest tootmisprotsessidest ning on avatud tootmistevõimega seotud ootamatute sündmuste riskile. Lisaks sõltub Grupp toormaterjale tarnivatest kolmandatest osapooltest, teatud uurimis- ja arendusteenuste pakkujatest, renditud ruumidest ja muudest sisenditest. Hooajalisus. Grupi tooteid ei müüda eri aastaaegadel samades kogustes. Selline müügi ebaühtlane jaotumine nõuab tootmismahdade ja logistika põhjalikku planeerimist ja ka rahavoogudehoolikat haldamist, ning võib kaasa tuua likviidsus- ja kaubavaruprobleeme. E-kaubandus ja infosüsteemide risk. Grupi äritegevus ja müügikäive sõltuvad üha enam kõrgetasemelistest infotehnoloogia infrastruktuuridest ja digitaalsetest platvormidest. Makseprotsessi risk. Grupp toetub kolmandatele pooltele pakkumaks maksete töötlemise teenuseid ja aktsepteerib mitmete suuremate pankade poolt väljastatud kaartidega tehtavaid internetimakseid, ja ka makseid selliste platvormide nagu PayPal kaudu. Nende maksesüsteemide kasutamine hõlmab endas riske. Sõltuvus põhitöötajatest. Grupi edu sõltub pühendunud ja andekatest töötajatest ja nende jätkuvast lojaalsusest Grupile. Tiheda konkurentsi tingimustes peavad Grupi ühingud pidevalt püüdma värvata uusi kvalifitseeritud töötajaid ja motiveerida olemasolevat juhtkonda ja personali.

POLIITILISED, MAJANDUSLIKUD JA ÕIGUSLIKUD RISKID

Poliitilised riskid. Grupp müüb oma tooteid enam kui 25 riigis nii Euroopas kui Aasias ning on seega mõjutatud poliitilise keskkonna muutustest kõnealustes piirkondades.

Muudatused majanduskeskkonnas. Grupi tegevust mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused. Majanduskeskkonna mis tahes halvenemine riikides, kus Grupp tegutseb, võib avaldada Grupile otsest negatiivset mõju.

Regulatiivne risk. Kosmeetikatööstus on rangelt reguleeritud ning seda mõjutavad sagedased õiguslikud muudatused.

Keskkonna- ja ohutusriskid. Kosmeetikatööstuses tegutsevad ettevõtjad peavad järgima rangeid keskkonnananorme, mis mõjutavad nende tootmis-, turustamis- ja uurimistegevust ning üldist juhtimist.

Intellektuaalomandi kaitse. Grupp toetub suuresti intellektuaalsele omandile. Suutmatus kaitsta oma intellektuaalset omandit või teiste isikute intellektuaalse omandi õiguste rikkumine võib avaldada Grupile olulist negatiivset mõju.

Lepingulised riskid. Grupi tegevused sõltuvad Grupi poolt sõlmitud tehingute ja kokkulepete kehtivusest ja jõustatavusest, millest osasid võib mõjutada välisriigi õigus.

Tsiviil- ja haldusvastutuse risk. Grupi ühinguid, nagu teisigi äriühinguid, ähvardab võimalike kohtuvaidluse oht klientide ja koostööpartneritega ning Grupi suhtes võidakse läbi viia maksurevisjone või haldusmenetlusi, millega kaasnevad sellised ohud nagu trahvid ja ettekirjutused.

Omandistruktuuri risk. Seltsi kontrollivad ühiselt Uldis Iltners ja Lote Tisenkopfa-Iltner, kelle kombineeritud osalus Seltsis ületab 50% ja kes saavad Seltsile olulisel määral mõju avaldada. Pakkumise tulemusena võivad nimetatud aktsionärid kaotada oma enamusosaluse, kuid võivad sellegipoolest olla võimelised Seltsi sisuliselt kontrollima.

FINANTSRIISKID

Likviidsus- ja finantseerimisrisk. Likviidsus- ja finantseerimisrisk on seotud Grupi võimega täita õigeaegselt oma lepingulisi kohustusi ja suurendada või säilitada kapitali, mis on vajalik tema äritegevuse jaoks.

Tooraine hinnarisk. Kosmeetika tootmine ja seega ka Grupi tegevus sõltuvad suuresti toorainetest ja ressurssidest, mida on vaja toodete tootmiseks ja pakendamiseks.

Kindlustusrisk. Grupi kindlustuskaitse võib olla ebapiisav, et katta kõiki kahjusid, mis võivad tulevikus tekkida.

Grupisiseste tehingutega seotud maksuriskid. Grupi ühingud kauplevad omavahel, millega tüüpiliselt kaasneb negatiivsete maksutagajärgede oht.

Vastaspoole krediidirisk. Grupi turustajate või muude osapoolte suutmatus oma lepingulisi kohustusi täita võib kahjulikult mõjutada Grupi äritegevust.

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
D.3	Peamised aktsiatele omased riskid	Pakkumise tühistamine. Selts teeb kõik jõupingutused selleks, et pakkumine oleks edukas, kuid ei saa tagada Pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud Pakutavad Aktsiad. Lisaks on Seltsil on õigus Pakkumine tühistada, isegi kui see on edukas. Aktsia hind ja aktsiate piiratud likviidsus. Kuigi tehakse kõik jõupingutused, tagamaks, et Seltsi aktsiad võetakse kauplemisele Nasdaq First Northi (Riia) turul, ei saa Selts aktsiate kauplemisele võtmist tagada. Lisaks ei saa välistada, et pärast Pakkumist ei pruugi tekkida Seltsi aktsiatele aktiivset kauplemisturgu, ja isegi kui see tekib, see ei pruugi olla jätkusuutlik. Veelgi enam, väärtpaberiturg on oma olemuselt muutlik ja investeringud aktsiatesse võivad aja jooksul väärtuses tõusta ja langeda. Puudub garantii, et investor saab talle kuuluvad Seltsi aktsiad hea hinnaga müüa ja teenida kasumit või isegi Seltsi aktsiatesse investeeritud raha tagasi saada. Dividendide maksmine. Selts ei ole kohustatud regulaarselt dividende maksma ja ei anna ühtegi kinnitust tulevaste dividendide kohta. Osaluse lahjenemine. Kui Seltsi aktsiakapitali tulevikus suurendatakse ja emiteeritakse uusi Seltsi aktsiaid, võib iga Seltsi aktsionäri osalus lahjeneda. Maksuriskid. Aktsiatega tehtavatele tehingutele või dividendide saamisele kohalduvas maksukorralduses toimuvad negatiivsed muudatused võivad suurendada aktsionäride maksukoormust ja seega avaldada kahjulikku mõju Seltsi aktsiatesse tehtud investeringu tootlusele. Avaliku kauplemisega seotud täiendavad regulatsioonid ja nõuded. Pärast seda, kui Seltsi aktsiad võetakse kauplemisele First Northil, saab Seltsist avalik ettevõtte ja see peab kandma kulusid, mis on seotud juriidiliste, raamatupidamise ja muude funktsioonidega, mis polnud vajalikud, kui Seltsi aktsiatega avalikult ei kaubeldud. Asjakohase turuanalüüsi puudumine. Puudub kindlus selle kohta, et Seltsi kohta avaldatakse järjepidevalt (või üldse) asjakohast turuanalüüsi. Negatiivsed või puudulikud kolmandate osapoolte analüüsid võivad suure tõenäosusega avaldada negatiivset mõju Seltsi aktsiate turuhinnale ja likviidsusele.





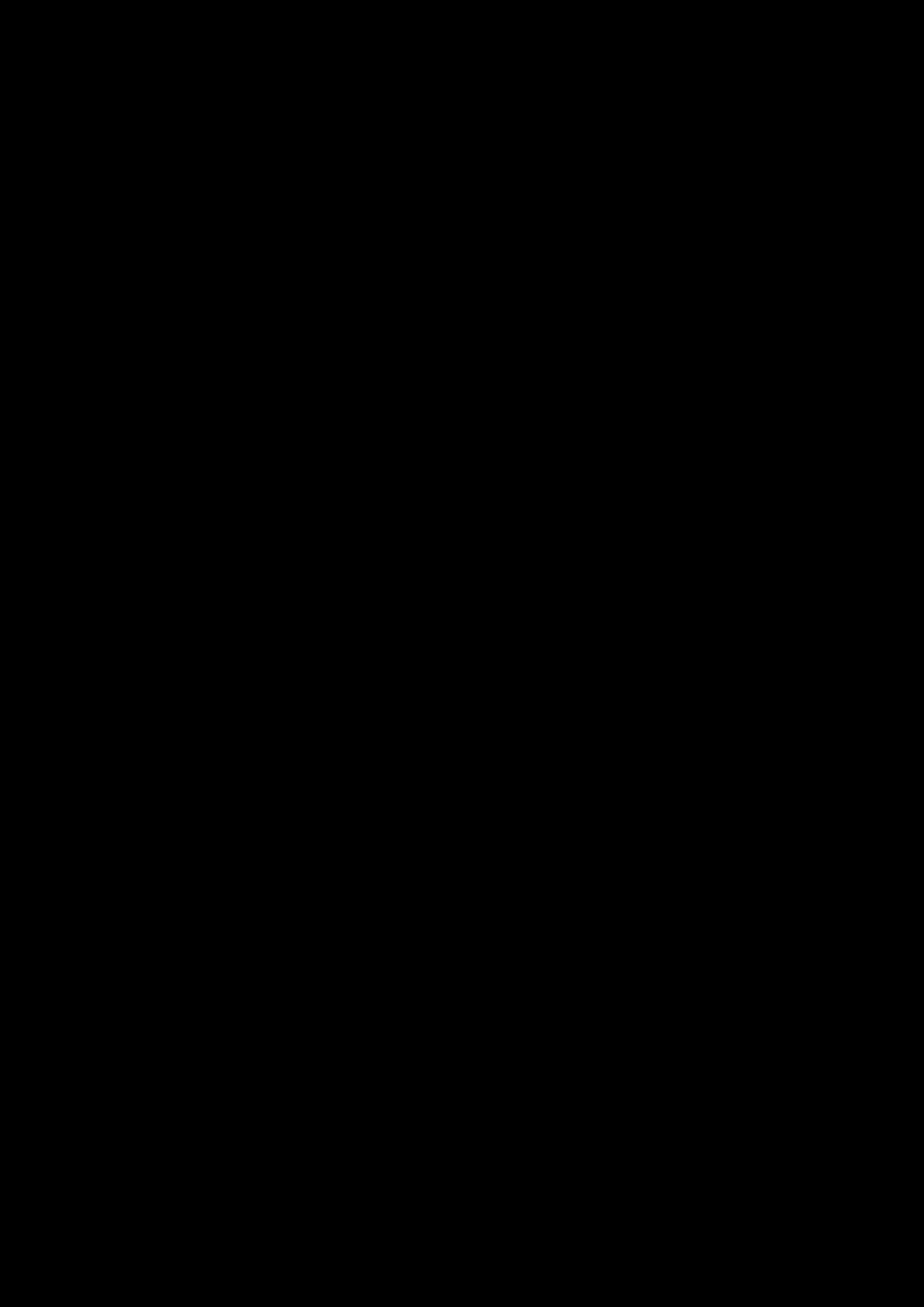
OSA E – PAKKUMINE

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
E.1	Puhastulu kokku. hinnang kogukulu kohta (sealhulgas hinnangulised investorilt nõutavad kulud)	Tingimusel, et Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad, sealhulgas ülemärkimise optsiooni alla kuuluvad täiendavad Pakutavad Aktsiad (kokku 530 442 aktsiat) märgitakse ning emiteeritakse Seltsi poolt, on Pakkumise kavandatav kogutulu 3,3 miljonit eurot. Pakkumisega otseselt seotud kulude suuruseks hinnatakse ligikaudu 0,3 miljonit eurot. Seega eeldusel, et kasutatakse ülemärkimise optsiooni, on pakkumise kavandatav puhastulu 3 miljonit eurot. Investoritelt Pakkumisega seotud kulusid ei nõuta.
E.2a	Pakkumise põhjused; tulude kasutamine; hinnanguline puhastulu summa	Selts kavatseb Pakkumise puhastulu kasutada peamiselt oma siseriikliku ja rahvusvahelise müügitegevuse laiendamise rahastamiseks. Laiendustegevus keskendub peamiselt e-kaubandusele ja hõlmab nii olemasolevaid kui uusi turge. Lisaks eeltoodule ei välista Selts, et Pakkumisest saadud tulusid võidakse kasutada võimalikes omandamistehingutes. Eeldusel, et Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad (kokku 530 442 aktsiat, sealhulgas ülemärkimise optsioon) märgitakse ning emiteeritakse Seltsi poolt, on Pakkumise puhastulu hinnanguliseks suuruseks 3 miljonit eurot.
E.3	Pakkumise tingimused	Pakkumise käigus pakutakse kuni 482 220 Pakutavat Aktsiat (mille arvu võib vastavalt ülemärkimise optsioonile suurendada 48 222 aktsia võrra kokku kuni 530 442 aktsiani) nimiväärtusega 0,10 eurot aktsia kohta avalikult jaeinvestoritele Lätis ja Eestis (Jaepakkumine), otse institutsioonilistele või kutselistele investoritele (Institutsionaalne pakkumine) ning otse individuaalselt identifitseeritud mitteinstitutsionaalsete ja mitte-kutselistele investoritele (Suunatud pakkumine). Institutsionaalne pakkumine ja Suunatud pakkumine ei ole avalikud ja need viiakse läbi toetudes asjakohastele eranditele jurisdiktsioonides, kus need läbi viiakse. Pakutavaid Aktsiaid ei pakuta avalikult muudes riikides peale Läti ja Eesti. Pakkumise hind on 6,25 eurot ühe Pakutava Aktsia kohta, millest 0,10 eurot on ühe Pakutava Aktsia nimiväärtus ja 6,15 eurot on ülekurss. Pakkumise hind on sama nii Institutsionaalsel ja Suunatud pakkumisel kui Jaepakkumisel. Pakkumise periood algab 16. oktoobril 2017 kell 09:00 Läti ja Eesti kohaliku aja järgi ja lõppeb 3. novembril 2017 kell 15:30 Läti ja Eesti kohaliku aja järgi. Selts koos Pakkumise koordinaatoriga (AS LHV Pank, edaspidi Pakkumise Koordinaator) otsustab ülemärkimise optsiooni kasutamise ja Pakutavate Aktsiate jaotamise üle pärast Pakkumise perioodi lõppu, s.t 6. novembril 2017 või sellele lähedasel kuupäeval. Pakutavate Aktsiate jaotamine Jaepakkumise, Institutsionaalse pakkumise ja Suunatud pakkumise vahel ei ole eelnevalt määratud ning selle üle otsustab Selts, konsulteerides Pakkumise Koordinaatoriga, vastavalt Prospektis kirjeldatud põhimõtetele, eesmärgiga saavutada jaotus, mis annab mõistliku eelise Jaeinvestoritele ja mis eelduslikult aitab kaasa aktsiate hinna stabiilsemale ja soodsamale arengule järelturul. Institutsionaalses pakkumises ja Suunatud pakkumises osalejatele jaotab Selts koos Pakkumise Koordinaatoriga Pakutavad Aktsiad vastavalt oma paremale äranägemisele. Jaepakkumises osalejatele jaotab Selts koos Pakkumise Koordinaatoriga Pakutavad Aktsiad järgmiselt: - võrdsetel asjaoludel koheldakse kõiki Jaepakkumises osalevaid investoreid võrdselt; - sõltuvalt Jaepakkumises osalevate investorite arvust ja üksikute investorite poolt märgitud Pakutavate Aktsiate arvust, võidakse kehtestada ühele investorile jaotatavate Pakutavate Aktsiate minimaalne ja maksimaalne arv; - jaotamise eesmärgiks on luua Seltsile kindel ja usaldusväärne investorite baas.

OSA E – PAKKUMINE

		Grupi juhtkonda mittekuuluvatele töötajatele antakse jaotamisel mõistlik eelis kuni teatud maksimaalse arvu aktsiateni, mille määrab Selts, konsulteerides Pakkumise Koordinaatoriga. Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse investorite väärtpaberikontodele 9. novembri 2017 või sellele lähedasel kuupäeval „ülekanne makse vastu“ meetodil, samaaegselt maksega vastavate Pakutavate Aktsiate eest tasumiseks. Pakkumise maksimaalne suurus on fikseeritud ja Pakkumise ülemärkimise korral Pakutavate Aktsiate arvu ei suurendata, välja arvatud ülemärkimise optsiooni piires, juhul kui vastavat optsiooni kasutatakse. Pakkumise alamärkimise korral võib Selts Pakutavate Aktsiate arvu vastavalt vähendada või Pakkumise tühistada. Selts jätab endale ka õiguse Pakkumine täielikult tühistada vastavalt oma paremale äranägemisele igal ajal kuni Pakkumise perioodi lõpuni. Selts kavatseb taotleda kõigi aktsiate kauplemisele võtmist Nasdaq Riia First North turul. Aktsiatega kauplemist kavatsetakse alustada 10. novembril 2017 või sellele lähedasel kuupäeval.
E.4	Emiteerimise / Pakkumise seisukohast olulised huvid	Seltsi juhtkonnale teadaolevalt ei ole Pakkumisega seotud isikutel Pakkumise seisukohast olulisi isiklikke huve. Seltsi juhtkond ei ole teadlik Pakkumisega seotud huvide konfliktidest.
E.5	Väärtpaberit müügiks pakkuva isiku või üksuse nimi. Võõrandamispiirangud: pooled; piirangu ajaline kestvus	Pakkumise läbiviijaks on Selts, keda nõustab Pakkumise Koordinaator. Pakkumise arveldamise lihtsustamise ja kiirendamise eesmärgil toimub arveldamine Pakkumise Koordinaatori kaudu. Pakkumise Koordinaator laenab Uldis Iltnersilt ja Lote Tisenkopfa-Iltnerelt (Seltsi praegused aktsionärid) vajaliku arvu aktsiaid ja kannab need olemasolevad aktsiad investoritele üle vastavalt Pakkumise jaotusreeglitele. Pakkumise Koordinaator kasutab seejärel Pakkumisest saadavat tulu talle emiteeritavate uute aktsiate eest maksmiseks ja tagastab sellised uued aktsiad Uldis Iltnersile ja Lote Tisenkopfa-Iltnerle koguses, mis vastab laenatud aktsiate arvule. Enne kui aktsiatega kauplemine algab, sõlmivad Pakkumise Koordinaator ja praegused põhiaktsionärid (Uldis Iltners, Lote Tisenkopfa-Iltner, SIA Sustainable Investments ja Zane Tamane, kellele kuulub kokku 87,59% kõigist Seltsi aktsiatest) võõrandamispiirangu kokkuleppe 360 päevaks alates kuupäevast, mil First Northil alustatakse kauplemist Seltsi aktsiatega. Lisaks nähakse ette võõrandamispiirangud aktsiate suhtes, mille Seltsi töötajad on omandavad või omandanud enne Pakkumise lõpuleviimist (kokku 15 000 aktsiat), 180 päevaks alates kuupäevast, mil First Northil alustatakse kauplemist Seltsi aktsiatega.
E.6	Kohene osaluse lahjendamine	Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsi aktsiate arv 3 214 800. Pakutavate Aktsiate arv on kuni 530 442 (sealhulgas ülemärkimise optsioon). Seega tõuseb Seltsi aktsiate arv pärast aktsiakapitali suurendamise edukat registreerimist kuni 3 745 242 aktsiani, eeldusel, et Pakutavate Aktsiate arv ei muutu. Seega lahjeneb Pakkumise eelne osalus Seltsis Pakkumise tulemusena kuni 14,2%, välja arvatud juhul, kui Seltsi aktsionär märgib ja talle jaotatakse Pakkumise käigus täiendavaid aktsiaid.
E.7	Investorilt nõutavate kulude hinnanguline suurus	Ei ole asjakohane; Selts ei nõua investorilt kulude kandmist. Investorid vastutavad ise oma kulude eest seoses Pakkumises osalemisega, milleks on eelkõige teenustasud, mida nõuavad finantsasutused, mille kaudu investorid märgivad Pakutavaid Aktsiaid.







www.madaracosmetics.com