IEGULDĪŠANA AS “MODA KAPITĀLS” OBLIGĀCIJĀS IR SAISTĪTA AR VAIRĀKIEM RISKIEM (skat 4.sadaļu). IESNIEDZOT PIETEIKUMU PAR OBLIGĀCIJU IEGĀDI IEGULDĪTĀJS APLIECINA, KA IR IEPAZINIES AR RISKA SADAĻU UN PROSPEKTU.

AS “Moda Kapitāls”
OBLIGĀCIJU PROSPEKTS

Finanšu instrumenti:	Obligācijas
ISIN:	LV0000801876
Finanšu instrumentu skaits:	2,300
Nominālvērtība:	EUR 1,000.00
Kopējā nominālvērtība:	EUR 2,300,000
Kupona likme:	Mainīga
Dzēšanas termiņš:	2020. gada 15. novembris

2015. gada 9.oktobris

Saturs

1. TERMINI UN SAĪSINĀJUMI 3

2. ATBILDĪGĀS PERSONAS 4

3. KOPSAVILKUMS 5

4. RISKA FAKTORI 10

5. INFORMĀCIJA PAR FINANŠU INSTRUMENTIEM 12

6. ĪPAŠIE NOSACĪJUMI 16

7. IEKĻAUŠANA TIRGŪ UN TIRDZNIECĪBAS NOTEIKUMI 19

8. PAPILDU INFORMĀCIJA 20

9. NODOKĻI LATVIJĀ 21

10. EMITENTS 22

11. UZŅĒMĒJDARBĪBAS APSKATS 24

12. GRUPAS STRUKTŪRA 28

13. INFORMĀCIJA PAR TENDENCĒM 28

14. PEĻŅAS PROGNOZES 28

15. EMITENTA PĀRVALDES INSTITŪCIJAS 28

16. AKCIONĀRI 29

17. VADĪBAS PRAKSE 29

18. FINANŠU INFORMĀCIJA PAR EMITENTA AKTĪVIEM UN PASĪVIEM, FINANSIĀLO STĀVOKLI, PEĻŅU UN ZAUDĒJUMIEM 30

19. NOZĪMĪGI LĪGUMI 34

20. TIESVEDĪBA UN ARBITRĀŽA 34

21. SABIEDRĪBAI PIEEJAMIE DOKUMENTI 34

PIELIKUMS A - AS “MODA KAPITĀLS” 2014. GADA PĀRSKATS 35

PIELIKUMS B - AS “MODA KAPITĀLS” 2013. GADA PĀRSKATS 35

PIELIKUMS C - AS “MODA KAPITĀLS” NEREVIDĒTS SAĪSINĀTAIS STARPPERIODA FINANŠU PĀRSKATS PAR PERIODU NO 01.01.2015. LĪDZ 30.06.2015 35

1. Termini un saīsinājumi

Aģents	:	Emitenta pilnvarota persona, kas ir piesaistīta veikt noteiktas funkcijas
Darba diena	:	Diena, kas Latvijas Republikā nav brīvdiena vai svētku diena un kad LCD un TARGET2 sistēma ir atvērti darījumu veikšanai
Emisijas noteikumi	:	Dokuments, saskaņā ar kuru tiek veikta Obligāciju emisija
Emitents	:	AS “Moda Kapitāls” (juridiskā adrese: Ganību dambis 40A-34, Rīga, LV-1005, Latvija)
EUR	:	Euro (Eiropas Monetārās Savienības dalībvalstu vienotā valūta)
FKTK	:	Finanšu un kapitāla tirgus komisija
Kupons	:	Procentu maksājums par Obligācijām
LCD	:	AS “Latvijas Centrālais depozitārijs” (juridiskā adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, Latvija)
LR	:	Latvijas Republika
Maksātnespējas gadījums	:	Prospekta 6.2. sadaļā “Maksātnespējas gadījums” minētie apstākļi
Nominālvērtība	:	Vienas Obligācijas nominālvērtība
NOR	:	AS “NASDAQ OMX Riga” (juridiskā adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, Latvija)
Normatīvie akti vai Likumdošana	:	Latvijas Republikā piemērojamie normatīvie akti, t.sk. NOR un LCD noteikumi
Obligācija	:	Parāda vērtspapīrs, ko izlaiž Emitents saskaņā ar Emisijas noteikumiem
Obligacionārs	:	Persona, kurai pieder viena vai vairākas Obligācijas
Potenciālais Ieguldītājs	:	Persona, kas apsver iespēju iegādāties vienu vai vairākas Obligācijas
Prospekts	:	Šis dokuments, uz kā pamata Obligācijas tiek iekļautas NOR Baltijas parāda vērtspapīru sarakstā
Saistītās personas	:	Prospekta 6.4. sadaļā “Ierobežojumi” minētās personas

2. Atbildīgās personas

Mēs, AS “Moda Kapitāls” valdes locekļi Ilvars Sirmais (p.k. 080470-11062) un Guntars Zvīnis (p.k. 100872-11811), apliecinām, ka, šim nolūkam veltot pietiekamu uzmanību, Prospektā iekļautā informācija ir patiesa, saskaņā ar faktiem un ka tajā nav izlaistas nekādas ziņas, kas varētu iespaidot tās nozīmi.

_____
Ilvars Sirmais

_____
Guntars Zvīnis

3. Kopsavilkums

<table>
<tr><th colspan="3">A. iedaļa. Ievads un brīdinājumi.</th></tr>
<tr><th colspan="2">Elements un prasība informācijas sniegšanai</th><th>Informācija</th></tr>
<tr><td>A.1</td><td>Brīdinājums ieguldītājiem</td><td>• Šis kopsavilkums 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 dalībvalstu tiesību aktiem var veidoties pienākums segt izmaksas par Prospekta tulkošanu pirms tiesas procesa uzsākšanas, civiltiesiskā atbildība tiek piemērota tikai tām personām, kas iesniegušas kopsavilkumu 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.</td></tr>
<tr><th colspan="3">B. iedaļa. Emitents un ikviens garantijas devējs</th></tr>
<tr><td>B.1</td><td>Emitenta juridiskais nosaukums un komercnosaukums</td><td>Akciju sabiedrība “Moda Kapitāls”.</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Emitenta atrašanas valsts un juridiskā forma, tiesību akti, saskaņā ar kuriem Emitents darbojas, un tā dibināšanas valsts</td><td>Emitenta nosaukums: akciju sabiedrība “Moda Kapitāls”.
Juridiskā forma: akciju sabiedrība, juridiskais statuss – juridiska persona.
Reģistrācijas datums un vieta: Latvijas Republikas Komercreģistrā 1997. gada 9. jūnijā.
Reģistrācijas numurs: 40003345861
Juridiskā adrese: Ganību dambis 40A-34, LV-1005, Rīga, Latvija.
Uzņēmuma dibināšanas valsts ir Latvijas Republika.
Galvenie normatīvie akti, kas reglamentē Emitenta darbību:
• Latvijas Republikas Civillikums, Komerclikums, Patērētāju tiesību aizsardzības likums.</td></tr>
<tr><td>B.3</td><td>Emitenta darījumu un galveno darbības jomu veidi un būtiskākie faktori</td><td>Emitenta galvenās darbības jomas ir īstermiņa kredītu izsniegšana pret kustamās un nekustamās mantas ķīlu, kā arī bez ķīlas.</td></tr>
<tr><td>B.4a</td><td>Nozīmīgākās jaunākās tendences, kas ietekmējušas Emitentu un nozari, kurā tas darbojas</td><td>Prospekta parakstīšanas brīdī Emitenta rīcībā nav informācijas par jebkādām jaunākām tendencēm, kas negatīvi ir ietekmējušas Emitentu vai kreditēšanas nozares darbību.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Informācija par visām apzinātajām tendencēm, kas ietekmējušas Emitentu un nozari, kurā tas darbojas</td><td>Prospekta parakstīšanas brīdī Emitenta rīcībā nav informācijas par jebkādām identificētām apzinātajām tendencēm, kas negatīvi ir ietekmējušas Emitentu vai kreditēšanas nozares darbību.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Emitenta dalība koncernā</td><td>Emitents nav koncerna dalībnieks.</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>B.6</td><td>Emitenta galvenie akcionāri</td><td>
<table>
<tr><th>Vārds, uzvārds</th><th>Akciju skaits</th><th>% no kopskaita</th></tr>
<tr><td>Andris Banders</td><td>885</td><td>14.75 %</td></tr>
<tr><td>SIA “MK Investīcijas“</td><td>885</td><td>4.75 %</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Ilvars Sirmais	1485	24.75 %
Verners Skrastiņš	1260	21.0 %
Guntars Zvīnis	1485	24.75 %

Vienas daļas nominālvērtība ir LVL 50.00.

Prospekta parakstīšanas brīdī Emitenta rīcībā nav informācijas par jebkādām vienošanām, kuru izpilde varētu izraisīt izmaiņas Emitenta kontrolē.

B.7 Būtiskākā iepriekšējā finanšu informācija

Emitenta finanšu stāvokļa pārskats uz 2012., 2013. un 2014. gada un 2015.g. jūnija beigām, EUR.

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
Ilgtermiņa ieguldījumi				
Nemateriālie ieguldījumi	47,540	43,827	22,675	6,641
Pamatlīdzekļi	763,409	792,171	740,343	698,233
Pārējie ilgtermiņa ieguldījumi	142	142	142	142
Ilgtermiņa ieguldījumi kopā	811,091	836,140	763,160	705,016
Apgrozāmie līdzekļi				
Krājumi	619,571	711,407	1,003,405	895,114
Aizdevumi un pircēju parādi	2,649,329	2,581,066	2,536,875	2,667,605
Pārējie apgrozāmie līdzekļi	151,976	163,152	42,720	38,506
Uzņēmuma ienākuma nodoklis	7,501	7,445	6,436	1,600
Nauda un naudas ekvivalenti	121,425	312,423	75,422	142,838
Apgrozāmie līdzekļi kopā	3,549,802	3,775,493	3,664,858	3,745,663
Aktīvi kopā	4,360,894	4,611,633	4,428,018	4,450,679
Pašu kapitāls				
Akciju kapitāls	426,862	426,862	426,862	426,862
Ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve	133,288	133,288	133,288	133,288
Nesadalītā peļņa/(uzkrātie zaudējumi)	70,064	1,513	(129,479)	(179,484)
Pašu kapitāls kopā	630,213	561,663	430,671	380,666
Saistības				
Ilgtermiņa saistības				
Aizņēmumi	2,999,585	3,324,365	52,862	32,466
Atliktā nodokļa saistības	52,208	54,069	23,172	14,758
Ilgtermiņa saistības kopā	3,051,793	3,378,434	76,034	47,224
Īstermiņa saistības				
Aizņēmumi	488,657	448,841	3,797,652	3,884,825
Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem	190,231	222,695	123,661	137,964
Īstermiņa saistības kopā	678,889	671,536	3,921,313	4,022,789
Saistības kopā	3,730,682	4,049,970	3,997,347	4,070,013
Pašu kapitāls un saistības kopā	4,360,894	4,611,633	4,428,018	4,450,679

<table>
<tr><td></td><td></td><td>Emitenta apvienoto ienākumu pārskats par 2012., 2013. un 2014. gadiem, kā arī par 2014. un 2015.g. 6 mēnešiem.
<table>
<tr><th></th><th>2012</th><th>2013</th><th>2014</th><th>6M 2014</th><th>6M 2015</th></tr>
<tr><td>Neto apgrozījums</td><td>1,601,636</td><td>1,505,794</td><td>1,090,211</td><td>418,886</td><td>456,709</td></tr>
<tr><td>Finanšu ieņēmumi</td><td>1,504,145</td><td>1,466,999</td><td>1,427,100</td><td>697,508</td><td>679,796</td></tr>
<tr><td>Pārdoto preču izmaksas</td><td>(1,415,005)</td><td>(1,251,476)</td><td>(890,017)</td><td>(301,442)</td><td>(368,127)</td></tr>
<tr><td>Finanšu izmaksas</td><td>(353,861)</td><td>(383,710)</td><td>(416,513)</td><td>(203,114)</td><td>(214,290)</td></tr>
<tr><td>Bruto peļņa</td><td>1,336,915</td><td>1,337,607</td><td>1,210,781</td><td>611,838</td><td>554,088</td></tr>
<tr><td>Pārdošanas izmaksas</td><td>(820,436)</td><td>(903,736)</td><td>(919,464)</td><td>(477,475)</td><td>(435,845)</td></tr>
<tr><td>Administrācijas izmaksas</td><td>(364,818)</td><td>(362,355)</td><td>(369,704)</td><td>(179,202)</td><td>(190,440)</td></tr>
<tr><td>Pārējie ieņēmumi</td><td>14,867</td><td>29,124</td><td>24,563</td><td>10,715</td><td>16,069</td></tr>
<tr><td>Pārējie izdevumi</td><td>(27,809)</td><td>(70,963)</td><td>(108,065)</td><td>(23,152)</td><td>(2,291)</td></tr>
<tr><td>Peļņa vai zaudējumi pirms ienākuma nodokļa</td><td>138,719</td><td>29,677</td><td>(161,889)</td><td>(57,276)</td><td>(58,419)</td></tr>
<tr><td>Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata gadu</td><td>(6,933)</td><td>(5,741)</td><td>30,897</td><td>(2,570)</td><td>8,414</td></tr>
<tr><td>Neto peļņa vai zaudējumi</td><td>131,785</td><td>23,936</td><td>(130,992)</td><td>(59,846)</td><td>(50,005)</td></tr>
<tr><td>Citi ienākumi/(zaudējumi)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Kopējie ienākumi</td><td>131,785</td><td>23,936</td><td>(130,992)</td><td>(59,846)</td><td>(50,005)</td></tr>
</table>

Emitenta bilance un peļņas vai zaudējumu aprēķini ir ņemti no revidētajiem finanšu pārskatiem par 2013. un 2014. gadiem.

Kopš pēdējā auditētā finanšu pārskata publicēšanas Emitenta finanšu stāvoklis vai darbības rezultāti nav pasliktinājušies. Emitentam nav zināmi nekādi faktori, pieprasījumi, saistības vai notikumi, kas spētu nākotnē būtiski ietekmēt Emitenta finanšu stāvokli vai darbības rezultātus.</td></tr>
<tr><td>B.8</td><td>Būtiskāka standarta finanšu informācija par Emitentu</td><td>
<table>
<tr><td></td><td>2012</td><td>2013</td><td>2014</td><td>6M 2015</td></tr>
<tr><td>Neto apgrozījums un finanšu ieņēmumi</td><td>3,105,781</td><td>2,972,793</td><td>2,517,311</td><td>1,136,505</td></tr>
<tr><td>Peļņa vai zaudējumi pirms ienākuma nodokļa</td><td>138,719</td><td>29,677</td><td>(161,889)</td><td>(58,419)</td></tr>
<tr><td>Aizdevumi un pircēju parādi</td><td>2,649,329</td><td>2,667,389</td><td>2,536,875</td><td>2,667,605</td></tr>
<tr><td>Aktīvi kopā</td><td>4,360,894</td><td>4,611,633</td><td>4,428,018</td><td>4,450,679</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Peļņas prognoze vai novērtējums</td><td>Nav veikta peļņas prognoze.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Ierunas finanšu informācijas revīzijas ziņojumā</td><td>2014. finanšu gada pārskata revīzijas ziņojumā nav bijušas ierunas.</td></tr>
<tr><td>B.11</td><td>Emitenta pašu kapitāls</td><td>Uz 2015. gada 30. jūniju Emitenta pašu kapitāls bija EUR 380,666.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Prognozes par Emitentu</td><td>Prognozēs par Emitentu nav būtisku negatīvu pārmaiņu pēc pēdējo revidēto finanšu pārskatu publicēšanas.</td></tr>
<tr><td>B.13</td><td>Būtiski notikumi Emitenta maksātnespējas novērtēšanai</td><td>Pēdējā laikā nav konstatēti kādi notikumi saistībā ar Emitentu, kas ir būtiski Emitenta maksātnespējas novērtēšanai.</td></tr>
<tr><td>B.14</td><td>Emitenta atkarība</td><td>Nepiemēro, jo Emitents nav koncerna dalībnieks.</td></tr>
<tr><td>B.15</td><td>Emitenta galvenās darbības jomas</td><td>Emitenta galvenās darbības jomas ir privātpersonu nodrošināta un nenodrošināta kreditēšana, preču tirdzniecība.</td></tr>
<tr><td>B.16</td><td>Kontrole pār</td><td>Nevienam no Emitenta akcionāriem nav kontroles pār Emitentu.</td></tr>
</table>

	emitentu	
B.17	Kredītvērtējumi	Emitentam un emitējamajām Obligācijām šobrīd nav piešķirti nekādi kredītspējas reitingi (kredītvērtējumi).
	B.18 – B.50	Nepiemēro.
C. iedaļa. Vērtspapīri		
C.1	Vērtspapīru veids un kategorija, ISIN	Obligācijas ir uzrādītāja parāda vērtspapīri bez nodrošinājuma un bez atsavināšanas ierobežojumiem. LCD iegrāmatos Obligāciju emisiju un piešķirs tai starptautisko vērtspapīru identifikācijas numuru (ISIN), kā arī veiks emitēto Obligāciju uzskaiti.
C.2	Vērtspapīru emisijas valūta	EUR
C.3	Informācija par akcijām	Nepiemēro.
C.4	Ar akcijām saistītas tiesības	Nepiemēro.
C.5	Ierobežojumi brīvai vērtspapīru pārvedamībai	Obligācijas ir dematerializēti uzrādītāja vērtspapīri bez atsavināšanas ierobežojumiem.
C.6	Emitējamo akciju iekļaušana regulētajā tirgū	Nepiemēro.
C.7	Dividenžu politika	Nepiemēro.
C.8, C.9	No Obligācijām izrietošas tiesības	Obligacionāriem ir tiesības saņemt Kupona un Pamatsummas maksājumus atbilstoši Prospektā paredzētajai kārtībai. Kuponu (procentu) likme ir mainīga un tā tiek pārskatīta reizi gadā. Procentu maksājumi sākas 2015. gada 15. novembrī un tiek veikti reiz ceturksnī. Obligāciju dzēšanas termiņš ir 2020. gada 15.novembris, pamatsumma tiek atmaksāta vienā maksājumā termiņa beigās. Pirms Obligāciju dzēšanas datuma Emitentam ir tiesības dzēst Obligācijas (*call option*) katra Kupona maksāšanas datumā par cenu, kas ir vienāda ar 100% no Nominālvērtības. Minimālā Obligāciju dzēšanas vērtība ir EUR 1.00 (viens euro nulle centi) par katru Obligāciju, bet maksimālais EUR 1,000.00 (viens tūkstotis euro nulle centi). Emitents jebkurā Darba dienā var dzēst visas vai daļu no Obligācijām, ko tas ir iegādājies otrreizējā tirgū. Ja Emitents atpērk Obligācijas otrreizējā tirgū un pieņem lēmumu dzēst Obligācijas pirms termiņa, Emitents par to paziņos Obligacionāriem vismaz 10 Darba dienas pirms Obligāciju dzēšanas datuma, publicējot attiecīgu informāciju NOR informācijas sistēmā vai tieši Obligacionāriem, ja Obligācijas nebūs iekļautas regulētajā tirgū. Obligāciju emisijas ietvaros nav paredzēts, bet tajā pašā laikā arī nav ierobežotas Obligacionāru tiesības veidot un/vai pilnvarot organizāciju/personu, kas pārstāv visu Obligacionāru vai tā daļas likumiskās intereses.
C.10	Vērtspapīru procentu maksājums, kas balstīts uz atvasinātiem finanšu instrumentiem	Nepiemēro.
C.11	Obligāciju iekļaušana regulētajā tirgū	Emitents plāno visas emitētās un Ieguldītājiem izvietotās Obligācijas iekļaut NOR regulētajā tirgū, nodrošinot to publisko apgrozību.
C.12	Emisijas minimālā nominālvērtība	Vienas Obligācijas nominālvērtība – EUR 1,000 (viens tūkstotis euro). Uz Prospekta ieniegšanas brīdi FKTK 2015.gada 21.septembrī tika emitētas 2,300 Obligācijas. Emitentam ir tiesības emitēt papildus 1,700 Obligācijas līdz 2020.gada 1.novembrim.
	C.13 – C.22	Nepiemēro.
D. iedaļa. Riski		

D.1, D.2	Būtiskākā informācija par būtiskākajiem riskiem, kas ir raksturīgi Emitentam	Obligacionārs, veicot ieguldījumu Obligācijās, uzņemas noteiktus finanšu riskus. Šie riski ir saistīti gan ar aizdevuma ņēmēju finanšu stāvokli, gan arī ar Obligāciju un vērtspapīru tirgus situāciju Latvijā. Emitents savu darbību veic, ņemot vērā pārdomātu riska vadību, kas ir vērsta uz ierobežotu risku uzņemšanos visos galvenajos darbības virzienos. Emitenta uzņēmējdarbība ir saistītā ar šādiem riskiem: makroekonomikas risks, nozares risks, juridiskais un biznesa risks un operacionālais risks.
D.3	Būtiskākā informācija par būtiskākajiem riskiem, kas ir raksturīgi Obligācijām	Ieguldot līdzekļus Obligācijās, ieguldītāji uzņemas šādus ar parāda vērtspapīriem saistītos riskus: 1) var nebūt iespējas pārdot Obligācijas otrreizējā tirgū; 2) līdz emisijas dzēšanas brīdim cena otrreizējā tirgū var būt zemāka par Obligāciju nominālvērtību; 3) var mainīties normatīvie akti, kas regulē nodokļu likmes un nodokļu maksāšanas kārtību un kas var negatīvi ietekmēt ienesīgumu no Obligācijām; 4) var samazināties Kupona gada likme.
D.4 – D.6		Nepiemēro.
E. iedaļa. Piedāvājums		
E.1 – E.2a		Nepiemēro.
E.2b	Obligāciju piedāvājuma iemesli un ieņēmumu izmantošana	Obligāciju emisija tiek veikta, lai refinansētu iepriekš emitēto obligāciju laidienu (ISIN LV0000800878), un apgrozāmo līdzekļu piesaistei AS “Moda Kapitāls” saimnieciskās darbības veikšanai.
E.3	Obligāciju piedāvājuma nosacījumi	Nepiemēro.
E.4	Konfliktējošas intereses	Emitenta rīcībā nav informācijas par iespējamiem interešu konfliktiem saistībā ar Obligāciju emisiju.
E.5 – E.6		Nepiemēro.
E.7	Ieguldītāja izdevumi	Visus ar Obligāciju iegādi un glabāšanu saistītos izdevumus sedz ieguldītājs atbilstoši kredītiestādes vai ieguldījumu pakalpojuma sniedzēja, caur kuru ieguldītājs veic Obligāciju iegādi un glabāšanu, cenrādim. Emitentam nav pienākuma kompensēt ieguldītāja radušos izdevumus. Ieguldītājam var rasties ar Obligācijām saistītas papildus nodokļu nomaksas saistības atkarībā no ieguldītāja valsts rezidences. Emitents ieturēs nodokļus no Kupona maksājumiem atbilstoši Prospektam.

4. Riska faktori

4.1. Svarīga piezīme

Šajā sadaļā uzskaitītie riski var samazināt AS “Moda Kapitāls” spēju izpildīt savas saistības un vissliktākajā gadījumā var izraisīt tās maksātnespēju. Obligacionāriem jāņem vērā, ka Obligācijas nav nodrošinātas ar ķīlu un ka trešās personas nav galvojušas par Obligācijām un ar tām saistītajiem Kuponu maksājumiem. Šajā sadaļā var nebūt uzskaitīti visi potenciālie riski, kas var ietekmēt AS “Moda Kapitāls”.

4.2. Ar Latviju saistītie riski

AS “Moda Kapitāls” veic uzņēmējdarbību tikai Latvijā un lielākā daļa no riskiem, kas to ietekmē, ir saistīti ar vispārīgo ekonomisko stāvokli valstī un normatīvajiem aktiem, kurus pieņem LR Saeima, LR Ministru Kabinets vai attiecīgās pašvaldības, kur AS “Moda Kapitāls” pieder aktīvi.

4.2.1. Makroekonomika

Kopš 2010. gada Latvijas tautsaimniecībā ir novērota mērena izaugsme. Iekšzemes kopprodukta ikgadējais reālais pieaugums ir bijis robežās no -2.9% līdz 5%. Tajā pat laikā patēriņa cenu pieaugums bija no -4.2% (deflācija) līdz 5% gadā, bet bezdarba līmenis samazinājās no 18.7% 2010.gadā līdz 10.2% 2015.g. 1.ceturksnī.
Latvijas valsts kredītreitingi, kurus ir piešķīrušas vadošās starptautiskās aģentūras - *Moody’s Investors Service*, *Standard & Poor’s* un *Fitch Ratings*, vairākas reizes tika paaugstināti un pašlaik to nākotnes vērtējums (*outlook*) ir stabils (pēc *Moody’s*, *Standard & Poor’s* un *Fitch* vērtējuma).

4.2.2. Nozares tiesiskais regulējums

Fizisko personu kreditēšanu Latvijā regulē Patērētāju tiesību aizsardzības likums. AS “Moda Kapitāls” galvenokārt izsniedz kredītus pret ķīlu, tāpēc grozījumi Patērētāju tiesību aizsardzības likumā, kas stāsies spēkā 2016.gada 1.janvārī to būtiski neietekmēs. Ieguldītājiem jāņem vērā, ka nākotnē var tikt pieņemti jauni vai var tikt grozīti esošie nozari regulējošie tiesību akti, kas var negatīvi ietekmēt Emitenta darbību.

AS “Moda Kapitāls” ir saņēmusi Patērētāju tiesību aizsardzības centra speciālo atļauju (licenci), kas tiek pagarināta katru gadu. Pastāv risks, ka Emitents nevarēs pagarināt licenci, kas neļaus izsniegt jaunus aizdevumus, taču Emitentam saglabāsies tiesības saņemt jau izsniegtos kredītus, t.sk. procentus, līgumsodus un citus līgumos ar klientiem paredzētos maksājumus.

4.2.3. Konkurences risks

Kopš Latvijā tiek licencēta fizisko personu kreditēšana, ir samazinājies aizdevēju skaits, taču vienlaicīgi lielākie no nozares pārstāvjiem ir spējuši nostiprināt savas tirgus daļas. Liela daļa no kreditētājiem ir specializējušies kādā nišā, kas ir saistīta ar klientu apkalpošanas veidu (internetā vai birojā), ķīlas veidu (nekustamais īpašums, transporta līdzeklis, rokas ķīla vai bez ķīlas), ģeogrāfisko atrašanās vietu. AS “Moda Kapitāls” darbojas lielākajās pilsētās ārpus Rīgas un aizdod pret kustamās un nekustamās mantas ķīlu, kā arī izsniedz īstermiņa aizdevumus bez ķīlas. Uzņēmuma vadība uzskata, ka galvenie konkurenti ir līdzīga profila lombardi. Ja konkurence Emitenta izvēlētajā klientu segmentā palielināsies, uzņēmumam var nākties samazināt procentu likmes aizdevumiem vai piedāvāt labvēlīgākus nosacījumus, kas var pasliktināt Emitenta likviditāti un maksātspēju.

AS “Moda Kapitāls” vadībai ir vairāk kā 15 gadu pieredze, un līdz šim tā ir varējusi operatīvi pielāgoties tirgus izmaiņām.

4.2.4. Refinansēšanās risks

Uz 2014.g. beigām AS “Moda Kapitāls” pasīvi bija EUR 4.4 miljoni, no kuriem EUR 3.8 miljoni sastādīja īstermiņa aizņēmumi. Lielākā daļa no aizņemtā kapitāla ir obligācijas (ISIN LV0000800878) ar dzēšanas termiņu šī gada oktobrī. Emitenta vadība pārrunā ar esošiem un potenciālajiem obligacionāriem Obligāciju emisiju, lai ar to pilnībā aizvietotu obligācijas (ISIN LV0000800878). Uz Prospekta parakstīšanas brīdi Emitents ir emitējis Obligācijas EUR 2,300,000 apjomā. Ja Emitents to nespēs refinansēt pilnā apmērā, Emitents pats vai kāds no obligacionāriem var iniciēt maksātnespējas procesu.
Jaunā Obligāciju emisija arī nākotnē aizņems būtisku daļu no Emitenta pasīviem, tāpēc pastāv risks, ka Obligacionāri varētu atteikt 2020. gadā refinansēt emisiju uz pieņemamajiem nosacījumiem.

4.2.5. Atkarība no vadošajiem darbiniekiem

AS “Moda Kapitāls” tālākie panākumi būs daļēji atkarīgi no tās spējas piesaistīt, saglabāt un motivēt augsti kvalificētu un pieredzējušu personālu. Konkurence par personālu ar attiecīgajām iemaņām un pieredzi Latvijā ir pietiekoši liela. Ja AS “Moda Kapitāls” nespēs saglabāt vadošos darbiniekus un nespēs savlaicīgi piesaistīt jaunus pieredzējušus darbiniekus, tā uzņēmējdarbības rezultāti var tikt negatīvi ietekmēti.

4.2.6. Akcionāri

AS “Moda Kapitāls” akcionāri ir viena juridiskā un četras privātpersonas, kopā kontrolējot 100% sabiedrības akciju. Ņemot vērā šādu īpašnieku sastāvu, akcionāri var būtiski ietekmēt sabiedrības darbību visos jautājumos, kuros ir nepieciešams akcionāru lēmums. Ja radīsies situācija, kas nav atrunāta Prospektā un kur īpašnieku intereses nesakritīs ar Obligacionāru interesēm, Obligacionāru intereses šādā konfliktā var netikt ņemtas vērā, jo akcionāri var pieņemt lēmumus pretēji Obligacionāru interesēm.

4.2.7. Operacionālie riski

Operacionālais risks ir iespēja ciest zaudējumus saistībā ar nepietiekamiem vai neveiksmīgiem iekšējiem procesiem, personāla darbību, sistēmām vai ārējiem apstākļiem. Rūpīga personāla atlase, precīzi amata pienākumu apraksti, pienākumu sadalīšana, kā arī akcionāru tieša iesaistīšanās uzņēmuma vadībā ļauj sabiedrībai samazināt operacionālos riskus.

4.3. Riski saistībā ar Obligācijām

4.3.1. Kupona maiņas risks

Kupona gada likme par Obligācijām ir mainīga un tā ir atkarīga no pašu kapitāla īpatsvara bilancē. Šis koeficients tiek pārskatīts reizi gadā pēc revidēto finanšu pārskatu publicēšanas. Obligacionāriem jāņem vērā, ka pašu kapitāla apmēru var ietekmēt vairāki faktori – jaunu akciju emisija, tīrā peļņa, dividenžu maksājumi, nekustamo īpašumu pārvērtēšanas rezerve. Tāpat arī var atšķirties dati nerevidētajos finanšu pārskatos, kas tiek publicēti divu mēnešu laikā no finanšu gada beigām, no revidētajos, ko Emitents publicēs četru mēnešu laikā no finanšu gada beigām.

4.3.2. Likviditātes risks

Lai gan Obligācijas ir paredzēts iekļaut NOR Baltijas parāda vērtspapīru sarakstā, ne Emitents, ne kāda cita persona negarantē Obligāciju minimālo likviditāti. Obligacionāriem vajadzētu ņemt vērā, ka var pastāvēt grūtības pārdot Obligācijas otrreizējā tirgū.

4.3.3. Cenas risks

Obligācijas tiks dzēstas par to nominālvērtību, taču otrreizējā tirgū to cena var būtiski mainīties. Ne Emitents, ne kāda cita persona neapņemas uzturēt noteiktu cenu līmeni.

4.3.4. Nodokļu risks

Emitents par Obligācijām ieturēs nodokļu atbilstoši spēkā esošajiem tiesību aktiem. Nodokļu apmērs un tā ieturēšanas brīdis un kārtība var mainīties. Emitentam nav pienākums kompensēt nodokļu izmaiņu rezultātā Obligacionāru iespējamos zaudējumus.

5. Informācija par finanšu instrumentiem

5.1. Emisijas iemesli

Obligāciju emisija tika veikta, lai refinansētu iepriekš emitēto obligāciju laidienu (ISIN LV0000800878), un apgrozāmo līdzekļu piesaistei AS “Moda Kapitāls” saimnieciskās darbības veikšanai.

5.2. Pamatinformācija

AS “Moda Kapitāls” Obligācijas ir uzrādītāja parāda vērtspapīri, kuros ir nostiprinātas tās parāda saistības. Jebkura persona, kuras finanšu instrumentu kontā ir Obligācijas, ir tiesīga saņemt Kuponus un Nominālvērtības maksājumu termiņa beigās.

Tika emitētas 2,300 (divi tūkstoši trīs simti) Obligāciju ar Nominālvērtību EUR 1,000.00 (viens tūkstotis euro nulle centi) apmērā un par kopējo summu EUR 2,300,000.00 (divi miljoni trīs simti tūkstoši euro nulle centi).

Obligāciju emisijas ISIN (starptautiskais vērtspapīru identificēšanas numurs), ko piešķīra LCD, ir LV0000801876.

Uz Prospekta ieniegšanas brīdi FKTK 2015.gada 9.oktobrī tika emitētas 2,300 (divi tūkstoši trīs simti) Obligāciju. Emitentam ir tiesības emitēt papildus 1,700 (viens tūkstotis septiņi simti) Obligācijas līdz 2020.gada 1.novembrim par cenu 100% no Nominālvērtības plus uzkrātais kupons uz norēķinu dienu.

5.3. Normatīvie akti

Obligāciju emisija tiks veikta saskaņā ar Komerclikumu, Finanšu instrumentu tirgus likumu, LCD noteikumiem un citiem spēkā esošiem LR normatīvajiem aktiem.

Visi ar Obligācijām saistītie strīdi tiks risināti LR tiesās saskaņā ar LR normatīvajiem aktiem. Emitents ir parakstījis Prospektu latviešu valodā un jebkādi Prospekta tulkojumi citā valodā ir neoficiāli un veikti tikai un vienīgi ieguldītāju ērtībai. Strīdu izskatīšanas gadījumā Prospekta normu interpretācija latviešu valodā ir prioritāra pār tulkojumiem citā valodā.

5.4. Finanšu instrumentu forma un uzskaite

Obligācijas ir uzrādītāja parāda vērtspapīri dematerializētā veidā. Emisija tiks iegrāmatota Latvijas Centrālajā depozitārijā, kas veiks Obligāciju uzskaiti.

5.5. Finanšu instrumentu emisijas valūta

Obligāciju valūta ir euro.

5.6. Obligāciju nodrošinājums

Obligācijas ir vienlīdzīgas ar citiem Emitenta nenodrošinātajiem aizņēmumiem. Emitenta maksātnespējas gadījumā Obligacionāriem ir tādas pašas tiesības saņemt savu ieguldījumu kā citiem attiecīgās grupas kreditoriem saskaņā ar piemērojamajiem normatīvajiem aktiem. Nepastāv līgumi vai citi darījumu dokumenti, kas pakārtotu Obligacionāru prasības citām Emitenta nenodrošinātajām saistībām.

Obligacionāriem ir jāņem vērā, ka Emitentam var būt nodrošināti aizņēmumi no trešām personām, tāpēc tā likvidācijas gadījumā Obligacionāru prasības var netikt pilnībā apmierinātas.

5.7. Tiesības un ierobežojumi, kas ir saistīti ar finanšu instrumentiem

Ikvienam Obligacionāram ir tiesības saņemt Kuponu un Nominālvērtības maksājumus Prospekta 5.8. “Kuponu procentu izmaksas noteikumi” un 5.9. “Obligāciju dzēšana” sadaļās noteiktajā kārtībā, kā arī izmantot citas Prospektā un LR tiesību aktos nostiprinātās tiesības.

5.8. Kuponu procentu izmaksas noteikumi

Obligāciju Kupona gada likme ir mainīga un tiek pārskatīta reizi gadā. Kupona gada likme tiks aprēķināta ņemot vērā revidētos finanšu datus par iepriekšējo kalendāro gadu:

- Ja pašu kapitāla attiecība pret aktīviem ir mazāka vai vienāda ar 12.5%, tad Kupona gada likme ir 12%;
- Ja pašu kapitāla attiecība pret aktīviem ir lielāka par 12.5%, bet mazāka vai vienāda ar 15%, tad Kupona gada likme ir 11%;
- Ja pašu kapitāla attiecība pret aktīviem ir lielāka par 15%, bet mazāka vai vienāda ar 17.5%, tad Kupona gada likme ir 10%;
- Ja pašu kapitāla attiecība pret aktīviem ir lielāka par 17.5%, bet mazāka vai vienāda ar 20%, tad Kupona gada likme ir 9%;
- Ja pašu kapitāla attiecība pret aktīviem ir lielāka par 20%, tad Kupona gada likme ir 8%;

Emitents līdz katra gada 10.maijam aprēķinās un paziņos Kupona gada likmi nākošajam periodam. Emitents Kupona gada likmi paziņos Obligacionāriem, publicējot attiecīgu informāciju NOR informācijas sistēmā vai tieši Obligacionāriem, ja Obligācijas vēl nebūs iekļautas regulētajā tirgū. Emitents nekavējoties informēs LCD tiklīdz būs aprēķinājis jaunu Kupona gada likmi.

Pirmajam periodam no 2015.gada 15.septembra līdz 2016.gada 15.maijam Kupona gada likme ir noteikta 12% apmērā. Ja Emitents nav publicējis revidēto gada pārskatu par iepriekšējo kalendāro gadu vai aprēķinājis vai paziņojis Kupona gada likmi, Kupona gada likme nākošajam periodam ir vienāda ar iepriekšējā perioda Kupona gada likmi.

Kupona maksājumi tiek veikti reizi ceturksnī – 15. novembrī, 15. februārī, 15. maijā un 15. augustā. Pirmais Kupona maksājums tiks veikts 2015. gada 15. novembrī,

pēdējais – 2020. gada 15. augustā. Kupona aprēķina datums ir 5. (piektā) Darba diena pirms Kupona maksājuma datuma. Emitents noteiks Obligacionāru sarakstu Kupona aprēķina datumā.

Emitents Kupona izmaksu veiks ar LCD starpniecību un saskaņā ar spēkā esošajiem LCD noteikumiem, kas regulē ienākuma no parāda vērtspapīriem izmaksas kārtību. Prospekta sagatavošanas dienā piemērojamie LCD noteikumi ir LCD noteikumi Nr. 8 “Par dividenžu, procentu, pamatsummas un citu ienākumu izmaksu”.

Ja Kupona izmaksas datums ir brīvdiena vai svētku diena, Emitents veiks atbilstošu Kupona izmaksu pirmajā brīvdienai vai svētku dienai sekojošajā Darba dienā. Tomēr, ja tuvākā Darba diena pēc brīvdienas vai svētku dienas ir jau nākamajā mēnesī, Kupons tiek izmaksāts pilnā apmērā Darba dienā, kura ir pirms brīvdienas vai svētku dienas.

Kupona maksājumu summa tiks aprēķināta sekojošā veidā:

CPN = F * C / 4, kur

CPN – Kupona izmaksas lielums euro uz vienu Obligāciju;

F – Vienas Obligācijas nominālvērtība;

C – Kupona gada procentu likme.

Kupona maksājumu summa pirmajam Kupona periodam tiks aprēķināta sekojošā veidā:

CPN = F * C * 110/ 360, kur

CPN – Kupona izmaksas lielums euro uz vienu Obligāciju;

F – Vienas Obligācijas nominālvērtība;

C – Kupona gada procentu likme.

Ja Emitents nav veicis Kupona maksājumu atbilstoši Prospektā norādītajiem termiņiem, Obligacionāriem ir tiesības iesniegt prasības par Kupona izmaksu ne ātrāk kā pēc 5 (piecām) Darba dienām pēc attiecīgā Kupona maksājuma datuma.

5.9. Obligāciju dzēšana

Obligāciju nominālvērtība tiks dzēsta vienā maksājumā Obligāciju dzēšanas datumā. Obligacionāri saņems EUR 1,000.00 (viens tūkstotis euro nulle centi) par vienu Obligāciju. Obligāciju dzēšanas datums ir 2020.gada 15. novembris un tā aprēķina diena ir iepriekšējās Darba dienas beigas.

Emitents veiks pamatsummas izmaksu Obligāciju dzēšanas datumā ar LCD starpniecību un saskaņā ar spēkā esošajiem LCD noteikumiem. Prospekta sagatavošanas dienā piemērojamie LCD noteikumi ir LCD noteikumi Nr. 8 “Par dividenžu, procentu, pamatsummas un citu ienākumu izmaksu”.

Ja Obligāciju atmaksas datums ir brīvdiena vai svētku diena, tad Emitents veiks Obligāciju nominālvērtības izmaksu Darba dienā, kura ir pirms brīvdienas vai svētku dienas.

Pirms Obligāciju dzēšanas datuma Emitentam ir tiesības dzēst Obligācijas (*call option*) katra Kupona maksāšanas datumā par cenu, kas ir vienāda ar 100% no Nominālvērtības. Minimālā Obligāciju dzēšanas vērtība ir EUR 1.00 (viens euro

nulle centi) par katru Obligāciju, bet maksimālais EUR 1,000.00 (viens tūkstotis euro nulle centi).

Emitents jebkurā Darba dienā var dzēst visas vai daļu no Obligācijām, ko tas ir iegādājies otrreizējā tirgū.

Ja Emitents pieņem lēmumu dzēst Obligācijas pirms termiņa, Emitents par to paziņos Obligacionāriem vismaz 10 Darba dienas pirms Obligāciju dzēšanas datuma, publicējot attiecīgu informāciju NOR informācijas sistēmā vai tieši Obligacionāriem, ja Obligācijas nebūs iekļautas regulētajā tirgū.

Ja Emitents nav veicis pamatsummas maksājumu atbilstoši Prospektā norādītajiem termiņiem, Obligacionāriem ir tiesības iesniegt prasības par pamatsummas atmaksu ne ātrāk kā pēc 5 (piecām) Darba dienām pēc pamatsummas maksājuma datuma.

5.10. Ienesīguma un uzkrāto procentu aprēķināšana

Kupons sāk uzkrāties no 2015. gada 25. jūlija. Aprēķinot uzkrāto Kuponu, tiek pieņemts, ka gadā ir 360 dienas un mēnesī ir 30 dienas (Dienu skaita konvencija – “European 30/360”). Uzkrātais Kupons (procenti) starp Kupona izmaksas datumiem tiek aprēķināti pēc sekojošas formulas:

AI = F x C / 360 x D, kur
AI – uzkrātais kupons (procenti);
F – Obligāciju nominālvērtība;
C – Kupona gada procentu likme;
D – dienu skaits no kupona uzkrāšanas perioda sākuma pēc 360 dienas gadā / 30 dienas mēnesī dienu skaitīšanas konvencijas.

5.11. Obligacionāru pārstāvība

Emisijas ietvaros nav paredzēts, taču nav aizliegts izveidot pilnvarnieku organizāciju, kas pārstāvētu Obligacionārus. Emitenta maksātnespējas gadījumā ikvienam Obligacionāram ir tiesības pārstāvēt savas intereses kreditoru sapulcēs, kā arī Obligacionāriem būs tādas pašas tiesības saņemt savu ieguldījumu ar citiem kreditoriem attiecīgajā prasību grupā.

5.12. Emitenta lēmumi par Obligāciju emisiju

AS “Moda Kapitāls” akcionāru sapulce 2015. gada 4. septembrī pieņēma lēmumu (protokols Nr. 04/2015) veikt parāda vērtspapīru (obligāciju) emisiju. Pamatojoties uz šo lēmumu, Emitenta valde ar 2015. gada 7. septembra lēmumu (protokols Nr. 9/2015) nolēma izteikt Obligāciju piedāvājumu un apstiprināt Emisijas noteikumus. Emitenta valde ar 2015. gada 9. oktobra lēmumu (protokols Nr. 11/2015) nolēma apstiprināt Prospektu un iekļaut Obligācijas NOR Baltijas parāda vērtspapīru sarakstā.

5.13. Ierobežojumi brīvai vērtspapīru pārvedamībai

Nepastāv nekādi ierobežojumi attiecībā uz Obligāciju atsavināšanu otrreizējā tirgū.

6. Īpašie nosacījumi

6.1. Informācijas atklāšana

Līdz Obligāciju pilnīgai dzēšanai Emitents publisko visu informāciju, kādu pieprasa normatīvie akti, t.sk. NOR noteikumi. Pēc Obligāciju iekļaušanas fondu biržas sarakstā Emitents publicēs visu informāciju NOR informācijas sistēmā un Oficiālajā obligātās informācijas centralizētajā glabāšanas sistēmā ORICGS.

6.2. Maksātnespējas gadījums

Katrs no šiem gadījumiem tiek uzskatīts par Maksātnespējas gadījumu:

- Emitents nav veicis Kupona maksājumu pilnā apjomā ilgāk par 5 Darba dienām no paredzētā maksājuma datuma;
- Emitents nav veicis Nominālvērtības maksājumu pilnā apjomā ilgāk par 5 Darba dienām no paredzētā maksājuma datuma;
- Emitents ir pasludināts par maksātnespējīgu;
- Emitents ir iesniedzis pieteikumu likvidācijai attiecīgajās valsts iestādēs Latvijā;
- Emitents ir pārkāpis Prospekta 6.4 “Ierobežojumi” sadaļas nosacījumus.

6.3. Līgumsods

Ja Emitents kādam no Obligacionāriem nav samaksājis tam pienākošos summu attiecībā par Obligācijām attiecīgajā maksājuma datumā, Emitentam, pēc Obligacionāra pieprasījuma, jāsamaksā līgumsods no datuma (to neieskaitot), kad iestājies termiņš, līdz (ieskaitot) faktiskā maksājuma datumam 0.05% (nulle komats nulle piecas simtdaļas procenta) par dienu no attiecīgās summas.

6.4. Ierobežojumi

Sākot ar Obligāciju emisijas datumu līdz to dzēšanas datumam Emitents bez piekrišanas saņemšanas no Obligacionāriem, kuriem pieder 2/3 vai vairāk Obligāciju, apņemas neveikt un tam ir jānodrošina, ka tā meitas sabiedrības (ja tādas ir) neveic nevienu no šīm darbībām:

- slēgt darījumus ar Saistītajām personām, izņemot, ja tie tiek slēgti par tirgus cenām;
- ieguldīt citu sabiedrību kapitāldaļās, izņemot, ja ieguldījums sabiedrībā ir vismaz 51% no tās kapitāldaļām;
- apgrūtināt savus aktīvus, izņemot saistībā ar transporta līdzekļu iegādi līzingā un Emitentam piederošo nekustamo īpašumu ieķīlāšana hipotekārā kredīta saņemšanai;
- pārdot, iznomāt vai citā veidā nodot lietošanā tiesības izmantot Emitenta un/vai tā meitas sabiedrību reģistrētās preču zīmes;
- veikt darbības tieši vai ar ieguldījumu citā kapitālsabiedrībā ar aizdevumu izsniegšanu vai ķīlas priekšmetu pārdošanu nesaistītajās nozarēs;
- uzsākt reorganizāciju vai likvidāciju, vai samazināt pamatkapitālu.

Piekrišanas saņemšanas procesu jāorganizē saskaņā ar Prospekta 6.6. “Pieteikšanās atbrīvojumam” sadaļas nosacījumiem.

Šīs sadaļas vajadzībām termins “Saistītās personas” nozīmē jebkādu fizisku vai juridisku personu, kas attiecībā uz Emitentu ir (a) akcionārs vai (b) valdes vai

padomes loceklis vai (c) darbinieks vai (d) laulātais kādai no (a) – (c) minētai personai.

6.5. Pirmstermiņa dzēšana

Jebkurā brīdī pēc Maksātnespējas gadījuma iestāšanās (un tik ilgi, kamēr Maksātnespējas gadījums saglabājas) Obligacionārs var iesniegt rakstisku paziņojumu Emitentam, ka attiecīgā Obligacionāra īpašumā esošajām Obligācijām iestājas tūlītējs atmaksas termiņš. Emitentam 5 (piecu) Darba dienu laikā pēc paziņojuma saņemšanas jāatmaksā Obligāciju nominālvērtība kopā ar par tām Obligācijām uzkrāto Kuponu.

6.6. Pieteikšanās atbrīvojumam

Emitentam ir tiesības lūgt Obligacionāru piekrišanu Prospektā ietverto nosacījumu grozīšanai vai saņemt atļauju Prospekta 6.4. “Ierobežojumi” sadaļā minētajām darbībām (pieteikties atbrīvojumam).

Prospekta grozīšana var ietvert jebkādu nosacījumu grozīšanu, kas neierobežojas ar šādu Obligāciju raksturlielumu kā valūta, Kupona likme, Kupona aprēķināšanas metode, Kupona un Nominālvērtības izmaksāšana, Obligāciju iekļaušana tirdzniecībai citos regulētajos tirgos, Obligāciju dzēšanas termiņš un citi nosacījumi, ja tie nav pretrunā ar Latvijā spēkā esošajiem normatīvajiem aktiem.

Emitents var pieteikties atbrīvojumam pats vai ar pilnvarotās personas (“Aģents”) starpniecību. Lai pieteiktos atbrīvojumam, Emitents vai Emitenta Aģents pēc Obligāciju iekļaušanas regulētajā tirgū paziņo to caur NOR informācijas sistēmu un Oficiālo obligātās informācijas centralizēto glabāšanas sistēmu ORICGS, norādot vismaz šādu informāciju:

- piedāvāto izmaiņu apraksts;
- piedāvāto izmaiņu apraksta pamatojums;
- datumu, kurā tiks fiksēts Obligacionāru saraksts, kas ir tiesīgs izteikt atļauju (balsot);
- termiņš, kurā Obligacionārs var atbalstīt vai noraidīt piedāvāto atbrīvojumu;
- norādījumi attiecībā uz piedāvāto atbrīvojumu atbalstīšanu vai noraidīšanu un balsošanas anketas aizpildīšanas kārtību;
- paziņojums, ka Obligacionāram, kurš vēlas atbalstīt Emitenta piedāvāto atbrīvojumu, jāpaziņo par to Emitentam vai Emitenta Aģentam pieteikumā minētā termiņa laikā, un ja Obligacionārs nepaziņo Emitentam vai Emitenta Aģentam par apstiprinājumu atbalstīt atbrīvojumu pieteikumā noteiktajā termiņā, tiks uzskatīts, ka Obligacionārs nav devis piekrišanu atbrīvojumam;
- emitenta un/vai Emitenta Aģenta kontaktdati, ko jāizmanto paziņojumiem (telefons uzziņām, aizpildīto un parakstīto anketu nosūtīšanas adrese, un Emitenta un/vai Emitenta Aģenta pārstāvniecību un/vai filiāļu adrešu saraksts, kur Obligacionāri var iesniegt anketu personīgi);
- citu informāciju.

Obligacionāru sarakstu Emitents pieprasa no LCD uz datumu, kas ir 5. (piektā) Darba diena pēc paziņojuma publicēšanas NOR mājas lapā. Termiņš, kurā Obligacionāriem ir jāpieņem lēmums un jāatbild atbalstīt vai noraidīt atbrīvojumu Emitentam, nedrīkst būt īsāks par 14 (četrpadsmit) kalendārajām dienām no dienas, kad pieteikums ir publicēts NOR mājas lapā.

Obligacionāriem ir jāiesniedz parakstītas anketas ar to lēmumu Emitentam vai Emitenta Aģentam līdz datumam, kas ir noteikts atbrīvojuma pieteikumā. Atbrīvojums ir uzskatīts par pieņemtu, ja Obligacionāri, kuriem pieder vismaz 2/3

atlikušo Obligāciju (neskaitot Obligācijas, kas pieder Emitentam un/vai tā saistītajām personām (meitas sabiedrībām, akcionāriem, valdes un padomes locekļiem vai darbiniekiem), ir nobalsojuši par atbrīvojuma atbalstīšanu. Obligācijas, kas pieder Emitentam un/vai tā saistītajām personām (meitas sabiedrībām, akcionāriem, valdes un padomes locekļiem vai darbiniekiem), nevar tikt izmantotas, lai piedalītos atbrīvojuma atbalstīšanai.

Emitentam vai Emitenta Aģentam ir jāsaskaita saņemtie balsojumi un jāpaziņo balsošanas rezultātus Obligacionāriem vienas Darba dienas laikā pēc anketu iesniegšanas gala termiņa, publicējot par to attiecīgu paziņojumu NOR informācijas sistēmā un ORICGS.

Ja apstiprinātie grozījumi attiecas uz Obligāciju raksturlielumiem un/vai Kupona aprēķināšanas metodi, vai Kupona vai Nominālvērtības izmaksas kārtību, Emitents nekavējoties pēc grozījumu stāšanās spēkā informē LCD par attiecīgajiem grozījumiem.

7. Iekļaušana tirgū un tirdzniecības noteikumi

Regulētā tirgus organizētājs ir AS “NASDAQ OMX Riga”, kura juridiskā un faktiskā adrese ir Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, Latvija. NOR tālrunis +371 67212431, fakss +371 67229411, e-pasts: riga@nasdaqomx.com. Oficiālā mājas lapa Internetā vispārīgai informācijai – www.nasdaqomxbaltic.com.

Emitents iesniegs visus nepieciešamos dokumentus Obligāciju iekļaušanai NOR Baltijas parāda vērtspapīru sarakstā 3 (trīs) mēnešu laikā pēc prospekta reģistrācijas FKTK. Obligāciju tirdzniecība netiks uzsākta ātrāk par dienu, kurā tiks pieņemts NOR valdes lēmums par Obligāciju kotēšanas uzsākšanu regulētajā tirgū.

NOR Baltijas parāda vērtspapīru sarakstā tiks iekļautas visas Obligācijas, kas tiks pārdotas Obligāciju sākotnējā piedāvājuma ietvaros pirms prospekta reģistrēšanas FKTK. Pārējās Obligācijas tiks iekļautas regulētajā tirgū tajā pašā dienā, kad būs norēķini par attiecīgajām Obligācijām.

Emitents nav noslēdzis ne ar vienu personu līgumu par Obligāciju likviditātes uzturēšanu otrreizējā tirgū.

Pašlaik NOR Baltijas parāda vērtspapīru sarakstā ir iekļautas 3,310 obligācijas (ISIN LV0000800878).

8. Papildu informācija

8.1. Ar emisiju saistītie padomnieki

AS “Moda Kapitāls” nav izmantojusi padomniekus.

8.2. Vērtspapīru aprakstā iekļautās informācijas neatkarīga pārbaude

Vērtspapīru aprakstā iekļauto informāciju nav pārbaudījuši revidenti.

8.3. Vērtspapīru aprakstā iekļauto personu izteikumi vai ziņojumi

Vērtspapīru aprakstā nav iekļauts kādas personas, kuru uzskata par lietpratēju, izteikums vai ziņojums.

8.4. Kredītreitingi

Emitentam nav piešķirti kredītreitingi.

9. Nodokļi Latvijā

9.1. Paziņojums

Šajā sadaļā iekļautais vispārīgais pārskats nevar tikt uzskatīts par juridisko vai nodokļu konsultāciju. Šī sadaļa nesatur visaptverošu un pilnīgu informāciju par visiem nodokļiem, kas attiecas uz ieguldīšanu Obligācijās. Nodokļu likmes un nodokļu maksāšanas nosacījumi var mainīties laikā no Obligāciju emisijas līdz to dzēšanai. Potenciālajiem Ieguldītājiem ir ieteicams konsultēties ar saviem padomniekiem nodokļu jautājumos attiecībā uz viņu konkrēto gadījumu un LR vai ārvalstu nodokļu normatīvajiem aktiem, kuru subjekti varētu būt Obligacionāri.

9.2. Rezidentu un nerezidentu definīcijas

Fiziskā persona nodokļu aprēķināšanas vajadzībām tiek uzskatīta par LR rezidentu, ja tās pastāvīgā dzīves vieta ir LR vai ja tā uzturas LR ilgāk par 183 dienām jebkurā 12 mēnešu periodā, vai ja tā ir LR pilsonis, kuru ārzemēs nodarbina LR valdība.

Ja fiziskā persona neatbilst augstākminētajiem kritērijiem, tā nodokļu aprēķināšanas vajadzībām tiek uzskatīta par nerezidentu.

Jebkura juridiskā persona tiek uzskatīta par rezidentu nodokļu aprēķināšanas vajadzībām, ja tā ir vai tai vajadzētu būt dibinātai un reģistrētai LR saskaņā ar LR normatīvajiem aktiem. Citas juridiskās personas tiek uzskatītas par nerezidentiem nodokļu aprēķināšanas vajadzībām.

Ja nerezidents ir tādas valsts rezidents, ar kuru ir noslēgta nodokļu konvencija, tiek ievēroti nodokļu konvencijās noteiktie atvieglojumi. Atvieglojumu piemērošanas kārtību nosaka LR Ministru kabineta noteikumi Nr. 178 “Kārtība, kādā piemērojami starptautiskajos līgumos par nodokļu dubultās uzlikšanas un nodokļu nemaksāšanas novēršanu noteiktie nodokļu atvieglojumi”, kas tika pieņemti 2001. gada 30. aprīlī un publicēti laikrakstā “Latvijas Vēstnesis” 2001. gada 4. maijā.

9.3. Nodokļu apmērs

Saskaņā ar Prospekta apstiprināšanas brīdī spēkā esošajiem normatīvajiem aktiem, par procentu ienākumu, kas tiks izmaksāti fiziskajai personai, tiks ieturēts nodoklis 10% apmērā no procentu ienākuma summas.

Par procentu ienākumu, kas tiks izmaksāti juridiskajai personai nodoklis izmaksas vietā ieturēts netiks, izņemot gadījumā, ja juridiskā persona ir reģistrēta Latvijas Republikas Ministru kabineta 2001. gada 26. jūnija noteikumos Nr. 276 (“Noteikumi par zemu nodokļu vai beznodokļu valstīm un teritorijām”) noteiktajās zemu nodokļu un beznodokļu valstīs vai teritorijās. Šajā gadījumā procentu izmaksātājs ietur nodokli 5% apmērā. Juridiskajai personai, nerezidentam, kas saņem procentu maksājumus, nodokļu maksājumi ir jāveic atbilstoši savas valsts spēkā esošajai likumdošanai.

9.4. Emitenta atbildība

Emitents atbild par nodokļu ieturēšanu un samaksu Latvijas Republikas normatīvajos aktos paredzētajā kārtībā un apmērā. Emitents neatbild par nodokļu nomaksu gadījumos, kad Latvijas Republikas normatīvajos aktos paredzētajā kārtībā Emitentam nav pienākums aprēķināt un ieturēt nodokļu summu pirms Kuponu izmaksas.

10. Emitents

10.1. Revidenti

AS “Moda Kapitāls” pēdējais revidētais finanšu pārskats ir uz 2014. gada 31. decembri. Minētā pārskata pārbaudi veica SIA “Taxlink audit” (juridiskā adrese: Kr.Barona iela 111-15, Rīga, LV-1012, Latvija; beztermiņa licence Nr. 169 revīzijas pakalpojumu sniegšanai, ko ir izdevusi Latvijas Zvērinātu revidentu asociācija); atbildīgais zvērinātais revidents: Armands Podoļskis (beztermiņa sertifikāts Nr. 191, ko ir izdevusi Latvijas Zvērinātu revidentu asociācija).

AS “Moda Kapitāls” finanšu pārskata par 2013. gadu pārbaudi veica SIA “Rodl & Partner” (juridiskā adrese: Kronvalda bulvāris 3-1, Rīga, LV-1010, Latvija; beztermiņa licence Nr. 95 revīzijas pakalpojumu sniegšanai, ko ir izdevusi Latvijas Zvērinātu revidentu asociācija); atbildīgais zvērinātais revidents: Kaspars Rutkis (beztermiņa sertifikāts Nr. 171, ko ir izdevusi Latvijas Zvērinātu revidentu asociācija).

Pilns AS “Moda Kapitāls” finanšu pārskats par 2014. un 2013.gadu ar revidenta atzinumu ir atrodams Prospekta Pielikumā A un B.

Revidenti nav pārbaudījuši Prospektā iekļauto informāciju.

10.2. Informācija par Emitentu

10.2.1. Nosaukums

Uzņēmuma firma ir akciju sabiedrība “Moda Kapitāls”.

10.2.2. Reģistrācijas vieta, datums, numurs un termiņš

Emitents ir reģistrēts Latvijas Republikas Komercreģistrā 1997. gada 9. jūnijā ar vienotu reģistrācijas numuru 40003345861. AS “Moda Kapitāls” pastāvēšanas ilgums ir beztermiņa.

10.2.3. Juridiskā informācija

Emitenta juridiskā un reģistrētā biroja adrese ir Ganību dambis 40A-34, Rīga, LV-1005, Latvija. Uzņēmuma tālruņa numurs ir (+371) 67344508; faksa numurs - (+371) 67344507 un e-pasta adrese ir info@draudzigsaizdevums.lv.

Juridiskā forma – akciju sabiedrība, juridiskais statuss – juridiska persona. Uzņēmuma dibināšanas valsts ir Latvijas Republika.

Emitents savu darbību veic saskaņā ar:

- Komerclikumu;
- Civillikumu;
- Patērētāju tiesību aizsardzības likumu;
- Ministru Kabineta 2011. gada 29. marta noteikumiem Nr. 245 “Noteikumi par kārtību, kādā izsniedz, pārreģistrē, aptur un anulē speciālo atļauju (licenci) patērētāju kreditēšanas pakalpojumu sniegšanai un maksā valsts nodevu par speciālās atļaujas (licences) izsniegšanu un pārreģistrāciju, kā arī prasībām kapitālsabiedrībai speciālās atļaujas (licences) saņemšanai”;
- Ministru Kabineta 2010. gada 28. decembra noteikumiem Nr. 1219 “Noteikumi par kreditēšanu”;
- Fizisko personu datu aizsardzības likumu;
- Negodīgas komercprakses aizlieguma likumu;
- Parādu ārpustiesas atgūšanas likumu

un citiem spēkā esošajiem normatīvajiem aktiem Latvijā.

Obligāciju emisiju un to apgrozību otrreizējā tirgū regulē Finanšu instrumentu tirgus likums, AS “NASDAQ OMX Riga” un AS “Latvijas Centrālais depozitārijs” noteikumi.

10.2.4. Pēdējie būtiskie notikumi

Zemāk ir uzskaitīti būtiskākie notikumi Emitenta vēsturē kopš 2013. gada.

2015	▪ Ir pieņemts lēmums par Obligāciju emisiju ▪ Apvienotas divas filiāles Daugavpilī
2014	▪ Apvienotas divas filiāles Cēsīs ▪ Uzsākta preču tirdzniecības vietas internetā emoda.lv izstrāde
2013	▪ Atvērta filiāle Rīgā

10.2.5. Ieguldījumi

Pēdējais Emitenta finanšu pārskats ir uz 2014. gada 31. decembri. Kopš tā datuma Emitents nav veicis būtiskus ieguldījumus. Emitenta vadība nav uzņēmusies saistības par nākotnē plānotajiem ieguldījumiem.

11. Uzņēmējdarbības apskats

AS “Moda Kapitāls” pamatdarbība ir īstermiņa kredītu izsniegšana pret kustamās un nekustamās mantas ķīlu, kā arī bez ķīlas. Emitents savu darbību uzsāka 1997. gadā un kopš tā laika turpina strādāt šajā jomā.

Neskatoties uz Latvijas ekonomikas cikliskumu, AS “Moda Kapitāls” vadība ir spējusi piedāvāt saviem klientiem aizdevumus uz pieņemamiem nosacījumiem, kas pēdējos gadus ir ļāvis strādāt ar peļņu un ar ievērojamu pozitīvu naudas plūsmu no pamatdarbības.

AS “Moda Kapitāls” klientus apkalpo savās 27 filiālēs visās nozīmīgākajās Latvijas pilsētās.

11.1. Konkurence

Fiziskas personas un mazie un vidējie uzņēmumi naudas līdzekļus var aizņemties no plaša kreditoru loka – no komercbankām, līzinga sabiedrībām, lombardiem, virtuālajiem aizdevējiem (SMS kredīti) un citām personām. Katrai no kreditoru grupām ir savi klientu apkalpošanas nosacījumi un kredītu izsniegšanas priekšnoteikumi.

Vislielākais pēc izsniegto kredītu apjoma aizdevēju segments ir komercbankas un Latvijā strādājošās ārvalstu banku filiāles. Tām parasti ir plaši filiāļu tīkli, standartizēti pakalpojumi, bet vienlaicīgi arī visstringrākās prasības pret aizņēmēju kredītvēsturi un ķīlu.

Pēdējos gados strauji augošs virtuālo augļotāju loks ir palielinājis konkurenci privātpersonu mikrokreditēšanas jomā. Šādu aizdevēju obligāta prasība ir bankas konts un pieeja Internetam. Turpretī nekāda ķīla netiek prasīta un bieži kredīti tiek izsniegti vienas stundas laikā. AS “Moda Kapitāls” vadība uzskata, ka virtuālie aizdevēji nav pasliktinājuši lombardu darbību, bet drīzāk snieguši tirgum papildus likviditāti.

AS “Moda Kapitāls” darbība vairāk līdzinās lombardam, kur visbūtiskākā loma ir ieķīlājamo priekšmetu vērtībai un iespējām tos ātri realizēt aizdevuma līguma nepildīšanas gadījumā. Uzņēmuma vadība uzskata, ka galvenie konkurenti ir citi lombardi, kuri darbojas visā Latvijas teritorijā: SIA „E-lats“, SIA „ExpressCredit“. Zināmā mērā par konkurentiem var uzskatīt arī dārglietu (zelta) uzpircējus, kas spēj nodrošināt iespēju klientiem ātri saņemt naudas līdzekļus.

Lombardu, tai skaitā AS “Moda Kapitāls”, kreditēšanas nosacījumi ļauj piesaistīt tādu privātpersonu un mazo un vidējo uzņēmumu loku, kas nešķiet pietiekoši pievilcīgi komercbanku skatījumā.

11.2. Stratēģija

AS “Moda Kapitāls” stratēģija ir sniegt iedzīvotājiem un uzņēmumiem kvalitatīvus un izdevīgus īstermiņa kreditēšanas pakalpojumus Latvijas teritorijā. Lai sasniegtu stratēģijā izvirzīto mērķi, Emitents plāno arī turpmāk piedāvāt klientu vēlmēm un iespējām pieskaņotus risinājumus un uzturēt attiecības ar autotransporta, sadzīves tehnikas un dārglietu tirdzniecības uzņēmumiem.

11.3. Pamatdarbība

11.3.1. Vispārējs raksturojums

AS “Moda Kapitāls” pamatdarbība ir kreditēšanas pakalpojumu sniegšana Latvijas lielākajās pilsētās. Klienti – fiziskas un juridiskas personas - var aizņemties naudas

līdzekļus pret kustamas un nekustamas mantas ķīlu. AS “Moda Kapitāls” kopējais aktīvo klientu skaits ir ap 15,000 personu, no kuriem, pēc uzņēmuma vadības aplēsēm, pastāvīgo ir virs 60%.

Iedzīvotāji par AS “Moda Kapitāls” sniegtajiem pakalpojumiem var uzzināt no vairākiem avotiem. Uzņēmums visbiežāk izvieto reklāmu šādos mēdijos:

- Reģionālajā presē (šis reklāmas pakalpojums tiek izmantots visās pilsētās un ir intensīvākais reklamēšanās veids);
- Vietēji interneta portāli (tiek izmantots daudzās pilsētās un regulāri);
- Kampaņveidīgi – reģionālās TV;
- Kampaņveidīgi – skrejlapas pastkastītēs un publiskās vietās.

Potenciālajiem klientiem tiek piedāvāti aizdevumi pret dažādiem ķīlu veidiem, kurus var iedalīt šādās grupās.

a) Rokas ķīla: sadzīves tehnika, mājas elektronika, datortehnika, mežistrādes tehnika, dārza tehnika, antikvāras lietas, dārgakmeņi, dārgmetāli un to izstrādājumi. Šādu ķīlu klienti izmanto, kad nepieciešams aizņemties no vienas dienas līdz vienam mēnesim. Kredītus izsniedz euro valūtā. Procentu likmes tiek noteiktas atkarībā no summas, termiņa un ķīlas kvalitātes. Kredīta atmaksu ir iespējams pagarināt, samaksājot uzkrātos procentus.

   Vidēja procentu likme šajā grupā ir 15% mēnesī.

b) Autotransporta un ūdenstransporta ķīla. Aizdevums tiek izsniegts euro valūtā pēc komercķīlas reģistrācijas un šādu kredītu termiņš ir sākot ar vienu mēnesi. Klientiem ir iespēja to pagarināt, samaksājot uzkrātos procentus. Procentu likmes tiek noteiktas atkarībā no summas, termiņa un ķīlas kvalitātes.

c) Nekustamā īpašuma ķīla. Aizdevumiem tiek izsniegti euro valūtā. Kredīts tiek izsniegts pēc hipotēkas reģistrēšanas Zemesgrāmatā. Aizdevuma termiņš var būt no 1 līdz 36 mēnešiem. Procentu likmes tiek noteiktas atkarībā no summas, termiņa un ķīlas kvalitātes. Kredīta atmaksas termiņu var pagarināt, samaksājot uzkrātos procentus.

d) Bez ķīlas. Aizdevumi tiek izsniegti euro valūtā bez nodrošinājuma. Procentu likmes tiek noteiktas atkarībā no summas un termiņa.

Aizdevumi pret sadzīves tehniku un dārglietām sastāda ap 35% no kopējā portfeļa, bezķīlas aizdevumi sastāda ap 10%, kredīti pret autotransporta ķīlu sastāda ap 5% no kopējā portfeļa, bet vislielāko īpatsvaru ieņem aizdevumi pret nekustamo īpašumu, kas veido ap 50% no kopējā portfeļa.

Kredītportfeļa termiņstruktūra ir raksturojama kā īstermiņa, jo 90% no visiem aizdevumiem ir noformēti uz vienu mēnesi, bet aptuveni puse tiek pagarināta vienu vai vairākas reizes.

11.3.2. Kredītu izsniegšanas process

Kredīta noformēšana pret rokas ķīlu ir ātra un aizņem 5-10 minūtes. Klients nodod glabāšanā ķīlas priekšmetu, kas tiek apdrošināts AAS “Ergo Latvija” pret zādzību, bojāeju un citiem riskiem. Pret rokas ķīlu tiek izsniegti <70% (parasti 50%) no aptuvenās pašreizējās tirgus cenas, ko nosaka, izmantojot tā brīža aktuālākos sludinājumus Interneta portālos (ss.lv un tml.). Parasti AS “Moda Kapitāls” bez grūtībām var realizēt ķīlu.

Bezķīlas aizdevumi noformēšana un izsniegšana aizņem līdz 30 minūtēm. Pirms aizdevuma izsniegšanas tiek izvērtēta klienta maksātspēja, kredītvēsture gan AS “Moda Kapitāls”, gan publiski pieejamās datu bāzēs. Nenodrošinātie aizdevumi

kopējā portfelī aizņem nelielu īpatsvaru (7.3% uz 31.12.2014.), tāpēc Emitenta darbību būtiski neskars 2015.g.maijā Saeimā pieņemtie grozījumi Patērētāju tiesību aizsardzības likumā.

Aizdevumu noformēšana pret nekustamo īpašumu un autotransportu aizņem vienu līdz septiņām dienām. Pirms aizdevuma izsniegšanas tiek izvērtēta klienta maksātspēja. Saskaņā ar iekšējo kārtību, ja elektroniski var pārliecināties par ķīlas vizuālo stāvokli (reģiona vadītājs vai filiāles darbinieks apseko nekustamo īpašumu vai transporta līdzekli, iegūst visu nepieciešamo dokumentāciju un kopā ar ķīlas objekta fotogrāfijām nosūta uz Rīgas biroju), kā arī pārliecināties, ka ķīla nav apgrūtināta un klientu var vērtēt kā uzticamu, nauda tiek izsniegta, kad dokumenti tiek iesniegti Zemesgrāmatā vai autotransporta gadījumā - automašīna tiek nodota uzņēmumam un pie notāra tiek parakstīti visi nepieciešamie komercķīlas reģistrācijas dokumenti. Šādā gadījumā aizdevums var tikt izsniegts vienas dienas laikā.

Situācijā, kad augstākminēto kārtību nav iespējams ievērot, nauda tiek izsniegta pēc tam, kad ir reģistrēta hipotēka vai attiecīga komercķīla.

Pašlaik uzņēmums apkalpo klientus 27 filiālēs.

1. tabula - AS “Moda Kapitāls” filiāļu atvēršanas datumi

Nr.	Pilsēta	Atvēršanas datums
1.	Kuldīga	1997. gada 29. oktobris
2.	Madona	1997. gada 29. oktobris
3.	Alūksne	1998. gada 20. marts
4.	Bauska	1998. gada 20. marts
5.	Gulbene	1998. gada 20. marts
6.	Jēkabpils	1998. gada 20. marts
7.	Limbaži	1998. gada 3. decembris
8.	Krāslava	1999. gada 26. jūlijs
9.	Balvi	2000. gada 30. oktobris
10.	Aizkraukle	2001. gada 23. aprīlis
11.	Saldus	2002. gada 20. augusts
12.	Talsi	2002. gada 5. decembris
13.	Liepāja	2003. gada 10. februāris
14.	Dobele	2003. gada 14. aprīlis
15.	Valmiera	2006. gada 6. jūlijs
16.	Rēzekne	2008. gada 14. oktobris
17.	Daugavpils	2008. gada 29. oktobris
18.	Ogre	2008. gada 24. novembris
19.	Preiļi	2009. gada 21. jūnijs
20.	Ventspils	2009. gada 17. augusts
21.	Tukums	2009. gada 9. novembris
22.	Jelgava	2010. gada 20. janvāris
23.	Ludza	2010. gada 1. Februāris
24.	Valka	2011.gada 1.aprīlis
25.	Rīga, Purvciems	2011.gada 22.decembrī
26.	Jēkabpils 2	2012.gada 11.jūnijs
27.	Cēsis 2	2013.gada 7.marts

11.3.3. Kavēto kredītu piedziņa

AS “Moda Kapitāls” savā saimnieciskajā darbībā saskaras ar savlaicīgu saistību nepildīšanu no klientu puses, tāpēc uzņēmums atgūst izsniegtos līdzekļus ar ķīlas realizāciju. Pārsvarā realizējot neizpirktos klientu dārgmetālus uzņēmums gūst peļņu. Sadzīves tehnikas otrreizējais tirgus Latvijā ir samērā aktīvs, kas praktiski vienmēr ļauj atgūt aizdoto naudu. Atsevišķos gadījumos uzņēmumam var rasties zaudējumi, ja atklājas kāds slēptais defekts un ir nepieciešams to novērst pirms realizācijas.

Uzkrājumu apjoms hipotekārajiem kredītiem ir uz 2013.g. beigām bija EUR 14,230, uz 2014.g. beigām – EUR 26,000, savukārt īstermiņa kredītiem uzkrājumi uz 2013.g. beigām sastāda EUR 12,526, bet uz 2014.g. beigām bija EUR 109,069.

Ņemot vērā lielo pieprasījumu pēc kvalitatīviem mazlietotiem sadzīves tehnikas priekšmetiem uzņēmums regulāri iepērk šāda veida preces no saviem sadarbības partneriem Eiropā, kas ļauj paplašināt filiālēs pieejamo sortimentu.

Ļoti reti uzņēmums saskaras ar situāciju, kad klienti neizpērk ieķīlāto autotransportu. Šādos gadījumos arī autotransporta realizācija ļauj samērā ātri atgūt aizdoto naudu. Ņemot vērā nelielo skaitu gadījumu, kad klients nav izpircis ieķīlāto autotransportu, no šādiem darījumiem uzņēmums nav guvis ievērojamu peļņu vai cietis būtiskus zaudējumus.

Attiecībā uz gadījumiem, kad klienti neatmaksā aizdevumus, kuru nodrošinājumam par labu uzņēmumam ir ieķīlāts nekustamais īpašums, parāda atgūšanai tiek uzsākts tiesvedības process. AS “Moda Kapitāls” nav reglamentēts piedziņas procesa uzsākšanas termiņš. Uzņēmums 90% gadījumos pārrunas ar grūtībās nonākušajiem klientiem risina ārpus tiesas, veicot pārrunas ar klientu un meklējot kopīgu risinājumu par īpašuma pārdošanu vai pārkreditēšanu. Daļu no šādiem gadījumiem (20%) ir izdevies atrisināt pārrunu ceļā.

Ja ar klientu pārrunas nav iespējamas, tad tiesvedību uzsāk pēc 30 dienu kavējuma. Pēc līdzšinējās pieredzes līdz izsoles rezultātu pasludināšanai paiet 18 - 24 mēneši. Pēdējā laikā ar zaudējumiem tiek pārdota salīdzinoši neliela daļa no tiesvedības procesā esošajiem nekustamajiem īpašumiem, jo nekustamā īpašuma cenas un darījumu skaits ir salīdzinoši zems. Lai izvairīties no zaudējumiem nākotnē, atsevišķos gadījumos AS “Moda Kapitāls” hipotekāro aizdevumus slēdz līzinga formā, t.i. īpašums tiek reģistrēts Zemesgrāmatā uz AS “Moda Kapitāls” vārda un klients to izpērk aizdevuma līguma termiņa laikā. Ēkas un dzīvokļi ir apdrošināti par labu AS “Moda Kapitāls” par klienta līdzekļiem.

Attiecībā uz problemātiskajiem aizdevumiem pret nekustamo īpašumu, uzņēmums ir izveidojis uzkrājumus un plāno to turpināt vēl tuvākos divus gadus, tādejādi pakāpeniski nodrošinoties pret iespējamiem zaudējumiem.

Kavēto bez ķīlas kredītu piedziņa arī tiek veikta, izmantojot tiesvedību un ar zvērinātu tiesu izpildītāju palīdzību.

11.4. Attīstības plāni

AS “Moda Kapitāls” turpmākajos attīstības plānos ir atvērt interneta veikalu dārgmetāla izstrādājumu un sadzīves tehnikas priekšmetu tirdzniecībai. Uzņēmums jau ir piereģistrējis Interneta domēnu www.emoda.lv, kas ļaus veiksmīgāk realizēt

tirdzniecībā esošās preces.

11.5. Darbinieki

AS “Moda Kapitāls” nodarbina 55 darbiniekus, kas ietver gan biroja darbiniekus Rīgā, gan filiālēs citās Latvijas pilsētās. Līdz ar darbības paplašināšanos pēdējos gados uzņēmuma darbinieku skaits ir palielinājies.
Filiāļu darbinieku kopējā ikmēneša atalgojuma noteikšanā tiek ņemti vērā arī konkrētās filiāles finanšu rezultāti.

12. Grupas struktūra

Emitents neietilpst kādā uzņēmumu grupā un tam nav ieguldījumu citās sabiedrībās.

13. Informācija par tendencēm

AS “Moda Kapitāls” rīcībā nav informācijas par tendencēm, nedrošības faktoriem, pieprasījumiem, saistībām vai notikumiem, izņemot tos, kas ir minēti Prospektā, kas var būtiski ietekmēt AS “Moda Kapitāls” perspektīvas kārtējā finanšu gadā.

14. Peļņas prognozes

AS “Moda Kapitāls” vadība izvēlas neiekļaut peļņas prognozes vai peļņas novērtējumu Prospektā.

15. Emitenta pārvaldes institūcijas

Emitenta pārvaldes institūcijas ir akcionāru sapulce, padome un valde. Visu padomes un valdes locekļu adreses ir Ganību dambis 40A-34, Rīga, LV-1005, Latvija.

15.1. Padome

Emitenta padome sastāv no pieciem locekļiem:

- Andris Banders,
- Inese Kanneniece,
- Aleksandrs Sirmais,
- Verners Skrastiņš,
- Diāna Zvīne.

Padomes locekļi tika ievēlēti ar 2008. gada 15. oktobra akcionāru ārkārtas pilnsapulces lēmumu Nr. 03/2008. Padomes locekļi atalgojumu par darbu Emitenta padomē nesaņem.

15.2. Valde

Emitenta valde sastāv no diviem locekļiem:

- Ilvars Sirmais,
- Guntars Zvīnis.

Valdes locekļi ir tiesīgi pārstāvēt Emitentu atsevišķi.

15.3. Pārvaldes, vadības un uzraudzības struktūru locekļu darbība ārpus Emitenta

Emitenta padomes un valdes locekļi ieņem dažādus amatus citās uzņēmējsabiedrībās, taču tam nav būtiskas nozīmes attiecībā uz Emitentu. AS “Moda Kapitāls” darījumi ar saistītām personām ir atspoguļoti šo Prospektā Pielikumā A un B attiecīgi 19. lpp. un 19.lpp.

15.4. Pārvaldes, vadības un uzraudzības struktūru interešu konflikti

Šajā sadaļā minētajām personām var būt interešu konflikti pret Emitentu, tā kreditoriem un viņa privātajām interesēm kā akcionāram vai citiem pienākumiem. Lai novērstu iespējamos interešu konfliktus un samazinātu šo konfliktu sekas, Emitents ievēro visus LR normatīvajos aktos paredzētos ierobežojumus attiecībā uz darījumiem ar akcionāriem, padomes un valdes locekļiem.

16. Akcionāri

AS “Moda Kapitāls” akcionāri:

Vārds, uzvārds	Akciju skaits	% no kopskaita	Ieguldījuma summa (LVL)
Andris Banders	885	14.75 %	31,800.00
SIA “MK Investīcijas”	885	14.75 %	31,850.00
Ilvars Sirmais	1485	24.75 %	53,400.00
Verners Skrastiņš	1260	21.00 %	45,300.00
Guntars Zvīnis	1485	24.75 %	53,400.00

Emitenta pamatkapitāls sastāv no 6.000 (seši tūkstoši) parastām vārda akcijām, katras akcijas nominālvērtība ir LVL 50.00 (piecdesmit latu nulle santīmu), pamatkapitāls ir pilnībā apmaksāts.

Emitentam nav zināmas vienošanās, kuru izpilde var novest pie izmaiņām tās akcionāru struktūrā.

16.1. Akcionāru citas uzņēmējsabiedrības

Akcionāri ir ieguldījuši arī citās uzņēmējsabiedrībās. Emitenta attiecības ar saistītajām personām ir atklātas tā finanšu pārskatos. Citām akcionāru uzņēmējsabiedrībām nav būtiskas ietekmes attiecībā uz Emitentu.

17. Vadības prakse

Emitents ievēro Latvijā spēkā esošo uzņēmumu vadības principus un pasaulē pieņemto praksi attiecībā uz korporatīvo vadību. Lai nodrošinātu sadarbības partneru un klientu izpratni par savu darbību un vairotu pārliecību par savu ilgtermiņa ekonomisko potenciālu, AS “Moda Kapitāls” lielu uzmanību velta biznesa caurspīdīguma nodrošināšanai, personāla apmācībai, pakalpojumu kvalitātes paaugstināšanai un augstas kvalitātes pakalpojumu sniegšanai.

Emitents darbojas atbilstoši sabiedrības prasībām un savā darbībā vienmēr cenšas sasniegt labākos rezultātus. Emitentam nav izveidota revīzijas komiteja. Revīzijas komitejas funkcijas veic Emitenta padome, kas nodrošina Emitenta darbības un iekšējās kārtības atbilstību Latvijā un Eiropā spēkā esošajai likumdošanai.

Emitents plāno turpināt savas vadības prakses pilnveidošanu saskaņā ar NOR Korporatīvās pārvaldības principiem un ieteikumiem un pasaulē pieņemto praksi.

18. Finanšu informācija par Emitenta aktīviem un pasīviem, finansiālo stāvokli, peļņu un zaudējumiem

Informācija, kas ir iekļauta šajā Prospekta sadaļā, ir ņemta no revidētajiem un AS “Moda Kapitāls” valdes sapulcē apstiprinātajiem 2013 un 2014. gada finanšu pārskatiem, kas ir sagatavoti saskaņā ar Starptautiskiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā arī no nerevidētajiem finanšu pārskatiem par 2015.g. 6 mēnešiem.

18.1. Finanšu stāvokļa pārskats

AS “Moda Kapitāls” finanšu stāvokļa pārskats par 2012. - 2014. gadiem un 2015.g. 6 mēnešiem, EUR

	31.12.2012	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**30.06.2015**
Ilgtermiņa ieguldījumi				
Nemateriālie ieguldījumi	47,540	43,827	22,675	6,641
Pamatlīdzekļi	763,409	736,042	740,343	698,233
Pārējie ilgtermiņa ieguldījumi	142	142	142	142
Ilgtermiņa ieguldījumi kopā	**811,091**	**780,011**	**763,160**	**705,016**
Apgrozāmie līdzekļi				
Krājumi	619,571	810,331	1,003,405	895,114
Aizdevumi un pircēju parādi	2,649,329	2,667,389	2,536,875	2,667,605
Pārējie apgrozāmie līdzekļi	151,976	34,034	42,720	38,506
Uzņēmuma ienākuma nodoklis	7,501	7,445	6,436	1,600
Nauda un naudas ekvivalenti	121,425	312,423	75,422	142,838
Apgrozāmie līdzekļi kopā	**3,549,802**	**3,831,622**	**3,664,858**	**3,745,663**
Aktīvi kopā	**4,360,894**	**4,611,633**	**4,428,018**	**4,450,679**
Pašu kapitāls				
Akciju kapitāls	426,862	426,862	426,862	426,862
Ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerve	133,288	133,288	133,288	133,288
Nesadalītā peļņa/(uzkrātie zaudējumi)	70,064	1,513	(129,479)	-179,484
Pašu kapitāls kopā	**630,213**	**561,663**	**430,671**	**380,666**
Saistības				
Ilgtermiņa saistības				
Aizņēmumi	2,999,585	3,324,365	52,862	32,466
Atliktā nodokļa saistības	52,208	54,069	23,172	14,758
Ilgtermiņa saistības kopā	**3,051,793**	**3,378,434**	**76,034**	**47,224**
Īstermiņa saistības				
Aizņēmumi	488,657	514,344	3,797,652	3,884,825
Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem	190,231	157,192	123,661	137,964
Īstermiņa saistības kopā	**678,888**	**671,536**	**3,921,313**	**4,022,789**
Saistības kopā	3,730,681	4,049,970	3,997,347	4,070,013
Pašu kapitāls un saistības kopā	**4,360,894**	**4,611,633**	**4,428,018**	**4,450,679**

18.2. Apvienotais ienākumu pārskats

AS “Moda Kapitāls” apvienotais ienākumu pārskats par 2012.-2014.gadu un 2014. un 2015.g. 6 mēnešiem, EUR

	2012	2013	2014	6M 2014	6M 2015
Neto apgrozījums	1,601,636	1,505,794	1,090,211	418,886	456,709
Finanšu ieņēmumi	1,504,145	1,466,999	1,427,100	697,508	679,796
Pārdoto preču izmaksas	(1,415,005)	(1,251,476)	(890,017)	(301,442)	(368,127)
Finanšu izmaksas	(353,861)	(383,710)	(416,513)	(203,114)	(214,290)
Bruto peļņa	**1,336,915**	**1,337,607**	**1,210,781**	**611,838**	**554,088**
Pārdošanas izmaksas	(820,436)	(903,736)	(919,464)	(477,475)	(435,845)
Administrācijas izmaksas	(364,818)	(362,355)	(369,704)	(179,202)	(190,440)
Pārējie ieņēmumi	14,867	29,124	24,563	10,715	16,069
Pārējie izdevumi	(27,809)	(70,963)	(108,065)	(23,152)	(2,291)
Peļņa vai zaudējumi pirms ienākuma nodokļa	**138,719**	**29,677**	**(161,889)**	**(57,276)**	**(58,419)**
Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata gadu	(6,933)	(5,741)	30,897	(2,570)	8,414
Neto peļņa vai zaudējumi	131,785	23,936	(130,992)	(59,846)	(50,005)
Citi ienākumi/(zaudējumi)	-	-	-	-	-
Kopējie ienākumi	**131,785**	**23,936**	**(130,992)**	**(59,846)**	**(50,005)**

18.3. Naudas plūsma

AS “Moda Kapitāls” naudas plūsmas pārskats par 2012.-2014.gadu un 2014. un 2015.g. 6 mēnešiem, EUR

	2012	2013	2014	6M 2014	6M 2015
Naudas plūsma no pamatdarbības					
Peļņa/zaudējumi pirms uzņēmuma ienākuma nodokļa	138,719	29,677	(161,889)	(57,276)	(58,419)
Korekcijas:					
nolietojumam un amortizācijai	70,025	104,181	117,888	52,399	55,918
zaudējumi / (peļņa) no pamatlīdzekļu izslēgšanas	(4,390)	17,036	2,086	3,136	6,807
izmaiņas krājumos		-	101,199		
procentu maksājumi	-	383,710	416,513	203,114	214,290
Izmaiņas apgrozāmajos līdzekļos					
Krājumos	(317,443)	(91,838)	(204,844)	(39,221)	108,291
Debitoros	(126,547)	57,145	37,189	(65,425)	(120,682)
Saistībās	43,234	28,901	(23,660)	(29,872)	14,303
Samaksāts uzņēmuma ienākuma nodoklis	-	-	(3,781)	-	
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības	**(196,402)**	**528,812**	**280,701**	**66,855**	**220,508**
Naudas plūsma no darbības ar ieguldījumiem					
Pamatlīdzekļu un nemateriālo līdzekļu iegāde	(287,863)	(146,267)	(103,123)	(75,650)	(5,579)

Neto naudas plūsma no darbības ar ieguldījumiem	**(287,863)**	**(146,267)**	**(103,123)**	**(75,650)**	**(5,579)**
Naudas plūsma no finanšu darbības					
Ieņēmumi no obligāciju emisijas	660,001	-	435,000	435,000	15,000
Saņemtie aizdevumi, neto	1,144,976	310,018	-	168,914	188,000
Atmaksātie aizdevumi, neto	(1,145,447)	-	(418,045)	(581,357)	(115,827)
Samaksātās dividendes	(56,198)	(92,487)	-		
Procentu izdevumi	-	(383,710)	(416,513)	(203,114)	(214,290)
Samaksāts par finanšu līzinga līgumiem	(68,298)	(25,367)	(15,021)	(15,449)	(20,396)
Neto naudas plūsma no finanšu darbības	**535,034**	**(191,546)**	**(414,579)**	**(196,006)**	**(147,513)**
Neto naudas un tās ekvivalentu palielinājums / (samazinājums)	**50,769**	**190,999**	**(237,001)**	**(204,801)**	**67,416**
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	70,656	121,424	312,423	312423	75,422
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	121,425	312,423	75,422	107,622	142,838

18.4. Pašu kapitāla izmaiņu pārskats

	Akciju kapitāls	**Ilgtermiņa ieguldījumu pārvērtēšanas rezerves**	**Nesadalītā peļņa/(uzkrātie zaudējumi)**	**Kopā**
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
31.12.2011	**426,862**	**133,288**	**6,577**	**566,726**
Aprēķinātas dividendes			(68,298)	(68,298)
Neto peļņa			131,785	131,785
Citi ienākumi/(zaudējumi)				
Kopā ienākumi vai zaudējumi			131,785	131,785
31.12.2012	**426,862**	**133,288**	**70,064**	**630,213**
Aprēķinātas dividendes			(92,486)	(92,486)
Neto peļņa			23,936	23,936
Citi ienākumi/(zaudējumi)				-
Kopā ienākumi vai zaudējumi	-	-	23,936	23,936
31.12.2013	**426,862**	**133,288**	**1,513**	**561,663**
Aprēķinātas dividendes				
Neto peļņa				
Citi ienākumi/(zaudējumi)			(130,992)	(130,992)
Kopā ienākumi vai zaudējumi			(130,992)	(130,992)
31.12.2014	**426,862**	**133,288**	**(129,479)**	**430,671**
Neto peļņa vai zaudējumi	-	-	(50,005)	(50,005)
Citi ienākumi/(zaudējumi)	-	-	-	-
30.06.2015	**426,862**	**133,288**	**(179,484)**	**380,666**

18.5. Finanšu pārskatu paskaidrojumi

Vadības ziņojums, pielikumi un revidenta atzinums par AS “Moda Kapitāls” finanšu pārskatiem ir atrodami Prospekta pielikumā A attiecīgi 4., 10. un 27. lpp. un pielikumā B attiecīgi 4., 10. un 29. lpp.

19. Nozīmīgi līgumi

Emitentam nav ziņu par nozīmīgiem līgumiem, kas varētu ietekmēt tā spēju izpildīt savas saistības pret Obligacionāriem sakarā ar emitējamajiem vērtspapīriem.

20. Tiesvedība un arbitrāža

Saskaņā ar Emitenta valdes rīcībā esošu informāciju uz Prospekta parakstīšanas brīdi nenotiek valsts intervences, tiesas prāvas vai arbitrāžas procesi, kas var būtiski iespaidot vai ir būtiski iespaidojuši Emitenta finanšu stāvokli vai rentabilitāti.

21. Sabiedrībai pieejamie dokumenti

Visu būtisko informāciju Emitents publicē ORICGS un NOR informācijas sistēmā. Papildus visiem interesentiem ir iespēja iepazīties ar šādiem dokumentiem:

- AS “Moda Kapitāls” reģistrācijas dokumentu un statūtiem;
- Emitenta finanšu pārskatiem par iepriekšējiem gadiem, sākot ar finanšu pārskatu par 2008. gadu;
- Prospektu

AS “Moda Kapitāls” birojā Ganību dambī 40A-34, Rīgā, Latvijā vai pieprasīt elektronisko kopiju pa e-pastu info@draudzigsaizdevums.lv.

Pielikums A - AS “Moda Kapitāls” 2014. gada pārskats

Pielikums B - AS “Moda Kapitāls” 2013. gada pārskats

Pielikums C - AS “Moda Kapitāls” Nerevidēts saīsinātais starpperioda finanšu pārskats par periodu no 01.01.2015. līdz 30.06.2015.