

Apstiprināts ar  
SIA DN Funding Beta valdes lēmumu  
Nr. 22/02/16-1

## **PIEDĀVĀJUMA DOKUMENTS – FLEXIDEA**

**Emitents: SIA DN Funding Beta**  
**ID Nr.: PD-2021/02**



## SATURS

<b>1. DEFINĪCIJAS UN SASĪSINĀJUMI .....</b>	<b>3</b>
<b>2. INFORMĀCIJAS PATIESUMS.....</b>	<b>4</b>
2.1. ATBILDĪGĀS PERSONAS .....	4
2.2. PAZIŅOJUMS PAR PIEDĀVĀJUMA DOKUMENTA PATIESĪBU .....	4
<b>3. INFORMĀCIJA PAR PIEDĀVĀTAJIEM VĒRTSPAPĪRIEM.....</b>	<b>5</b>
3.1. PIEDĀVĀJUMA PROGRAMMAS APRAKSTS.....	5
3.1.1. Emitējamo vērtspapīru struktūra .....	5
3.2. INFORMĀCIJA PAR PIEDĀVĀTAJIEM AR AKTĪVIEM NODROŠINĀTAJIEM VĒRTSPAPĪRIEM.....	7
3.2.1. Aktīvu radīšanas metode, galvenie aizdevumu izsniegšanas kritēriji un Debitoru vērtēšanas metodoloģija .....	7
3.2.2. Debitoru vispārīgs apraksts .....	8
3.2.3. Aktīvu juridiskais raksturs, kurām ir būtiska ietekme uz vērtspapīru emisiju .....	8
3.2.4. Aktīvu kopsumma un proporcija, kuru Kredītu izsniedzējs patur savā īpašumā .....	8
3.2.5. Aktīvu dzēšanas vai beigu termiņš.....	9
3.2.6. Aktīvu nodrošinājuma pakāpe un aktīvu pārvērtēšana .....	9
3.2.7. Informācija, kā no aktīviem gūtā naudas plūsma izpildīs Emitenta saistības pret vērtspapīru leguldītājiem.....	9
3.2.8. Kārtība, kādā Emitents veiks maksājumus vērtspapīru leguldītājiem.....	10
3.2.9. Kredītu izsniedzēja papildus finanšu vienošanās un vispārīgās garantijas (angl. financial covenants and securities).....	10
3.3. PAMATINFORMĀCIJA PAR PIEDĀVĀTAJIEM VĒRTSPAPĪRIEM .....	11
3.4. AR VĒRTSPAPĪRIEM SAISTĪTĀS TIESĪBAS, IEROBEŽOJUMI UN PROCEDŪRAS .....	13
3.5. BŪTISKĀKIE RISKA FAKTORI, KAS SAISTĪTI AR PIEDĀVĀTO VĒRTSPAPĪRU TURĒŠANU .....	14
3.6. INTEREŠU KONFLIKTS .....	14
<b>4. INFORMĀCIJA PAR PIEDĀVĀJUMA NOTEIKUMIEM .....</b>	<b>16</b>
4.1. PIEDĀVĀJUMA IEMESLI UN EMISIJAS TĪRO IENĒMUMU IZLIETOJUMA PLĀNS .....	16
4.2. PARAKSTĪŠANĀS NOSACĪJUMI.....	16
4.3. VIENA VĒRTSPAĪRA CENA VAI TĀS NOTEIKŠANAS MEHĀNISMS.....	16
4.4. VĒRTSPAĪRU APMĀKSAS UN IEGŪŠANAS KĀRTĪBA .....	16
<b>5. INFORMĀCIJA PAR EMITENTU UN TĀ KAPITĀLU .....</b>	<b>17</b>
5.1. ORGANIZĀCIJAS STRUKTŪRA .....	17
5.2. CĪTI VĒRTSPAĪRI, KURUS IR EMITĒJIS EMITENTS .....	17
5.3. INFORMĀCIJA PAR KONCERNU, KURĀ IETILPST EMITENTS.....	17
5.4. BŪTISKĀKIE EMITENTA RISKA FAKTORI.....	17
5.5. BŪTISKĀKĀ FINANŠU INFORMĀCIJA PAR EMITENTA FINANŠU STĀVOKLI .....	18
5.6. EMITENTA KOMERCDA RBĪBA.....	18
<b>6. BŪTISKĀKĀ INFORMĀCIJA PAR KREDĪTU IZSNIEDZĒJU .....</b>	<b>20</b>
6.1. KREDĪTU IZSNIEDZĒJA ORGANIZĀCIJAS STRUKTŪRA .....	20
6.2. CĪTI VĒRTSPAĪRI, KURI IR EMITĒTI PRET KREDĪTU IZSNIEDZĒJA AKTĪVIEM.....	20
6.3. INFORMĀCIJA PAR KONCERNU, KURĀ IETILPST KREDĪTA IZSNIEDZĒJS .....	20
6.4. BŪTISKĀKIE KREDĪTU IZSNIEDZĒJA RISKA FAKTORI .....	20
6.5. KREDĪTU IZSNIEDZĒJA KOMERCDA RBĪBA.....	22
<b>7. INFORMĀCIJA PAR KREDĪTU IZSNIEDZĒJA FINANŠU STĀVOKLI.....</b>	<b>23</b>
<b>PIELIKUMS NR. 1: REVIDĒTS GADA PĀRSKATS PAR 2020. GADU .....</b>	<b>24</b>

## 1. DEFINĪCIJAS UN SASĪSINĀJUMI

**Atjaunojama vērtspapīrošana** – vērtspapīrošana, kuras gadījumā atjaunojas pati vērtspapīrošanas struktūra, riska darījumu portfelim pievienojot jaunus riska darījumus vai no tā izņemot riska darījumus neatkarīgi no tā, vai riska darījumi atjaunojas vai ne.

**Debitors jeb Gala aizņēmējs** – juridiskas personas, kuras ir aizņēmušās finanšu līdzekļus no Kredītu izsniedzēja. Emitenta ar aktīviem nodrošināto parādu instrumentu emisija balstās uz Debitoru aizņemto finanšu līdzekļu līgumiem ar Kredītu izsniedzēju.

**Emitents** – SIA DN Funding Beta, reģ.nr. 40203380249 (juridiskā adrese Latvija, Rīga, Gustava Zemgala gatve 74) Īpašam nolūkam dibināts uzņēmums, lai veiktu vienu vai vairākus vērtspapīrošanas darījumus un kura struktūra ir paredzēta, lai Emitentu pienākumus nošķirtu no Kredīta izsniedzēja pienākumiem. Emitenta pārvedami ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri tiek publiski piedāvāti sabiedrībai (t.sk., leguldītājiem).

**Finanšu un kapitāla tirgus komisija jeb FKTK** – pilntiesīga autonoma Latvijas Republikas valsts iestāde, kas regulē un pārrauga Latvijas banku, krājaizdevu sabiedrību, apdrošināšanas sabiedrību un apdrošināšanas starpnieku, finanšu instrumentu tirgus dalībnieku, privāto pensiju fondu, maksājumu iestāžu un elektroniskās naudas iestāžu darbību.

**Galīgie noteikumi** – Emitenta piedāvāto vērtspapīru galīgā cena, procentu likme, izlaišanas un dzēšanas datumi, konkrēts galvinieks, debitora vai debitoru grupas riska pakāpe, debitora(-u) un aktīva(-u) detalizētāks apraksts, un pārvedamu vērtspapīru daudzums, kas tiks publiski piedāvāti. Ja šī informācija (vai tās daļa) nav iekļauta šajā Piedāvājuma dokumentā, tad tā būs pieejama leguldītājam pirms vērtspapīru iegādes Platformā.

**Ieguldītājs** – fiziska vai juridiska persona, kas iegādājas un tur vērtspapīrus.

**Īpašam nolūkam dibināts uzņēmums jeb SPV** – uzņēmums, kurš ir izveidots, lai veiktu vienu vai vairākus iepriekš paredzētus darījumus un kura darbības aprobežojas ar to, kas ir nepieciešams minētā mērķa (darījumu) sasniegšanai. Šādam uzņēmumam visbiežāk nav darbības izmaksu, tikai tiešās izmaksas, kas saistītas ar mērķa sasniegšanu.

**Kredītu izsniedzējs** – SIA "Flexidea", reģ.nr. 40203061404 (juridiskā adrese Latvija, Rīga, Bauskas str., 58A - 6), kas pati vai ar saistītu uzņēmumu starpniecību tieši vai netieši bija iesaistīta sākotnējā līgumā, kurš Debitoram vai potenciālajam Debitoram radīja attiecīgas saistības vai potenciālas saistības, no kurām izriet riska darījumi, kas tiek vērtspapīroti.

**MiFID II** – Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/65/ES (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem (finanšu instrumentu tirgus direktīva) un ar ko groza Direktīvu 2002/92/ES un Direktīvu 2011/61/ES.

**NILLTPFN** – noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma un proliferācijas finansēšanas novēršana.

**Piedāvājuma dokuments** – šis dokuments, kas ir sagatavots un saskaņots ar FKTK atbilstoši Finanšu instrumentu tirgus likumam un FKTK normatīvajiem noteikumiem Nr. 49 "Piedāvājuma dokumentā iekļaujamās informācijas un tā sagatavošanas normatīvie noteikumi" (izdoti 21.04.2020). Piedāvājuma dokuments ir sagatavots latviešu valodā, un visas citas tā valodas ir tikai ērtībai un nav saistošas.

**Platforma** – SIA DN Operator, reģ.nr. 42103092209 (juridiskā adrese Latvija, Rīga, Gustava Zemgala gatve 74, LV-1039) pārvaldīts tiešsaistes risinājums ar zīmolu *Debitum*, kas ir pieejams vietnē

<https://debitum.network> un ar kura starpniecība iesaistītās puses veic vērtspapīru emisiju, izplatīšanu un iegādi.

## 2. INFORMĀCIJAS PATIESUMS

### 2.1. Atbildīgās personas

Personas, kuras ir atbildīgas par Piedāvājuma Dokumentā sniegtās informācijas patiesumu:

Vārds, Uzvārds	Amats	E-pasts
Henrijs Jansons	Valdes loceklis SIA DN Funding Beta	henrijs.jansons@debitum.network

Norādām, ka informācija, kas ir saistīta ar Kredītu izsniedzēju ir iegūta no šiem Kredītu izsniedzēja pārstāvjiem:

Vārds, Uzvārds	Amats	E-pasts
Vladimirs Fogels	Valdes loceklis un līdzdibinātājs	vladimirs.fogels@flexidea.eu

### 2.2. Paziņojums par piedāvājuma dokumenta patiesību

Es, zemāk parakstīties, apliecinu, ka atbilstoši manā rīcībā esošajai informācijai:

- i) visa informācija, kas ir iekļauta šajā Piedāvājuma Dokumentā atbilst patiesajiem apstākļiem;
- ii) nav noklusēti nekādi fakti, kas varētu ietekmēt šajā Piedāvājuma Dokumentā iekļautās informācijas nozīmi.

**ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU**

-----  
Henrijs Jansons

Valdes loceklis

SIA DN Funding Beta

### 3. INFORMĀCIJA PAR PIEDĀVĀTAJIEM VĒRTSPAPĪRIEM

#### 3.1. Piedāvājuma programmas apraksts

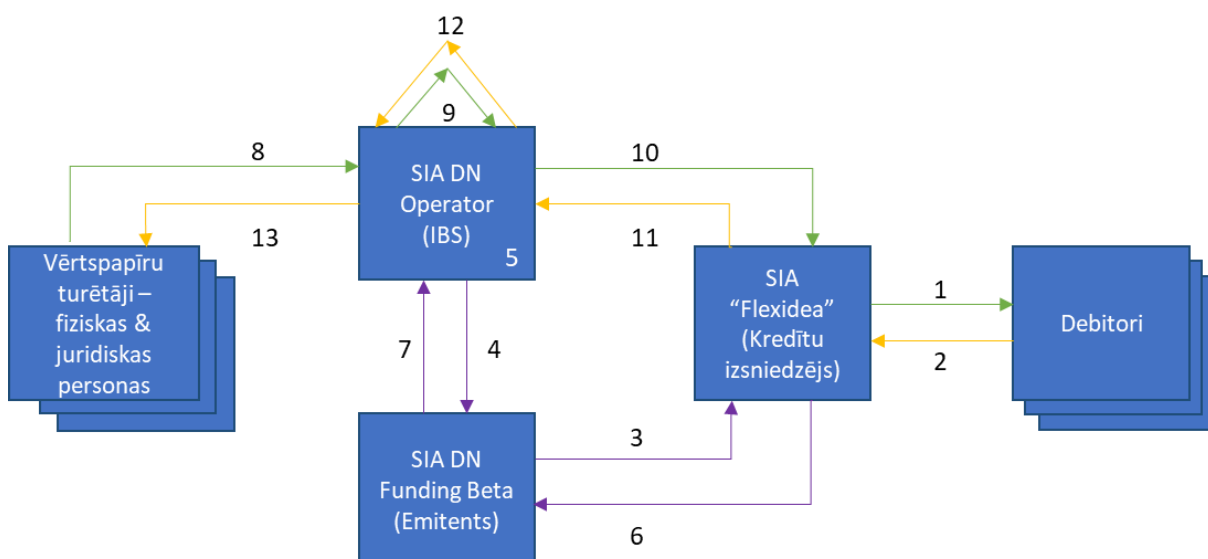
Šis Piedāvājuma dokuments apraksta piedāvājumu programmu, kas ilgs līdz 15.12.2022. Šis piedāvājuma programmas ietvaros emitētie vērtspapīri ir nodrošināti ar Debitoru parādsaistību grozu (angl. *pool*), kuras SIA DN Funding Beta (Emitents) ir iegādājusies no SIA "Flexidea" (Kredītu izsniedzējs). Emitents emitēs vērtspapīrus uz šo parādsaistību prasījumu tiesību bāzes, Galīgajos noteikumos norādot konkrētus Debitorus (vai Debitoru aprakstus), kuru parādsaistības nodrošina konkrētos vērtspapīrus. Emitents šī Piedāvājuma dokumenta darbības laikā regulāri iegādāsies jaunas, līdzvērtīgas Debitoru parādsaistības no Kredītu izsniedzēja, kuras tiks izmantotas, lai aizstātu jau emitētu vērtspapīru nodrošinājumu vai nodrošinātu no jauna emitējamus vērtspapīrus. Visi emitētie vērtspapīri to emisijas brīdī, kā arī to dzīves cikla laikā atbildīs šajā Piedāvājuma dokumentā aprakstītajām īpašībām.

Piedāvājumu programmas laikā plānots emitēt daudzus ar aktīviem nodrošinātus vērtspapīrus, vairāk nekā 10 publiskus piedāvājumus. Pirms katras vērtspapīru emisijas Emitents iegādāsies Debitoriem izsniegtus aizdevumus no Kredītu izsniedzēja, tādējādi nodrošinot kontroli pār vērtspapīru pamatā esošajiem aktīviem.

Pirms lēmuma pieņemšanas par vērtspapīru iegādi, Ieguldītājam Platformā būs pieejams ar FKTK saskaņots Piedāvājuma dokuments un konkrētos vērtspapīrus aprakstoši Galīgie noteikumi, kas kopā veido vienu vērtspapīru piedāvājumu.

##### 3.1.1. Emitējamo vērtspapīru struktūra

Informācija par vērtspapīru izveidošanas struktūru ir detalizēta zemāk esošajā ilustrācijā un tās aprakstā (t.sk., ar zaļo krāsu ir parādīta naudas plūsma no Ieguldītājiem līdz Debitoriem, ar dzelteno krāsu ir parādīta naudas plūsma no Debitoriem līdz Ieguldītājiem, ar violeto krāsu ir parādīts vērtspapīru iegādes un dzēšanas process):



## **SĀKUMA ETAPS (angl. *Origination stage*)**

1 – SIA “Flexidea” (Kredītu izsniedzējs) izsniedz aizdevumus saviem klientiem juridiskām personām (Debitoriem) balstoties uz savām iekšējām procedūrām.

2 – Kredītu izsniedzēja klienti (Debitori) atmaksā saņemtos aizdevumus, veic procentu maksājumus un/vai soda naudas maksājumus līdz konkrētie Kredītu izsniedzēja aizdevumi ir pilnībā dzēsti.

## **VĒRTSPAPĪROŠANASETAPS (angl. *Securitization stage*)**

3 – Kredītu izsniedzējs pārdod Debitoru aizdevumu līgumu prasījuma tiesības (cedē) SIA DN Funding Beta (Emitents), kas ir SIA DN Operator grupas uzņēmums. Kredītu izsniedzējs turpina administrēt savus izsniegtos aizdevumus klientiem (Debitoriem). Šis solis atkārtojas, ja nepieciešams papildināt vērtspapīru nodrošinājumu vai nepieciešamas jaunas prasījuma tiesības jaunu vērtspapīru emisijai.

4 – Emitents veic ar aktīviem nodrošinātu vērtspapīru (angl. *asset backed securities*) emisiju, balstoties uz nopirktām aizdevumu prasījuma tiesībām pret Debitoriem no Kredītu izsniedzēja. SIA DN Operator ir SIA DN Funding Beta (Emitenta) maksājuma aģents, tāpēc visu naudas plūsmu organizē SIA DN Operator. Šis solis atkārtojas pie katras emisijas šīs programmas ietvaros.

5 – SIA DN Operator veic ar aktīviem nodrošinātu vērtspapīru (angl. *asset backed securities*) pirmreizējo izvietošānu Platformā un sāk šo finanšu instrumentu piedāvāšanu / izplatīšanu saviem klientiem. Šis solis atkārtojas pie katras emisijas šīs programmas ietvaros.

6 – Kad Kredītu izsniedzējs ir pabeidzis administrēt visus pilnībā atmaksātos Debitoru līgumus, kuri tika izmantoti kā aktīvi konkrētā finanšu instrumenta emisijai, Kredītu izsniedzējam nav nekādu saistību pret Emitentu, kā arī pret SIA DN Operator vai SIA DN Operator klientiem (Ieguldītājiem).

7 – Kad visi emitētie finanšu instrumenti ir atmaksāti, Emitentam nav nekādu saistību pret SIA DN Operator vai SIA DN Operator klientiem (Ieguldītājiem). Konkrēto aizdevumu vērtspapīrošana ir noslēgusies.

## **INVESTĪCIJU ETAPS (angl. *Investment stage*)**

8 – SIA DN Operator klients (Ieguldītājs – privātpersona vai juridiska persona) veic pārskaitījumu uz SIA DN Operator (izmantojot Platformu).

9 – SIA DN Operator klients (Ieguldītājs) izvēlas, kurus finanšu instrumentus viņš vēlas iegādāties un parakstās uz tiem (angl. *subscribe*). Katru nakti SIA DN Operator veic visu finanšu instrumentu emisiju, balstoties uz tās dienas parakstītajiem apjomiem.

10 – SIA DN Operator kā SIA DN Funding Beta maksājuma aģents veic naudas līdzekļu pārskaitījumu Kredītu izsniedzējam par Emitenta nopirktajām prasījuma tiesībām (pēcapmaksa).

11 – Kredītu izsniedzējs atbilstoši Debitoru maksājumiem, kuru prasījuma tiesības ir pārdotas Emitentam, veic naudas līdzekļu pārskaitījumu SIA DN Funding Beta maksājuma aģentam - SIA DN Operator.

12 – SIA DN Operator balstoties uz iegādāto finanšu instrumentu ierakstiem veic naudas līdzekļu sadali starp SIA DN Operator klientiem (Ieguldītājiem), kuri bija iegādājušies atbilstošos finanšu instrumentus. Konkrētā finanšu instrumenta ieguldītāji ir saņēmuši atpakaļ savu sākotnējo ieguldījumu, kā arī procentu (un/vai soda) maksājumus, attiecīgi - iegādātie vērtspapīri ir dzēsti.

13 – SIA DN Operator klients (Ieguldītājs) var izvēlēties izņemt līdzekļus no Platformas (lūgt SIA DN Operator veikt maksājumu uz Ieguldītāja personīgo bankas kontu). Konkrētā Ieguldītāja sadarbība ar SIA DN Operator ir noslēgusies.

## 3.2. Informācija par piedāvātajiem ar aktīviem nodrošinātajiem vērtspapīriem

### 3.2.1. Aktīvu radīšanas metode, galvenie aizdevumu izsniegšanas kritēriji un Debitoru vērtēšanas metodoloģija

Kredītu izsniedzējs ir 2017. gadā Latvijā dibināts finanšu tehnoloģiju uzņēmums, kas nodrošina apgrozāmo līdzekļu finansējumu pret klientu debitoru parādiem, finansējot Debitoru pavadzīmes (rēķinus). Kredītu izsniedzējs darbojas Latvijā, un tā klienti (Debitori) pārsvarā ir Latvijā reģistrēti uzņēmumi ar partneriem gan Latvijā, gan ārzemēs. Piedāvātais produkts ir alternatīva banku faktoringam.

Kredītu izsniedzējs pirmos aizdevumus izsniedza 2018. gada pavasarī, kad tika palaista Kredīta izsniedzēja platforma, un tā biznesa modelis paredz pakalpojumu nodrošināšanu attālināti un ar minimālu manuālu cilvēku iesaisti, attiecīgi pieteikšanās aizdevumiem un potenciālo Debitoru izvērtēšana notiek pamatā automatiski un izmantojot Kredītu izsniedzēja informācijas tehnoloģiju risinājumu.

Visi potenciālie Debitori, kas piesakās pavadzīmju/rēķinu finansēšanai platformā, tiek izvērtēti un, pateicoties automatizētajam izvērtēšanas procesam, saņem atbildi (un naudas līdzekļus uzņēmuma kontā) 24 stundu laikā.

Galvenie aizdevumu izsniegšanas kritēriji:

- Finansējums tiek izsniegts pārsvarā maziem un vidējiem uzņēmumiem
- Kredītu izsniedzēja klientu debitori ir vidēja un liela izmēra Latvijas vai starptautiskas kompānijas
- Visu nozaru uzņēmumi tiek izvērtēti
- Termiņš: no 14 līdz 90 dienām
- Pavadzīmes apjoms pārsvarā pārsniedz EUR 500
- Kredītu izsniedzējs izvērtē gan Debitoru (preces pārdevēju), gan Debitora partneri (pavadzīmes maksātāju), kā arī saņem apstiprinājumu pavadzīmes finansēšanai no abām iesaistītajām pusēm
- Maksājumi tiek veikti Kredītu izsniedzēja kontā, lai samazinātu maksātnespējas risku.
- Finansētais pavadzīmes apjoms nepārsniedz 95%
- Aizdevumu procentu maksājumi pamatsumma tiek atmaksāta termiņa beigās. Aizdevuma procenti tiek ieturēti diskontējot pavadzīmes finansēto apjomu.

Kredītu izsniedzēja potenciālo klientu (Debitoru) izvērtēšanas process pēc pieteikuma saņemšanas sastāv no klienta verificēšanas un automatiskas datu iegūšanas no publiskajām datubāzēm, pārbaudot Debitora publiski pieejamo informāciju, kredītvēsturi un finanšu stāvokli. Katra Debitora un Debitora partnera (pavadzīmes maksātājs) maksātpēja tiek novērtēta iegūstot respektablu trešo pušu riska vērtētāju (kreditbiroju) varbūtību par tā maksātnespēju nākamo 12 mēnešu laikā. Pēc visu izvērtēšanas procesu veiksmīgas veikšanas, Debitoram automatiski tiek piešķirts aizdevuma apjoma limits, piemērojamais pavadzīmes/rēķina finansēšanas procents un procentu likme.

### 3.2.2. Debitoru vispārīgs apraksts

Kredītu izsniedzēja Debitori pārsvarā ir mazie un vidējie ražošanas vai pakalpojumu uzņēmumi no Latvijas, kuri darbojas tādos ekonomikas sektoros kā lauksaimniecība, loģistika, kokapstrāde vai pārtikas tirdzniecība. Izvērtēti tiek visi uzņēmumi, kas piesakās pakalpojuma saņemšanai, un Kredītu izsniedzējs neatsaka pavadzīmju finansējumu balstoties uz Debitora pārstāvēto ekonomikas sektoru. Vispārējie noteikumi paredz, ka pieteikšanās brīdī Debitoram jābūt ar vismaz 6 mēnešu vēsturi un EUR 30 tūkstošu neto apgrozījumu par šo periodu, bet Kredītu izsniedzējs patur sev tiesības atkāpties no šī nosacījuma. Debitoru ieņēmumi veidojas no kompānijas pamatdarbības, un tam ir darījuma partneri (pavadzīmju maksātāji), kas ir vidēji vai lieli uzņēmumi no Latvijas vai citām Eiropas Savienības, Eiropas Ekonomiskās zonas dalībvalstīm vai Lielbritānijas.

Kredītu izsniedzējs ir NILLTPFN likuma subjekts un ievēro visas likumā noteiktās prasības Debitoru izvērtēšanā.

Debitori saņem maksājumus un veic atmaksas EUR valūtā.

Finansēto darījumu galvenie raksturlielumi (dati uz 2021. gada 11. oktobri):

- Kredītu izsniedzējs tā darbības laikā izsniedzis finansējumu vairāk nekā EUR 30 miljonu apmērā
- Šobrīd finansēto darījumu apjoms: vairāk nekā EUR 2 500 000
- Aizdevumu vidējais apjoms: EUR 6 646
- Finansētās pavadzīmes vidējais apjoms: EUR 7 594
- Vidējais svērtais aizdevuma termiņš: 59 dienas
- Finansētais pavadzīmes apjoms ir no 70% līdz 95%
- Darījumi nodrošināti ar pamatā esošajām pavadzīmēm

Kredītu izsniedzēja portfeļa kvalitāte ir laba, un vairāk nekā 93% no kredītportfelī esošajiem Debitoriem savas saistības sedz bez kavējumiem vai labvēlības perioda laikā (35 dienas). Kredītu izsniedzējs savas darbības laikā ir sastapies ar gadījumiem, kuros izsniegtā aizdevuma atmaksa tiek kavēta vai Debtors iesniedz maksātnespēju (angl. non-performing loans), taču Kredītu izsniedzējs ir veiksmīgi veicis kavēto maksājumu atgūšanu. Atgūšanas procesā esoši aizdevumi veido 3.5% no Kredītu izsniedzēja kopējā aizdevuma portfeļa.

### 3.2.3. Aktīvu juridiskais raksturs, kurām ir būtiska ietekme uz vērtspapīru emisiju

Aizdevuma līgumi ar Debitoriem tiek slēgti un finansējums tiek izsniegts balstoties uz Latvijas likumdošanu. Naudas plūsmas no atmaksātajiem aizdevumiem (norēķins par pavadzīmi) tiek iemaksātas Kredītu izsniedzēja kontā, kuri atvērti ES reģistrētās un licencētās bankās un maksājuma iestādēs. Pirms aizdevuma izsniegšanas Kredītu izsniedzējs saņem apstiprinājumu gan no Debitora, gan no Debitora partnera par šādām izmaiņām pavadzīmes maksājumu saņēmējā.

### 3.2.4. Aktīvu kopsumma un proporcija, kuru Kredītu izsniedzējs patur savā īpašumā

Kredītu izsniedzējs, pārdodot Debitoru aizdevumus Emitentam, patur savā īpašumā vismaz 10% līdzvērtīgu aktīvu (vai nu kā daļu no cesijas darījuma vai kā papildus līdzvērtīgus aktīvus, aprēķinā izmantojot izsniegtā finansējuma apjomu).

Konkrētā aktīvu kopsumma būs norādīta konkrētā vērtspapīru piedāvājuma Galīgajos noteikumos.



### 3.2.5. Aktīvu dzēšanas vai beigu termiņš

Kredītu izsniedzēja aktīvu (aizdevuma līgumu Debitoriem) sākotnējais vidējais dzēšanas termiņš ir 59 dienas. Ja aktīvi tiek dzēsti vērtspapīru termiņa laikā, tad Kredītu izsniedzējs tos aizvieto ar jauniem aktīviem vai arī dzēš daļu no pārdotajiem vērtspapīriem proporcionāli (ņemot vērā konkrēto vērtspapīru emisijas datumu) visiem emisijas leguldītājiem.

Konkrēto aktīvu dzēšanas termiņš būs norādīts konkrētā vērtspapīru piedāvājuma Galīgajos noteikumos.

Emitentam ir tiesības uz emitēto vērtspapīru atpirkšanu (angl. *callability*) pēc saviem ieskatiem. Ja Emitents izmanto šādas tiesības, tad tiek dzēsta daļa (vai visi) no pārdotajiem vērtspapīriem proporcionāli (ņemot vērā konkrēto vērtspapīru emisijas datumu) visiem emisijas leguldītājiem.

### 3.2.6. Aktīvu nodrošinājuma pakāpe un aktīvu pārvērtēšana

Emitenta rīcībā esošajiem Kredītu izsniedzēja aktīviem tiek piemērots minimālais nodrošinājuma pārklājums (angl. *coverage ratio*) 100%. Aprēķinot nodrošinājuma pārklājumu tiek ņemta vērā visa finansētā pavadzīmes summa (jeb aizdevuma) pamatsumma.

Aktīvu nodrošinājums tiek pārskatīts ne retāk kā 1 reizi ceturksnī. Pārskatot aktīvu nodrošinājumu, tiek aprēķināta katra aktīva vērtība nodrošinājuma ietvaros, ņemot vērā Debitoru faktiski veiktās aktīvu apmaksas (nosakot katra aktīva faktisko vērtību), kā arī papildus piemērojot šādu novērtēšanas metodiku:

1. 100% aktīva vērtības, ja Debitors veic aktīva apmaksu laikā vai kavē mazāk par 35 (ieskaitot) dienām;
2. 50% aktīva vērtības, ja Debitors kavē aktīva apmaksu no 36 līdz 60 (ieskaitot) dienām;
3. 25% aktīva vērtības, ja Debitors kavē aktīva apmaksu no 61 līdz 90 (ieskaitot) dienām;
4. 0% aktīva vērtības, ja Debitors kavē aktīva apmaksu vairāk par 91 (ieskaitot) dienām.

Ja, pārskatot aktīvu nodrošinājumu, tiek noteikts, ka šobrīd vērtspapīra nodrošinājumam izmantoto aktīvu faktiskā vērtība kopsummā nepārsniedz minimālo nodrošinājuma pārklājumu, attiecīgi nav ievērots minimālais nodrošinājuma pārklājums, tad Emitents iegādājas papildus Debitoru parādsaistības no Kredītu izsniedzēja tādā apmērā, lai aktīvu kopums nodrošinātu minimālo nodrošinājuma pārklājumu. Ja tas nav iespējams, tad Emitentam ir pienākums veikt daļēju vai pilnu vērtspapīru atpirkšanu, lai aktīvu faktiskā vērtība būtu pietiekama, lai nodrošinātu neuzsauktās vērtspapīru daļas minimālo nodrošinājuma pārklājumu.

Visi aktīvi, kuri tiek ietverti kā konkrēto vērtspapīru nodrošinājums, ir līdzvērtīgi un atbilst šajā Piedāvājuma dokumentā un/vai konkrēto vērtspapīru Galīgajos noteikumos aprakstītajām aktīvu pamatīpašībām.

### 3.2.7. Informācija, kā no aktīviem gūtā naudas plūsma izpildīs Emitenta saistības pret vērtspapīru leguldītājiem

Vērtspapīru noteikumi paredz, ka Emitents (ar maksājuma aģenta starpniecību) veic ikmēneša procentu maksājumus vērtspapīru leguldītājiem, bet termiņa beigās veic pēdējo ikmēneša procentu

maksājumu kopā ar pilnu pamatsummas atmaksu. Šie maksājumi pilnībā atbilst un nosedz visus plānotos maksājumus vērtspapīru ieguldītājiem.

Ja Kredītu izsniedzējs neveiks vai nespēs veikt plānotos maksājumus laikā, tad Emitentam ir tiesības vērsties pret Kredītu izsniedzēju, t.sk., pārņemt aktīvus, pārņemt nākotnes maksājumus no aktīviem. Galējā variantā Emitentam ir tiesības vērsties pret Debitoriem, t.sk., pārņemt Kredītu izsniedzēja aizdevuma līgumus pret Debitoriem un pārņemt nākotnes Debitoru maksājumus.

### 3.2.8. Kārtība, kādā Emitents veiks maksājumus vērtspapīru ieguldītājiem

Emitents (ar maksājuma aģenta starpniecību) visus saņemtos līdzekļus sadala proporcionāli (ņemot vērā konkrēto vērtspapīru emisijas datumu) visiem vērtspapīru ieguldītājiem. Aprēķinot katra ieguldītāja proporciju no kopējā maksājuma tiek ņemts vērā:

1. Pamatsummas atmaksai: ieguldītāja proporcija ir vienāda ar ieguldītāja iegādāto vērtspapīru pamatsummas vērtību pret visu konkrētajā laidienā pārdoto vērtspapīru kopējo vērtību;
2. Procentu / soda procentu atmaksai: sākotnēji tiek veikts ieguldītāja uzkrāto procentu / soda procentu apjoma aprēķins, ņemot vērā vērtspapīru Galīgajos noteikumos noteikto gada procentu likmi un aprēķinot procentus / soda procentus par katru dienu (ieskaitot gan vērtspapīru iegādes, gan atmaksas dienas). Ieguldītāja proporcija ir vienāda ar ieguldītājam aprēķināto procentu un/vai soda procentu vērtību pret visu konkrētajā laidienā pārdoto vērtspapīru kopējo aprēķināto procentu un/vai soda procentu vērtību.

Pastāv risks, ka maksājumu kavējumu vai saistību neizpildes gadījumā, vērtspapīru ieguldītāji daļēji vai pilnībā nesaņems pamatsummu, procentus vai soda maksājumus.

To pašu pieeju naudas līdzekļu sadalei Emitents izmanto, ja atmaksājumus veic saskaņā ar parāda iekasēšanas procedūru vai Kredītu izsniedzēja un / vai pamatā esošo aktīvu (aizdevumu) Debitoru saistību neizpildes procedūru.

### 3.2.9. Kredītu izsniedzēja papildus finanšu vienošanās un vispārīgās garantijas (angl. *financial covenants and securities*)

Lai nodrošinātu papildus ieguldītāju aizsardzību (mazinātu Kredītu izsniedzēja risku neatmaksāt saņemtos finanšu līdzekļus), Emitents ar Kredītu izsniedzēju ir vienojušies par papildus nosacījumiem.

Kredītu izsniedzējs vērtspapīru termiņa laikā bez Emitenta rakstiskas piekrišanas apņemas:

1. Neizsniegt un neiegādāties nekādus papildus aizdevumus vai aizdevumu prasību tiesības, kuras neatbilst Kredītu izsniedzēja ikdienišķam biznesam.
2. Neuzņemties nekādas saistības, kuru rezultātā Kredītu izsniedzējs garantētu vai citādi būtu atbildīgs par jebkādu trešo pušu finanšu vai citiem pienākumiem (izņemot ar saistītiem uzņēmumiem).
3. Nerestrukturizēt, neapvienoties, nesadalīties vai nereorganizēties.
4. Nepārdot daļu vai visu Kredītu izsniedzēja biznesu, ieskaitot tā meitas uzņēmumus.
5. Neiesaistīties kā aizņēmējs vai kreditors nekādos citos aizdevuma, refinansēšanas, faktoringa vai aizdevumu prasību tiesību cedēšanas līgumos ar citiem uzņēmumiem, izņemot ar SIA DN Operator grupas uzņēmumiem.

Kredītu izsniedzējs vērtspapīru termiņa laikā apņemas nodrošināt, ka tas atbildīs šādiem finanšu rādītājiem:

1. Pašu kapitāls + EBIT pašreizējam finanšu periodam būs pozitīvs:
  - a. Pašu kapitālu vērtē saskaņā ar IFRS prasībām, pašu kapitāls ietver subordinētos aizdevumus.
  - b. EBIT ir ieņēmumi pirms procentu un nodokļu nomaksas.
2. Parāda attiecība ar pašu kapitālu (angl. *debt-to-equity ratio*) attiecība būs ne lielāka kā 8 pret 1:
  - a. Attiecību mēra katru ceturksni, atsaucoties uz Kredītu izsniedzēja iesniegto bilanci.
  - b. Parāda un pašu kapitāla vērtības tiek vērtētas saskaņā ar IFRS prasībām, pašu kapitāls ietver subordinētos aizdevumus, parādi neietver subordinētos aizdevumus.

Ja Emitents novēros, ka Kredītu izsniedzējs ir pārkāpis šajā sadaļā aprakstītās finanšu vienošanās un vispārīgās garantijas, tad Emitentam ir tiesības pieprasīt Kredītu izsniedzējam veikt nepieciešamās darbības, lai atjaunotu aprakstīto finanšu vienošanos un vispārīgās garantijas. Ja Kredītu izsniedzējs to neveic 30 (trīsdesmit) dienu laikā, tad Emitents nekavējoties pieprasa pilnu vai daļēju finanšu līdzekļu atmaksu (tādā apmērā, lai atjaunotu Kredītu izsniedzēja finanšu vienošanās un vispārīgās garantijas). Saņemot pieprasīto maksājumu, Emitents veic pilnu vai daļēju emitēto vērtspapīru atmaksu leguldītājiem.

### 3.3. Pamatinformācija par piedāvātajiem vērtspapīriem

<b>Vērtspapīra veids un kategorija</b>	Ar aktīviem (aizdevumiem) nodrošināti vērtspapīri ar vienu vai vairākiem laidieniem. Vērtspapīri nav konvertējami.
<b>Valūta</b>	EUR vai USD
<b>Viena vērtspapīra nominālvērtība</b>	0,01 EUR vai 0,01 USD
<b>Kopējais piedāvāto vērtspapīru skaits (maksimums)</b>	350 000 000
<b>Piedāvāto vērtspapīru kopējā nominālvērtība (maksimālā)</b>	3 500 000 EUR vai ekvivalenta summa USD
<b>Vērtspapīra gada procentu likme</b>	Vērtspapīram tiek noteikta gada procentu likme, kas tiek aprēķināta katru dienu, izmantojot formulu vienas dienas procentu likmes noteikšanai – gada procentu likme % / 360 dienas. Gada procentu likme nemainās no tā, kurā dienā leguldītājs ir iegādājies vērtspapīru. Konkrēto vērtspapīru gada procentu likme tiek noteikta Galīgajos noteikumos
<b>Emisijas datums</b>	Konkrētam vērtspapīru laidienam tiek noteikts sākotnējās emisijas datums (kurš ir norādīts Galīgajos noteikumos), kā arī vērtspapīru laidienam ir piemērojams pastāvīgs parakstīšanās periods (angl. <i>ongoing subscription period</i> ), kura ietvaros katru nakti 00:00 GMT no konkrētā piedāvājuma izteikšanas dienas līdz piedāvātā vērtspapīra

	dzēšanas termiņam tiek veikta dienas laikā parakstīto vērtspapīru emisija.
<b>Atmaksas noteikumi un grafiks</b>	<p>Visas vērtspapīru atmaksas tiks veiktas pamatojoties uz to nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu (aizdevumu) naudas plūsmu grafiku ar procentu maksājumiem ne retāk kā vienu reizi mēnesī.</p> <p>Emitents no visām saņemtajām naudas plūsmām atskaita Kredītu izsniedzēja pamudinājumus Emitentam (angl. <i>inducements</i>).</p> <p>Visas atlikušās naudas summas tiek izmantotas konkrēta aktīva (aizdevuma) naudas plūsmas segšanai un tiek izmaksātas proporcionāli (ņemot vērā konkrēto vērtspapīru emisijas datumu) visiem vērtspapīru ieguldītājiem šādā kārtībā:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tiek nosegti visi vērtspapīra uzkrātie soda procenti;</li> <li>2. Tiek nosegti visi vērtspapīra uzkrātie procenti;</li> <li>3. Tiek nosegtā visa vērtspapīra pamatsumma.</li> </ol>
<b>Aktīvu daļa, kuru Kredīta izsniedzējs patur savā īpašumā (angl. <i>skin-in-the-game</i>)</b>	10% no visu vērtspapīru nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu (izsniegtā finansējuma) nominālvērtības kopsummas
<b>Tirdzniecības vieta, kur ir pieejami vērtspapīri</b>	<p>Vērtspapīri nav pieejami nevienā tirdzniecības vietā.</p> <p>Vērtspapīri ir OTC instrumenti, kas ir pieejami Debitum Platformā <a href="https://debitum.network">https://debitum.network</a></p>

Papildus konkrētam vērtspapīru piedāvājumam šīs programmas ietvaros Galīgajos noteikumos, kas leguldītājam būs pieejami Platformā pirms vērtspapīru iegādes, tiks precizēta šāda informācija:

1. Vērtspapīru gada procentu likme, gada soda procentu likme un piemērošanas kārtība, ieskaitot labvēlības periodu
2. Procentu un pamatsummas maksāšanas termiņu, dzēšanas kārtība
3. Vērtspapīru termiņš
4. Precizēta informācija par nodrošinājuma pamatā esošajiem aktīviem (aizdevumiem), tostarp:
  - a. Konkrēto Debitoru vispārīgs apraksts, ieskaitot debitoru biznesa nozari, valsti, aizdevuma mērķi, kā arī debitoru valsts juridiskās īpatnības
  - b. Katra debitora vai debitoru grupas, kuri veic nodrošinājuma pamatā esošo aizdevumu atmaksu, riska līmenis (vērtējums)
  - c. Katra aizdevuma nominālvērtība un aizdevumu vērtības attiecība pret tā nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu vērtību
  - d. Aktīvu (aizdevumu) dzēšanas vai beigu termiņš
  - e. Aizdevuma veids un tā nodrošinājuma pamatā esošais aktīvs
  - f. Informācija par aizdevuma naudas plūsmu (procentu maksājumi un pamatsummas maksājumi vērtspapīru ieguldītājiem; maksājumu grafiks, ja piemērojams) un kā tā nodrošinās vērtspapīru pamatsummas un procentu atmaksu

- g. Nosacījumi katra emitētā vērtspapīra raksturlielumu noteikšanai:
- i. Piedāvāto vērtspapīru skaits: pamatojoties uz Kredītu Izsniedzēja faktisko finansējuma pieprasījumu, kā arī uz vērtspapīru nodrošinājuma pamatā nepieciešamo aktīvu (aizdevumu) pieejamību
  - ii. Vērtspapīra procentu likme: pamatojoties uz Kredītu izsniedzēja faktisko finansējuma pieprasījumu, kā arī uz vērtspapīru nodrošinājuma pamatā nepieciešamo aktīvu (aizdevumu) pieejamību, tiek noteikta gada procentu likme, to aprēķinot par katru dienu, izmantojot šādu formulu:

Dienas procenti = vērtspapīra noteiktā procentu likme / 360 dienas

### 3.4. Ar vērtspapīriem saistītās tiesības, ierobežojumi un procedūras

Vērtspapīri nodrošina šādas tiesības:

1. Saņemt procentu maksājumu un/vai soda procentu maksājumus (ja tādi tiek aprēķināti), kā arī saņemt vērtspapīra pamatsummas atmaksu
2. Saņemt līdzekļus no parāda piedziņas procesa pret vērtspapīra nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu (aizdevumu) vai Kredītu izsniedzēja (ja ir paredzētas papildus garantijas vai nodrošinājumi vērtspapīru nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu (aizdevumu) saistību neizpildes gadījumā)

Vērtspapīriem ir šādi ierobežojumi:

1. Vērtspapīrs nedod tiesības tieši iesaistīties vērtspapīra nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu (aizdevumu) parādu piedziņas procesā
2. Vērtspapīriem nav paredzēts organizēt otrreizējo tirgu, izņemot konkrētu vērtspapīru Emitenta atpiršanas tiesības (angl. *callability*). Emitentam ir tiesības uzsaukt vērtspapīrus (daļēji vai pilnā apjomā) jebkurā brīdī bez papildus ierobežojumiem vai pamatojuma.
3. Vērtspapīru otrreizējā pārdošana tikai Platformas lietotājiem: ja leguldītājs patstāvīgi vēlas veikt otrreizējā tirgus darbības (piem., pārdot vai pārļaut savus vērtspapīrus citam leguldītājam), tad iesniedzot atbilstošu paziņojumu, konkrētie vērtspapīri tiks pārvesti to jaunajam leguldītājam. Lai varētu tikt reģistrēta jebkura vērtspapīru pārvešanas operācija, to jaunajam leguldītājam ir sekmīgi jāiziet visas nepieciešamās prasības un procedūras (t.sk., identifikācija, verifikācija, klientu anketēšana u.c.), lai būtu atbilstoša līmeņa leguldītājs Platformā.

Vērtspapīri ir saistīti ar šādām procedūrām un to īstenošanu:

1. **Naudas plūsmas pārvaldība:** visas naudas plūsmas pārvalda Kredītu izsniedzējs, kas iekasē atmaksas no vērtspapīru nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu (aizdevumu) Debitoriem. Kredītu izsniedzējs saņem atbildību par nauda plūsmas pārvaldību.
2. **Parādu piedziņa:** ja Kredītu izsniedzējs kavē plānotos maksājumus par ilgāku termiņu kā vērtspapīriem noteiktais labvēlības periods (angl. *grace period*), Emitents uzsāk parāda iekasēšanu pret Kredītu izsniedzēju un/vai vērtspapīra nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu (aizdevumu) Debitoriem. Vērtspapīru leguldītājs var būt iesaistīts parāda iekasēšanā retos apstākļos (piem., ja visu emitēto vērtspapīru īpašnieks ir viena persona).
3. **Atsaukšana jeb pirmstermiņa atpiršana (angl. *callability*):** Emitents var būt spiests daļēji vai pilnībā atpirkt emitētos vērtspapīrus, veicot pirmstermiņa atmaksu (piem., ja Kredītu

izsniedzējs atmaksā saņemtos finanšu līdzekļus). Šādā gadījumā vērtspapīru procentus aprēķina līdz pirmstermiņa atmaksas dienai (to ieskaitot).

4. **Nodokļi:** visus maksājumus par vērtspapīriem veic bez ieturēšanas vai atskaitīšanas par jebkuriem pašreizējiem vai turpmākajiem nodokļiem, nodevām, tarifiem vai jebkādiem citiem valdības noteiktiem maksājumiem (turpmāk kopā – Nodokļi). Ja vien Nodokļu ieturēšana vai atskaitīšana nav noteikta Latvijas Republikas likumos, šādā gadījumā emitents veic vērtspapīru maksājumus pēc Nodokļu ieturēšanas, kā arī emitents apmaksā Nodokļus un atskaitās attiecīgajām iestādēm saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem par ieturēto un apmaksāto Nodokļu summu. Emitentam nav pienākuma piešķirt vērtspapīru leguldītājam jebkādu kompensāciju par šādu Nodokļu ieturējumu vai atskaitījumu.

### 3.5. Būtiskākie riska faktori, kas saistīti ar piedāvāto vērtspapīru turēšanu

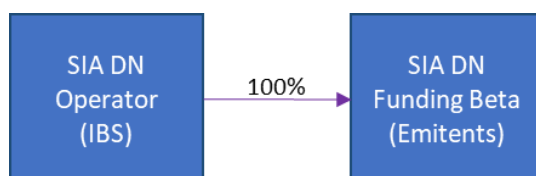
Vērtspapīra leguldītājam ir jāņem vērā šādi būtiskākie riska faktori, kas saistīti ar piedāvāto vērtspapīru turēšanu:

1. **Vērtspapīru nodrošinājuma pamatā esošo aktīvu (aizdevumu) Debitoru nespēja veikt plānotās atmaksas.** Ja Debitors(-i) neveic plānotās atmaksas, vērtspapīra leguldītājs var negūt plānoto ienesīgumu vai pazaudēt visu vai daļu no vērtspapīru pamatsummas. Šādā gadījumā Kredītu izsniedzējs ierosina parāda piedziņas procedūru pret vērtspapīru nodrošinājuma pamatā esošā aktīva (aizdevuma) Debitoru.
2. **Kredītu izsniedzēja nespēja apkalpot, iekasēt un nodot vērtspapīru nodrošinājuma pamatā esošos aktīvus (aizdevumus).** Ja Kredītu izsniedzējs nespēj veikt pamatsummas un procentu un/vai soda procentu atmaksu, vērtspapīra leguldītājs var negūt plānoto ienesīgumu vai pazaudēt visu vai daļu no vērtspapīru pamatsummas. Šādā gadījumā Emitents ierosina parāda piedziņas procedūru pret Kredītu izsniedzēju un/vai vērtspapīru nodrošinājuma pamatā esošā aktīva (aizdevuma) Debitoriem.
3. **Vērtspapīru saistību neizpildes risks ir pilnībā atkarīgs no vērtspapīru nodrošinājuma pamatā esošajiem aktīviem (aizdevumiem).** Emitentam nav citu samērojamu aktīvu, ko varētu izmantot piedāvāto vērtspapīru atmaksai Debitoru un/vai Kredītu izsniedzēja saistību neizpildes gadījumā.

### 3.6. Interesu konflikts

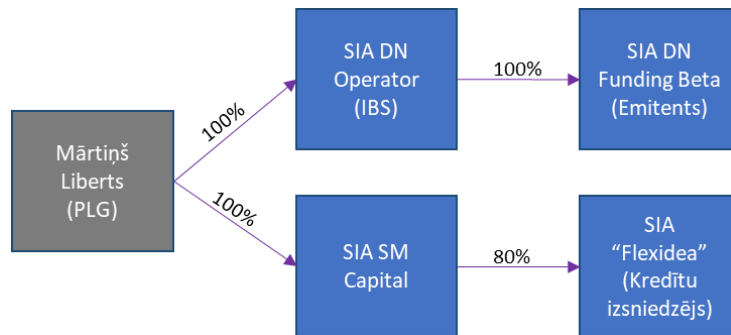
SIA DN Funding Beta ir SIA DN Operator meitas uzņēmums. Abi šie vienas grupas uzņēmumi darbojas ar kopēju mērķi:

- SIA DN Funding Beta ir SPV ar mērķi iegādāties prasījuma tiesības, kas izriet no aizdevuma līgumiem starp Kredītu izsniedzēju un Debitoriem, kā arī, balstoties uz šīm prasījuma tiesībām, emitēt ar aktīviem nodrošinātus vērtspapīrus;
- SIA DN Operator ir FKTK licencēta ieguldījumu brokeru sabiedrība ar mērķi izvietot SIA DN Funding Beta emitētos ar aktīviem nodrošinātos vērtspapīrus un piedāvāt šos vērtspapīrus potenciālajiem leguldītājiem.



Šī Piedāvājuma dokumenta sastādīšanas dienā abu augstāk minēto uzņēmumu faktiskais īpašnieks (un patiesā labuma guvējs) ir Mārtiņš Liberts, kuram tiešā vai netiešā veidā abos uzņēmumos pieder 100% daļu.

Kredītu izsniedzējs, SIA "Flexidea", ir DN Operator grupas uzņēmumu saistītais uzņēmums, un tās faktiskais īpašnieks (un patiesā labuma guvējs) Mārtiņš Liberts netiešā veidā ir arī faktiskais īpašnieks (un patiesā labuma guvējs) Kredītu izsniedzējā, kontrolējot 80% uzņēmuma daļu.



Attiecīgi pastāv interešu konflikts starp visiem vērtspapīru izstrādē un emisijā iesaistītajiem uzņēmumiem. Emitents norāda, ka interešu konflikts starp DN Operator grupu un Kredītu izsniedzēju sniedz DN Operator grupai plašākas kontroles iespējas pār Kredītu izsniedzēju. Selektīviem DN Operator grupas darbiniekiem ir pieeja Kredītu izsniedzēja iekšējām sistēmām, ļaujot uzraudzīt un analizēt Kredītu izsniedzēja finanšu stāvokli un kredītportfeli reālajā laikā, kā arī DN Operator grupas darbinieks ir Kredītu izsniedzēja padomes priekšsēdētājs, kas DN Operator grupai dod iespēju apturēt jebkādas Kredītu izsniedzēja darbības, kas būtu nelabvēlīgas DN Operator grupas darbībai.

Kredītu izsniedzējs ir pakļauts visām DN Operator grupas prasībām, kādas tiek izvirzītas kredītu izsniedzējiem gan no NILLTPFN viedokļa, gan no kredītrisku pārvaldības viedokļa, tādējādi DN Operator grupa veic visas iespējamās darbības, lai minimizētu pastāvošo interešu konfliktu.

## 4. INFORMĀCIJA PAR PIEDĀVĀJUMA NOTEIKUMIEM

### 4.1. Piedāvājuma iemesli un emisijas tīro ieņēmumu izlietojuma plāns

Emitents visus piesaistītos līdzekļus izmantos esošo saistību segšanai pret Kredītu izsniedzēju.

### 4.2. Parakstīšanās nosacījumi

Pirms galīgā lēmuma pieņemšanas, potenciālie ieguldītāji var iepazīties ar šo Piedāvājuma dokumentu, kā arī ar konkrēto piedāvāto vērtspapīru Galīgajiem noteikumiem Platformā.

Ieguldītāji var parakstīties uz vērtspapīriem, veicot ieguldījumus, izmantojot Platformu. Visi dienas laikā parakstītie vērtspapīri (no esošās dienas GMT 00:00 līdz nākamās dienas GMT 00:00) tiks emitēti dienas beigās.

Lai ieguldītājs būtu tiesīgs iegādāties vērtspapīrus, viņam ir jābūt SIA DN Operator klientam un, kā SIA DN Operator klientam, ir jāatbilst visām piemērojamām NILLTPF un MiFID II prasībām.

### 4.3. Viena vērtspapīra cena vai tās noteikšanas mehānisms

Viena vērtspapīra cena ir 0,01 EUR vai 0,01 USD, pamatojoties uz vērtspapīru denominācijas valūtu. Minimālais ieguldītāja ieguldījuma apjoms ir 5000 vērtspapīru (50.00 EUR vai 50.00 USD). Pēc minimālā ieguldījuma apjoma sasniegšanas, ieguldītājs var iegādāties jebkādu papildus vērtspapīru skaitu.

### 4.4. Vērtspapīru apmaksas un iegūšanas kārtība

Parakstīšanās brīdī ieguldītājs veic apmaksu par vērtspapīriem, izmantojot savus līdzekļus Platformā. Uzreiz pēc parakstīšanās, ieguldītājs Platformā var redzēt, uz kādiem vērtspapīriem viņš ir parakstījis. Pēc vērtspapīru emisijas dienas beigām, ieguldītājs Platformā var redzēt iegādātos vērtspapīrus.



## 5. INFORMĀCIJA PAR EMITENTU UN TĀ KAPITĀLU

Emitenta nosaukums un reģistrācijas numurs	SIA DN Funding Beta, reg.no. 40203380249
Juridiskā uzņēmuma forma	Sabiedrība ar ierobežotu atbildību
Reģistrācijas vieta un datums	Latvija, 15.02.2022
Piemērojamie tiesību akti un strīdu piekritība	Emitents darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas atbilstošajiem spēkā esošajiem normatīvajiem tiesību aktiem.  Visi strīdi tiks izskatīti Latvijas Republikas tiesās. Lietu piekritība nosakāma pēc Emitenta juridiskās adreses.
Kontaktinformācija	<a href="mailto:support@debitum.network">support@debitum.network</a> ; +371 67 870 120
Juridiskā adrese	Latvija, Rīga, Gustava Zemgala gatve 74
Daļu turētāji	100% - SIA DN Operator, reg.no. 42103092209
Patiesā labuma guvējs (PLG)	Mārtiņš Liberts
Pamatkapitāls	2800 EUR Visi kapitāls ir apmaksāts

### 5.1. Organizācijas struktūra

Emitenta organizatoriskā struktūra sastāv no valdes un dalībnieku sapulces. Valde sastāv no diviem locekļiem, Emitenta dalībnieka, SIA DN Operator, pārstāvjiem – Mārtiņa Liberta un Henrija Jansona, kas abi ieņem valdes locekļa amatus Emitentā.

Dalībnieku sapulces ietvaros 100% balsstiesību ir vienīgajam Emitenta dalībniekam – SIA DN Operator.

### 5.2. Citi vērtspapīri, kurus ir emitējis Emitents

Piedāvājuma dokumenta parakstīšanas brīdī Emitents nav emitējis citus vērtspapīrus.

### 5.3. Informācija par koncernu, kurā ietilpst Emitents

SIA DN Funding Beta pilnībā pieder licencētai ieguldījumu brokeru sabiedrībai SIA DN Operator. SIA DN Operator grupas struktūra ir attēlota un aprakstīta sadaļā 3.5.

### 5.4. Būtiskākie Emitenta riska faktori

**BRĪDINĀJUMS:** šajā sadaļā uzskaitītie riski un jebkāds cits neuzskaitīts risks var samazināt Emitenta spēju pildīt saistības, un vissliktākajā gadījumā var izraisīt Emitenta maksātnespēju, kas var novest pie tā, ka ieguldītājs daļēji vai pilnībā zaudēs plānotos procentu maksājumu un/vai ieguldīto pamatsummu.

Būtiskākie riska faktori, kas saistīti ar Emitentu un tā darbību:

- Grūtības Kredītu izsniedzēja kredītriska novērtēšanā:** Emitents emitē ar aktīviem nodrošinātus vērtspapīrus, kas balstīti uz aizdevuma līgumiem starp Kredītu izsniedzēju un Debitoriem. Neraugoties uz Emitenta rīcībā esošajiem kredītreitinga novērtēšanas modeļiem, Emitents var nespēt pareizi novērtēt Kredītu izsniedzēja un/vai Debitoru pašreizējo un nākotnes finanšu stāvokli, kā arī noteikt to kredītspēju un/vai nodrošinājuma vērtību. Emitenta

parādsaistību iegādes lēmumi ir daļēji balstīti uz Kredītu izsniedzēju sniegto informāciju, kura var būt neprecīza un uz kuras pamata Emitents var noteikt neatbilstošu kredītreitingu. Jebkura nespēja pareizi novērtēt Kredītu izsniedzēja un/vai Debitoru kredītrisku var atstāt būtiski negatīvu ietekmi uz Emitenta uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem, nākotnes perspektīvām vai naudas plūsmu.

2. **Darījumu partneru saistību nepildīšanas risks:** Emitents ir pakļauts riskam, ka Emitenta līgumiskie darījumu partneri var nepildīt savas saistības un ka Emitenta līgumisko darījumu partneru kredītkvalitāte var pasliktināties. Tas varētu atstāt negatīvu ietekmi uz Emitenta uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem, nākotnes perspektīvām vai naudas plūsmu.
3. **Grūtības piedzīt kavētās saistības no Kredītu izsniedzēja un/vai realizēt atsavinātos Kredītu izsniedzēja aktīvus, t.sk., Debitoru saistības:** Emitentam var neizdoties piemērot efektīvas un laicīgas parādu piedziņas metodes pret Kredītu izsniedzēju, kā arī Emitentam var neizdoties efektīvi un laicīgi atsavināt un/vai realizēt Kredītu izsniedzēja aktīvus, t.sk., Debitoru saistības, par iespējami labāko cenu. Tas var atstāt būtiski negatīvu ietekmi uz Emitenta uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem, nākotnes perspektīvām vai naudas plūsmu.
4. **Ierobežots Emitenta aktīvu kopums saistību izpildei:** Emitents ir īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kuras vienīgais mērķis ir emitēt vērtspapīrus ar nolūku tos izplatīt Platformā. Emitētie vērtspapīri ir nodrošināti ar konkrētiem aktīviem un Emitentam nav citas darbības vai aktīvu, ko izmantot vērtspapīru atmaksai. Tas var atstāt būtisku negatīvu ietekmi uz Emitenta uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem, nākotnes perspektīvām vai naudas plūsmu.

Šajā sadaļā nav uzskaitīti visi potenciālie riski, kas var ietekmēt Emitentu.

## 5.5. Būtiskākā finanšu informācija par Emitenta finanšu stāvokli

Tā kā Emitents (SIA DN Funding Beta) ir reģistrēts 2022.gada 15 februārī un tā pastāvēšanas laiks ir īsāks par vienu pārskata periodu (ceturksni), tad būtiskākie finanšu rādītāji sniegti no Emitenta dibināšanas dienas (15.02.2022) līdz 17.02.2022.

	15.02.2022 – 17.02.2022, EUR
Neto apgrozījums	0
EBIT	0
Tīrā peļņa	0
Kopējie aktīvi	2 800
Naudas līdzekļi	2 800
Pamatkapitāls	2 800

## 5.6. Emitenta komercdarbība

Emitents ir SPV, kurš radīts ar mērķi iegādāties Kredītu izsniedzēja izsniegtus aizdevumus Debitoriem un emitēt ar aktīviem nodrošinātus vērtspapīrus uz šo pārņemto prasījumu tiesību bāzes. Emitents nenodarbojas ar cita veida saimniecisko darbību, Emitentam nav nekādu citu ikdienas izdevumu un ieņēmumu.

Emitentam savas darbības veikšanai nav nepieciešama licence, kā arī Emitentam nav patenta vai citu papildus nozīmīgu faktoru, kas varētu pozitīvi vai negatīvi ietekmēt tā darbību. Emitents izmanto

licencētas ieguldījumu brokera sabiedrības, SIA DN Operator, pakalpojumus vērtspapīru sākotnējai izvietojšanai un izplatīšanai.

Emitents šobrīd neveic un neplāno būtiskus ieguldījumus savas saimnieciskās darbības uzlabošanai.

Emitents uz doto brīdi nav iesaistīts tiesvedībā ne kā atbildētājs, ne kā prasītājs. Emitenta galvenie pārstāvji (dalībnieki un direktori) ir ar teicamu reputāciju un ne šobrīd, ne pēdējo trīs gadu laikā nav iesaistīti nekādā tiesvedībā saistībā ar krāpšanu vai citiem ekonomiska rakstura pārkāpumiem.

## 6. BŪTISKĀKĀ INFORMĀCIJA PAR KREDĪTU IZSNIEDZĒJU

Nosaukums un reģistrācijas numurs	SIA "Flexidea", reg.no. 40203061404
Juridiskā uzņēmuma forma	Sabiedrība ar ierobežotu atbildību
Reģistrācijas vieta un datums	Latvija, 05.04.2017
Mājaslapa	<a href="http://www.flexidea.eu">www.flexidea.eu</a>
Kontaktinformācija	<a href="mailto:info@flexidea.eu">info@flexidea.eu</a> , (+371) 67 799 955
Juridiskā adrese	Bauskas iela 58A - 6, Rīga, Latvija, LV-1004
Daļu turētāji	80.0% - SIA SM Capital, reg.no. 42103112721 10.0% - Vladimirs Fogels 10.0% - Marija Sutirina
Patiesā labuma guvējs (PLG)	Mārtiņš Liberts
Pamatkapitāls	252 800 EUR Viss kapitāls ir apmaksāts

### 6.1. Kredītu izsniedzēja organizācijas struktūra

Kredītu izsniedzēja organizatoriskā struktūra sastāv no valdes un padomes.

Valdes sastāvs:

- **Vladimirs Fogels**, valdes loceklis  
Vladimiram ir 20 gadu pieredze finanšu jomā. Viņš ir bijis juridisko departamentu vadītājs dažādās bankās Latvijā, kā arī ieņēmis padomes locekļa amatu bankā Igaunijā. Vladimirs ir pabeidzis Latvijas Universitātes Juridisko fakultāti 2003. gadā.
- **Marija Sutirina**, valdes locekle  
Marijai ir vairāk nekā 20 gadu pieredze banku sektorā. Viņa ieņēmusi valdes locekles amatu un bijusi atbildīga par klientu apkalpošanas pārvaldēm bankā Latvijā un bankā Igaunijā. Marijai ir maģistra grāds ekonomikā (*MBA*) kopš 2002. gada, kā arī viņa 2008. gadā ir ieguvusi CAMS sertifikātu.

Padomes sastāvs:

- **Sergii Demchuk**, padomes priekšsēdētājs
- **Harijs Beķeris**, padomes priekšsēdētāja vietnieks
- **Mihails Sutirins**, padomes loceklis

Padome tika izveidota 2021. gada martā un tās sastāvā ir 3 personas. Visi padomes locekļi ir pieredzējuši uzņēmumu vadītāji vai finanšu nozares pārstāvji.

### 6.2. Citi vērtspapīri, kuri ir emitēti pret Kredītu izsniedzēja aktīviem

Šī Piedāvājuma dokumenta sastādīšanas dienā Emitents nav emitējis citus vērtspapīrus.

### 6.3. Informācija par koncernu, kurā ietilpst Kredīta izsniedzējs

SIA "Flexidea" (Kredītu izsniedzējs) neietilpst nevienā koncernā.

### 6.4. Būtiskākie Kredītu izsniedzēja riska faktori

Būtiskākie riska faktori, kas saistīti ar Kredītu izsniedzēju un tā darbību:

1. **Grūtības Debitoru kredītriska novērtēšanā:** Neraugoties uz Kredītu izsniedzēja rīcībā esošajiem kredītreitinga novērtēšanas modeļiem, Kredītu izsniedzējs var nespēt pareizi novērtēt Debitoru pašreizējo un nākotnes finanšu stāvokli, kā arī noteikt tā kredīspēju un/vai nodrošinājuma vērtību. Kredītu izsniedzēja finansēšanas lēmumi ir daļēji balstīti uz Debitoru sniegto informāciju, kura var būt neprecīza vai maldinoša un uz kuras pamata Kredītu izsniedzējs var noteikt neatbilstošu kredītreitingu. Jebkura nespēja pareizi novērtēt Debitoru kredītrisku var atstāt būtiski negatīvu ietekmi uz Kredītu izsniedzēja uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem, nākotnes perspektīvām vai naudas plūsmu.
2. **Darījumu partneru saistību nepildīšanas risks:** Kredītu izsniedzējs ir pakļauts riskam, ka Kredītu izsniedzēja līgumiskie darījumu partneri var nepildīt savas saistības un ka Kredītu izsniedzēja līgumisko darījumu partneru kredītkvalitāte var pasliktināties. Tas varētu atstāt negatīvu ietekmi uz Kredītu izsniedzēja uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem, nākotnes perspektīvām vai naudas plūsmu.
3. **Grūtības piedzīt kavētās saistības no Debitoriem un/vai realizēt atsavinātos Debitoru aktīvus:** Kredītu izsniedzējam var neizdoties piemērot efektīvas un laicīgas parādu piedziņas metodes pret Debitoriem, kā arī Kredītu izsniedzējam var neizdoties efektīvi un laicīgi atsavināt un/vai realizēt Debitoru aktīvus par iespējami labāko cenu. Tas var atstāt būtiski negatīvu ietekmi uz Kredītu izsniedzēja uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli, darbības rezultātiem, nākotnes perspektīvām vai naudas plūsmu.
4. **Ārvalstu valūtas riski:** Kredītu izsniedzējs darbojas Latvijā un tā Debitor pārsvarā ir Latvijā reģistrētas juridiskās personas, taču Debitoru klienti ir dažādās jurisdikcijās reģistrētas kompānijas, kuras par savu pamatvalūtu var neuzskatīt EUR. Tādējādi Kredītu izsniedzēja Debitori ir pakļauti valūtas kursa svārstībām, un jebkura nespēja pārvaldīt valūtas risku var atstāt būtiski negatīvu ietekmi uz Debitoru un attiecīgi arī Kredītu izsniedzēja uzņēmējdarbību, finanšu stāvokli, darbības rezultātiem, nākotnes perspektīvām vai naudas plūsmu.
5. **Likviditātes riski:** Kredītu izsniedzējs ir pakļauts likviditātes riskiem, kas rodas no nesakrītības starptās aktīvu un saistību termiņiem, kas var traucēt savlaicīgi pildīt saistības. Ja īstermiņa un jo īpaši ilgtermiņa finansējums no starptautiskajiem kapitāla tirgiem nav pieejams vai, ja rodas aktīvu un saistību termiņu nesakrītība, tas var būtiski negatīvi ietekmēt tā uzņēmējdarbību, finanšu stāvokli, darbības rezultātus, perspektīvas vai naudu plūsmu.
6. **Regulāciju risks:** Šobrīd Kredītu izsniedzēja darbība nav pakļauta regulācijai, bet tas var nākotnē mainīties. Tomēr Kredītu izsniedzējam var nebūt pietiekamu finanšu līdzekļu, personāla kapacitātes un ziņu vai citu nepieciešamo resursu, lai laicīgi veiktu jebkādas prasītas izmaiņas sakarā ar Kredītu izsniedzēja saimnieciskās darbības regulāciju. Attiecīgi Kredītu izsniedzējam var tikt aizliegts nodarboties ar šobrīd veikto saimniecisko darbību, kas var būtiski negatīvi ietekmēt tā uzņēmējdarbību, finanšu stāvokli, darbības rezultātus, perspektīvas vai naudu plūst.
7. **Iekšējās kontroles risks jeb faktisko īpašnieku intereses var būt pretrunā ar leguldītāju interesēm:** Kredītu izsniedzēju kontrolē vairākas personas. Galīgo faktisko īpašnieku intereses dažos gadījumos var būt pretrunā ar leguldītāju interesēm, it īpaši, ja Kredītu izsniedzējam rodas finansiālas grūtības vai ja tas nespēj nomaksāt savas parādsaistības, kad iestājas to nomaksas termiņš. Galīgajiem faktiskajiem īpašniekiem var būt interese par finansējuma piesaistīšanu vai citu darījumu veikšanu, kas, pēc viņu domām, varētu uzlabot viņu ieguldījumus kapitālā, lai gan šādi darījumi var palielināt Kredītu izsniedzēja parādsaistības, radīt Kredītu izsniedzējam nepieciešamību pārdot aktīvus vai kā citādi pasliktināt Kredītu izsniedzēja spēju veikt no vērtspapīriem izrietošos maksājumus. Jebkurš potenciāls konflikts starp netieši kontrolējošā akcionāra vai galīgo faktisko īpašnieku interesēm, no vienas puses, un leguldītājiem, no otras puses, var būtiski negatīvi ietekmēt vērtspapīru vērtību.

## 6.5. Kredītu izsniedzēja komercdarbība

Kredītu izsniedzējam nav nepieciešama licence savas darbības veikšanai, kā arī Kredītu izsniedzējam nav patentu vai citi papildus nozīmīgi faktori, kas varētu pozitīvi vai negatīvi ietekmēt tā darbību.

Kredītu izsniedzēja saimnieciskā darbība ir pavadzīmju/rēķinu finansēšana, un tas veic visas nepieciešamās darbības, lai nodrošinātu savu saimniecisko darbību – platformas uzturēšanu, Debitoru izvērtēšanu un apkalpošanu, attiecību uzturēšanu ar partneriem, juridisko prasību ievērošanu, nākotnes tendenču noteikšanu un nepieciešamo uzlabojumu veikšanu, lai saglabātu un uzlabotu savu tirgus pozīciju. Visa Kredītu izsniedzēja saimnieciskā darbība ir korekti un pilnībā attēlota tā finanšu atskaitēs, t.sk., bilancē un peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Kredītu izsniedzējs piesaista finansējumu savas saimnieciskās darbības finansēšanai.

Kredītu izsniedzējs turpina attīstīt savas iekšējās kontroles sistēmas un ieguldīt līdzekļus IT sistēmu izveidē (piemēram, strādā pie mobilās aplikācijas izstrādes), lai uzlabotu savu saimniecisko darbību. Kredītu izsniedzējs papildus piesaistītos finanšu līdzekļus plāno izmantot, lai palielinātu saimnieciskās darbības rezultātu (veicot lielāku skaitu tādu pašu operāciju).

Kredītu izsniedzējs uz doto brīdi nav iesaistīts tiesvedībā ne kā atbildētājs, ne kā prasītājs. Kredītu izsniedzēja galvenie pārstāvji ir ar teicamu reputāciju un ne šobrīd, ne pēdējo trīs gadu laikā nav iesaistīti nekādā tiesvedībā saistībā ar krāpšanu vai citiem ekonomiska rakstura pārkāpumiem.

## 7. INFORMĀCIJA PAR KREDĪTU IZSNIEDZĒJA FINANŠU STĀVOKLI

Kredītu izsniedzēja būtiskākie finanšu rādītāji par 2020. gadu. Kredītu izsniedzēja pašu kapitāls 2020. gada beigās, iekļaujot subordinētos aizdevumus, bija EUR 496 344.

	2020, EUR
Neto apgrozījums	203 952
EBIT	(12 009)
Tīrā peļņa	(74 333)
Kopējie aktīvi	1 763 603
Naudas līdzekļi	100 313
Pašu kapitāls	(169 656)
Pašu kapitāls, iesk. subordinētos aizd.	496 344

Pilns Kredītu izsniedzēja gada pārskats un revidenta ziņojums par 2020. gadu angļu valodā ir pievienots Pielikumā Nr. 1

Kredītu Izsniedzēja revidents:

Nosaukums un reģistrācijas numurs	AUDITORFIRMA "BALTSCANDIA A", reg.no. 40003508730
Juridiskā uzņēmuma forma	Sabiedrība ar ierobežotu atbildību
Reģistrācijas vieta un datums	Latvija, 06.11.2002
Licences numurs	60
Kontaktinformācija	<a href="mailto:oliva@junik.lv">oliva@junik.lv</a> , +371 29 516 297
Juridiskā adrese	Kārsavas iela 13, Rīga, Latvija, LV-1082
Faktiskā adrese	Dzeņu iela 7 k-1 - 95, Rīga, Latvija, LV-1082
Revidents	Ļubova Ovsjaņņikova, sertifikāta nr. 88
Revidentu kontrolējošā iestāde	Latvijas zvērinātu revidentu asociācija

Pēc 2020. gada finanšu pārskata sastādīšanas ar Kredītu Izsniedzēju nav notikušas nozīmīgas izmaiņas tā finanšu stāvoklī vai komerciālajā darbībā, kas varētu būtiski ietekmēt leguldītāju lēmumu par vērtspapīru iegādi.



## **2020. AUDITED ANNUAL REPORT**

---

SIA Flexidea  
July 5th, 2021, Riga



# TABLE OF CONTENTS

---

I.	MANAGEMENT REPORT	3
II.	FINANCIAL STATEMENT	5
1.	PROFIT AND LOSS STATEMENT	5
2.	BALANCE SHEET	6
	ASSETS	6
	LIABILITIES AND EQUITY	7
3.	APPENDIX OF THE 2020 FINANCIAL STATEMENT	8
	3.1. INFORMATION THAT IS NOT INCLUDED IN OTHER PARTS OF THIS APPENDIX	8
	INFORMATION FROM THE COMPANY	8
	GENERAL PRINCIPLES OF ACCOUNTING AND VALUATION	8
	NOTES TO THE PROFIT AND LOSS STATEMENT	13
	NOTES TO THE BALANCE SHEET	14

# I. MANAGEMENT REPORT

## General information about the company

Company title: SIA "FLEXIDEA"  
Type: Limited Liability company  
Registered address: 58A-6 Bauskas street, Riga, LV-1004  
Registration number: 40203061404  
Management Board: Marija Sutirina, Vladimirs Fogels  
A Supervisory Board was not formed in 2020.



### SIA FLEXIDEA was registered on April 5th, 2017.

FLEXIDEA is a finance technology company providing invoice financing services (an alternative to bank factoring) to businesses in a simple and convenient way on the company's website [www.flexidea.eu](http://www.flexidea.eu).

Despite the spread of COVID-19 and the safety precautions related to it in Latvia, a significant growth of active clients and financed invoices took place in the company in 2020. Our business model and the available modern technologies allowed the employees of FLEXIDEA to react quickly to the ever-changing work environments. This gave our clients the security of receiving the necessary funding when needed, even in emergency scenarios.

In 2020, FLEXIDEA saw changes in its team, we onboarded a new fintech specialist, entrepreneur Mārtiņš Liberts. In March 2021, a Supervisory Board was created in the company in which we elected independent specialists with expertise in both finance and information technologies. Supervisory Board members — Sergii Demchuk (long-term head of fintech businesses), Harijs Beķeris (credit risk specialist) and Mihails Sutirins (an experienced IT specialist).

FLEXIDEA co-founders Marija Sutirina and Vladimirs Fogels continue their work as Management Board Members and retain their roles in the company's capital. All changes were accounted for in the Latvian Register of Enterprises on March 1st, 2021.

Mid-last year, FLEXIDEA attracted a new investor and began collaborating with a co-financing platform DEBITUM solidifying funding opportunities, which in result allowed our company to reach a break-even point. By the end of last year, our portfolio more than doubled in size reaching the MEUR 1,5 threshold. However, despite the great results of the second half of 2020 our company did not close the year with profits. The losses in 2020 amounted to 74,3 thousand euros which is significantly lower when compared to 2019.

The results of 2020 and the break-even point that was reached in the second half of the year shows that our chosen strategy is correct, our service has good demand in the market we are already recognized. To reach even better results and secure an even larger part of the Latvian finance market in 2021, the Management Board of FLEXIDEA will continue to implement the development strategy that was improved in 2020, after Mārtiņš Liberts joined our team. The Management Board believes that the losses from the first years of operation are justified with investments in IT solutions, and brand and service recognition.

In 2020, FLEXIDEA attracted long-term subordinated loans worth more than half a million euros to strengthen the company's liabilities and solvency. The gained subordinated capital is utilized to cover the company's operational expenses and provide invoice financing services.



FLEXIDEA has an internal control system that oversees what measures need to be implemented to comply with the Law on the Prevention of Money Laundering and Terrorism and Proliferation Financing, as well as the Law on International Sanctions and National Sanctions of the Republic of Latvia. In 2020 the Management Board approved all necessary amendments to the relevant policies, ensuring they fit the current legislation and optimized its Information Systems (IS) by automating the processes relevant to the aforementioned subject matter. For example — to automatically recognize politically exposed persons we integrated ONDATO (ondato.com) in our IS. We also optimized the IS module to stay in the loop for amendments in relevant sanctions lists. Assessing the risks of money laundering and terrorist financing which have been highlighted in the National and European Union reports, the Management Board believes that the risk of the company's involvement in such criminal actions is significantly low.

Vladimirs Fogels

---

Member of the Management Board

To improve client acquisition and the speed of our services we welcomed two new specialists to our team in 2020. By the end of the year, we were a collective of five employees.

The fast-growing demand for digital services in the European Union and Latvia is here to stay, that is why we at FLEXIDEA continue working on current IT developments, for example, creating our mobile app. Currently, we plan on offering our services to other EU countries, starting with small and medium-sized businesses in Poland and the Czech Republic.

We would like to thank our clients and partners, as well as our employees for helping create a stable foundation for FLEXIDEA and contributing to our company's growth!

Marija Sutirina

---

Member of the Management Board



## II. FINANCIAL STATEMENT

1. PROFIT AND LOSS STATEMENT		Notes	2020	2019
1.	Net turnover:			
	a) from other main business activities	(1)	203 952	148 442
2.	Production prime cost of sold products, purchase costs of sold goods or services	(2)	(63 700)	(61 647)
3.	<b>Gross profit or loss (from the turnover)</b>		140 252	86 794
4.	Selling costs	(3)	(11 688)	(9 116)
5.	Administration costs	(4)	(101 137)	(157 241)
6.	Other operating revenue	(5)	1 289	2 296
7.	Other operating expenses	(6)	(40 725)	(4 053)
8.	Interest payments and similar charges:			
	a) to other parties	(7)	(49 647)	(41 864)
9.	Profit or loss before corporate income tax		(61 656)	(123 184)
10.	Corporate income tax for the reporting period	(8)	(12 677)	(7 016)
11.	Profit or loss after corporate income tax for the reporting year		(74 333)	(130 200)

The profit and loss statement on Page 5 is signed by the Management Board and accountant:

Vladimirs Fogels

Member of the Management Board

Marija Sutirina

Member of the Management Board

Baiba Celmiņa

SIA Accounting Latvia



FINANCIAL STATEMENT (continued)

**2. BALANCE SHEET**

Assets		Notes	2020	2019
<b>1. FIXED ASSETS</b>				
I	Intangible assets		109 461	-
	Other Intangible assets		109 461	-
II	Fixed assets		2 693	82 025
	Other fixed assets and inventory		2 693	-
	Expenses on formation of fixed assets and unfinished building objects		-	82 025
<b>Total Long-term Investments or Total Fixed assets</b>			<b>112 154</b>	<b>82 025</b>
<b>2. CURRENT ASSETS</b>				
I	Debtors			
	Trade debtors	(9)	1 549 923	618 339
	Other debtors	(10)	435	438
	Accruals	(11)	777	1078
	Total Debtors		1 551 135	619 855
II	Cash	(12)	100 313	278 818
<b>Total Operating Assets</b>			<b>1 651 448</b>	<b>898 673</b>
<b>Balance</b>			<b>1 763 603</b>	<b>980 698</b>

**FINANCIAL STATEMENT (continued)**  
**2. BALANCE SHEET (Continued)**

Liabilities and Equity		Notes	2020	2019
1.	EQUITY CAPITAL			
	Share and equity capital		252 800	252 800
	Undivided profits from previous years		(348 123)	(217 923)
	Undivided profit of reporting years		(74 333)	(130 200)
	Total equity capital	(13)	(169 656)	(95 323)
2.	LIABILITIES			
I	Long-term liabilities			
	Other loans	(14)	770 000	1 056 800
	Debts to associated enterprises	(15)	100 000	-
	Total long-term liabilities		870 000	1 056 800
II	Short-term liabilities			
	Other loans	(14)	883 908	-
	Advanced payments received from buyers		76	-
	Debts to suppliers and contractors	(16)	2 560	973
	Taxes and mandatory social insurance contributions	(17)	22 217	7 016
	Revenue of upcoming periods		257	1 286
	Accrued liabilities	(18)	154 240	9 945
	<b>Total short-term liabilities</b>		<b>1 063 258</b>	<b>19 221</b>
	<b>Total liabilities</b>		<b>1 933 258</b>	<b>1 076 021</b>
	<b>Balance</b>		<b>1 763 603</b>	<b>980 698</b>

The balance sheet on pages 6 and 7 (two pages) is signed by the Management Board and the accountant:

Vladimirs Fogels

Member of the Management Board

Marija Sutirina

Member of the Management Board

Baiba Celmiņa

SIA Accounting Latvia



## FINANCIAL STATEMENT (continued)

### 3. APPENDIX OF THE 2020 FINANCIAL STATEMENT

#### 3.1. Information that is not included in other parts of this Appendix

1. Full names of shareholders or titles, country of residence, share count and proportion (%).

Until 28.12.2020 — Oleksandr Rechytskyi (Ukraine), 126400 shares or 50% share; Vladimirs Fogels (Latvia), 63200 shares or 25% share, Marija Sutirina (Latvia), 63200 shares or 25% share.

After 28.12.2020 — SIA SM Capital (Latvia), registration No. 42103112721, 202240 shares or 80% share; Vladimirs Fogels (Latvia), 25280 shares or 10% share; Marija Sutirina (Latvia) 25280 shares or 10% share.

2. Classification of the Company

According to the Section 5 of the Law on the Annual Financial Statements and Consolidated Financial Statements, SIA FLEXIDEA is classified as a micro-entity. The Audited Annual Report is composed of four documents — the Management report and Financial statement. The Financial statement consists of the Balance sheet, Profit and Loss statement and the Appendix. The Company does not need a revision from a sworn auditor, however the Management Board believes that such a revision will increase the quality and trustworthiness of the Audited Annual Report.

Total balance	Net turnover	Average number of employees during the reporting year
350 000	700 000	10

3. Data of the audit company, name and surname of the sworn auditor, certificate number

AUDITORFIRMA "BALTSKANDIA A" SIA, (Reg. Nr.: 40003508730), license Nr. 60, sworn auditor Ļubova Ovsjanņikova, certificate Nr. 88.

4. Information about related companies and persons related to the Company

Management Board members and parent company  
SIA SM Capital

5. Scheduled date for the Annual report approval  
July 19th, 2021

6. NACE 2 code and type of the economic activity  
64.99 Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.  
70.22 Business and other management consultancy activities

7. Average number of employees  
In 2019: 3 people; In 2020: 3 people

#### 3.1.1. Information from the Company

##### GENERAL PRINCIPLES OF ACCOUNTING AND VALUATION

###### Principles of preparing the Financial statement

The Company's Financial statement has been prepared according to the legal requirements of the Republic of Latvia. All included financial statements are shown in the national currency of Latvia — euros.

The Profit and Loss statement has been prepared according to the types of expenses. Accounting was administered with the software program "Tildes Jumis".

The most important accounting principles have been summarized further.

###### Information on the accounting policy, its changes and compliance with the assumption that the company continues to operate in the future:

The company's accounting policy and principles of the Annual report preparation abide by Section 14 of the Law on the Annual Financial Statements and Consolidated Financial Statements. Consequently, the Financial statement gives a true and transparent picture about the Company's assets, liabilities, financial situation, profits or losses and cash flows.



The Company's accounting policy and principles of preparing the Financial statement complies with these general points:

1. It is assumed that the Company will continue its operations in the future (the principle of continued activity);
2. The accounting policies and valuation methods are the same as those used in the previous reporting year;
3. Items in the Financial statement have been recognized and evaluated by using a principle of caution, strongly considering the following conditions:
  - a. The Financial statement only includes the profit earned up to the balance sheet date;
  - b. All liabilities, and expected losses and risk amounts that have been created during the reporting period or in previous years have been taken into account, even if they have been brought to light during the time between the balance sheet date and when the Annual report was signed;
  - c. Regardless of whether the reporting year is closed with a profit or loss, all asset impairment and depreciation amounts have been calculated and considered.
4. The amounts in the Balance sheet and the Profit and Loss statement are indicated according to an accumulation principle, meaning that the revenue and expenditure are shown considering the time they were incurred, not the time of receiving or issuing the money. Revenues and expenses related to the reporting year are indicated regardless of the date of receipt or invoice for the payment;
5. The amounts (opening balances) that are shown in the Financial statement's appropriate balance sheet sections at the beginning of the reporting year correspond to the amounts shown in the same sections in the previous year's Statement's end (final balances), except in the cases when errors have been corrected. Please see the explanation in section Clarifications if the data from the reporting year are not comparable or there have been corrections in the previous reporting years.

6. The Assets and Liabilities in the Balance sheet have been evaluated separately;

7. Apart from the sections "Other operating revenue" and "Other operating expenses" no other inputs have been made in the Balance sheet's Assets and Liabilities or the Profit and Loss statement's revenue and expenditure sections;

8. The amounts in the Balance sheet's Profit and Loss statement are shown considering the nature of the economic activity not just its legal nature;

9. Items shown in the Profit and Loss statement have been evaluated considering purchase and production costs. A purchase cost is a cost of a product or service (minus any discounts received) plus the additional expenses related to this purchase. Production costs are any expenses directly related to an object's production like raw materials, basic materials, consumables and others, if these expenses are related to the same production period.

Despite the fact that the Company's operations in 2020 have resulted in losses worth 74333 EUR and the equity is negative 169656 EUR, the Management Board is sure that it is worth continuing the Company's operations in the future.

Despite the spread of COVID-19 and the safety measures enforced in Latvia, a significant increase in active clients and financed invoices happened during 2020.

The Company's business model and modern technologies allowed FLEXIDEA employees to swiftly react to the ever-changing work environments. This gave our clients the security of receiving the necessary funding when needed, even in emergency scenarios.

In 2020, FLEXIDEA saw changes in its team, we onboarded an experienced investor in finance technologies — entrepreneur Mārtiņš Liberts. In March 2021, a Supervisory Board was created in the company in which we elected independent specialists with expertise in both finance and information technologies. Supervisory Board members — Sergii Demchuk (long-term head of fintech businesses), Harijs Beķeris (credit risk specialist) and Mihails Sutirins (an experienced IT specialist).





Mid-last year, FLEXIDEA attracted a new investor and began collaborating with a co-financing platform DEBITUM, solidifying funding opportunities, which in result allowed our company to reach a break-even point. By the end of last year, our portfolio more than doubled in size reaching the MEUR 1,5 threshold.

However, despite the great results of the second half of 2020 our company did not close the year with profits. The losses in 2020 amounted to 74,3 thousand euros which is significantly lower when compared to 2019.

The results of 2020 and the break-even point that was reached in the second half of the year shows the Management Board's chosen strategy is correct, the Company's service has good demand in the market that the Company is already recognized in. To reach even better results and secure an even larger part of the Latvian finance market in 2021, the Management Board of FLEXIDEA will continue to implement the development strategy that was improved in 2020, after Mārtiņš Liberts joined our team. The Management Board believes that the losses from the first years of operation are justified with investments in IT solutions, and brand and service recognition.

In 2020, FLEXIDEA attracted long-term subordinated loans worth more than half a million euros to strengthen the company's liabilities and solvency. The gained subordinated capital is used to cover the company's operational expenses and provide invoice financing services.

#### **Foreign Exchange**

Transactions that have been executed in foreign currencies are recalculated to euros according to the ECB exchange rates on the day when said transactions have been made. At the end of the year, the cash as well as debtors and creditors in foreign currencies are recalculated to euros according to the exchange rate given by the Bank of Latvia on the last day of the reporting year.

Currency units for 1 euro on December 31st, 2020: USD 1.22710, but on December 31st, 2019: USD 1.234.

#### **Intangible assets and Fixed assets**

Intangible assets and Fixed assets are listed according to the cost method. In the Balance sheet, these objects are shown with their initial value minus accumulated depreciation.



Depreciation is calculated with a linear method by using these depreciation rates:

- Other intangible assets (10% annually);
- Other fixed assets and inventory (20%-35% annually).

In its core business operations, the Company uses a special program to execute tasks like financing transaction preparation and bookkeeping, fee calculation, list receivables and precisely track time.

#### **Receivables**

At the beginning, the Receivables are listed following the cost method. Afterwards, the funding deadlines and time-dependent commissions are taken into account. The Company's policy regarding seemingly doubtful debts or bad debts is as follows:

If the number of overdue receivables is very small (3 in 2020), then every case is evaluated separately.

There were no bad debts in 2020, but doubtful debts amounted to 25 272 EUR.

#### **Cash**

Cash is viewed as the remaining balance in bank accounts. No cash (money in coins or notes) transactions have been made.

#### **Debts to suppliers**

Debts to suppliers consist of liabilities for current operating expenses. There are no overdue debts to suppliers.

#### **Accrued liabilities**

This section shows expenses that are related to the reporting year but the invoices were received during the following year. This section also shows the liabilities for unused vacation days and accrued loan interest.

When calculating the accrued vacation pay, certain items are considered:

1. Time period — how long the employee has actually worked for the employer from the moment the employment was commenced until the last day of the reporting year (in months);
2. Calculations — how many vacation days there are for the whole period the employee has worked for the employer until the last day of the reporting year;
3. Days — how many vacation days the employee has actually used until the end of the reporting year;
4. The total unused leave is the result of a multiplication — the number of days of unused leave multiplied by the average earnings per one day in the last six months. The amount of savings also includes the employer's SSIAI rate of 23,59%. The employer's State Social Insurance Mandatory Contributions rate of 23,59% is also included in the accrued vacation pay calculations.

#### **Noncurrent and current assets**

Noncurrent assets show amounts that are due to be paid, written off or received more than one year after the end of the next reporting year. Current assets include amounts that will be received, paid or written off during the year.

#### **Revenue recognition**

Revenue is generated from the commissions of financed contracts, minus any given discounts and taxes related to the turnover.

Revenue is recognized in the period in which the service is carried out. Other revenues include:

1. Revenues from fines. These were recognized in the Profit and Loss statement only upon receipt.
2. Revenue from currency exchange rate fluctuations on a net basis.

#### **Financial expenses**

Borrowing costs are recognized in the period in which they are incurred and recognized in the Profit and Loss statement.



#### **Corporate income tax**

The corporate income tax is calculated in accordance with the tax legislation of the Republic of Latvia.

#### **Use of assessments**

Latvian legal requirements state that when preparing the financial statements, the Company's Management assesses and makes assumptions that affect the reported and off-balance sheet assets and liabilities at the time of the reporting date. This is also applicable to the reported income and expenses for the reporting period.

Actual results may differ from these estimates. There was no change in estimates for 2020.

Information about notable events after the date on the Balance sheet, that are not included in either the Balance sheet or the Profit and Loss statement.

In 2020 and to this day, the entire world has been affected by the coronavirus disease COVID-19, which has rapidly changed the world's economic conditions.

In Latvia, an Emergency Situation has been announced twice in 2020 and many industries saw a deep economic recession. After the announcement of the Emergency Situation, SIA FLEXIDEA continued its operations and any disruptions of our ability to give services were not significant for the Company's activities. The workload was not negatively impacted, in fact the Company's client base notably increased. No workplaces were lost and employees were able to work remotely. The Company's cash flow wasn't significantly affected, a small disruption was seen with some delays in the payment of receivables during the Emergency Situation.

#### **Principles of Provision accounting**

The Company does not establish Provisions in the Balance sheet because there are no relevant liabilities and expenses.

#### **Details of insignificant amounts shown in items that combine similar financial information**

The Company doesn't have any.

#### **Explanation of any deviation from the legal requirements for the recognition, evaluation and indication of items in the Financial statement**

There are no deviations from the legal requirements for the recognition, evaluation and indication of items in the Financial statement.

**Financial liabilities, guarantees provided and other contingent liabilities that are not shown in the Balance sheet (total value):**

**Guarantees and warranties**

The company did not issue any guarantees or warranties.

**Liabilities for lease and rental agreements that are essential to the Company's operations**

The Company has no such agreements.

**Information about how the Company's assets are pledged or otherwise encumbered**

Renewed commercial pledge (100192166) on November 11th, 2020.

Pledgee: SIA PROSPERITU, 40103288584, 15 Lāceņu street, Kadaga, Ādažu municipality, LV-2103.

**Items pledged:**

Claim rights. At the time of the pledge, all property of the commercial pledgor considered as a joint property, as well as the subsequent components of the joint property.

Rights. The commercial pledgee has the right to sell the pledged property without an auction.

It is prohibited to re-pledge the subject of a commercial pledge.

Maximum amount of secured claim: 500 000 EUR.

**Liabilities related to pensions**

The Company has no such liabilities.

**Pensions and similar liabilities to former members of the governing bodies:**

**Supervisory Board members**

The Company has none..

**Management Board members**

The Company has no such liabilities.

**Liabilities to related and associated companies**

On December 8th, 2020, Oleksandr Rechytskyi withdrew as a shareholder of the Company, existing natural persons their share in the share capital and a new member — SIA SM CAPITAL, registration number Nr. 42103112721 — acquired 80% from the capital. This company is a parent company (related).



As of December 31st, 2020, liabilities to the parent company are limited to investment in the Company's capital and borrowing (page 15).

There are no other liabilities.

**Information on contingent liabilities that may arise due to a specific past event**

The Company has no contingent liabilities that may arise due to a specific past event.

**Information on operating lease**

The Company has an operating lease agreement — office lease. The Management Board believes that this agreement is not important for the Company's operations. Liabilities of operating contracts (security paid) are presented in the Balance sheet Note no. 10, but costs — in the Profit and Loss statement Note no. 6.

**Information on financial leasing**

The Company has no financial lease agreements.

**Lease information**

The Company has no leaseback agreements.

**Information about adverse or favorable events that do not relate to the reporting year but may have a notable effect on the assessment of the Company's assets, liabilities, financial position, profit or loss and future cash flows or decisions**

There have been no events from the last day of the reporting year to the day of signing this Financial statement that require any adjustments or further explanations in this Financial statement.

Despite the COVID-19 pandemic in 2020, the Company continues its operations in 2021, the Management Board and owners do not plan to liquidate or suspend the company.

**Information about significant events that are not included in the Balance sheet or in the Profit and Loss statement**

The Company does not have such.

**Explanation, if the data in this Annual report have not been mutually comparable or adjustments have been made for the previous reporting years**

The reporting period is a calendar year and the reporting period completely coincides with the previous reporting period, therefore the Annual report data are comparable.

## INTERPRETATION OF PROFIT AND LOSS ITEMS

NOTE	2020	2019
<b>1. Net turnover</b>	<b>203 952,09</b>	<b>148 441,83</b>
a. <b>from other business activities</b>	<b>203 952,09</b>	<b>148 441,83</b>
Revenues from commissions for financing contracts LV	186190,54	148 441,83
Revenues from commissions for financing contracts EU	17761,55	-
<b>2. Production prime cost of sold products, purchase costs of sold goods or services</b>	<b>63 699,80</b>	<b>61 647,42</b>
Employee salaries	20945,48	17694,52
Social tax of employee salaries	5045,76	4262,85
Depreciation of fixed assets	56,69	-
Depreciation of value of intangible assets	1745,27	-
Received services	35 906,60	39 690,05
<b>3. Sales costs</b>	<b>11 688,17</b>	<b>9 116,24</b>
Reklāmas izdevumi	9163,98	535,07
PVN summa, kas nav atskaitāma kā priekšnodoklis	2524,19	8581,17
<b>4. Administration expenses</b>	<b>101 137,26</b>	<b>157 241,41</b>
Administrative personnel salaries	78284,44	120355,94
Social tax of administrative personnel salaries	18858,72	28993,5
Communication network expenses	1303,02	1142,47
Other expenses	271,2	632,74
Accounting services	2419,88	6116,76
<b>5. Other revenues of business activity</b>	<b>1289,34</b>	<b>2 296,10</b>
Received penalty fines	1289,34	2 292,13
Results of currency rate fluctuation	-	3,97
<b>6. Other operating expenses</b>	<b>40 724,99</b>	<b>4 053,08</b>
Bank fees	2 724,75	1545,9
Other social rates (risk fee)	13,68	12,96
Stamp duties	89,98	2190,74
Fees and penalties	1203,26	218,58
Results of currency rate fluctuation	116,62	84,9
Insurance payments	762	-
Personnel training expenses	797,97	-
Vacation pay allowance setting	9745,17	-
Costs for accruals of doubtful debtors	25271,56	-
<b>7. Interest payments and similar charges</b>	<b>49 646,89</b>	<b>41 863,65</b>
Interest payments for long-term loans	24443,49	41 863,65
Interest payments for short-term loans	25203,4	-
<b>8. Company income tax for the reporting period</b>	<b>12 677</b>	<b>7 016</b>

## INTERPRETATION OF BALANCE SHEET ITEMS

NOTE	2020	2019
<b>9. Trade debtors</b>	<b>1 549 922,64</b>	<b>618 339,39</b>
Carrying value of debts from buyers and clients	1575194,2	618 339,39
Accruals for debts from doubtful buyers	(25 271,56)	-
<b>10. Other debtors</b>	<b>435,18</b>	<b>438,14</b>
Tax overpayments	-	2,96
Settlements of safety deposits	414	414,00
Reserves overpaid to clients	21,18	21,18
<b>11. Accruals</b>	<b>777,42</b>	<b>1 077,83</b>
Subscription payments	777,42	1 077,83
<b>12. Cash</b>	<b>100 313,19</b>	<b>278 817,70</b>
<b>13. Equity</b>		
Equity contains equity capital (252800 shares with the nominal value of 1 EUR) of 252800 EUR plus uncovered losses.	(422 456)	EUR amount
2019 losses have been changed due to corrections of mistakes.		
2020 losses of 74333 EUR will remain uncovered until the Company reaches profit. The Management Board is sure that the Company has a potential to continue its operations (please see Information on the accounting policy, its changes and compliance with the assumption that the company continues to operate in the future).		
In 2020, there were changes in the Company's shareholder registry (please see 3.1. Information that is not included in other parts of this Appendix).		
<b>14. Other loans in total</b>	<b>1 653 907,85</b>	<b>1 056 800,00</b>
<b>Long-term loans</b>	<b>770 000,00</b>	<b>1 056 800,00</b>
<b>Short-term loans</b>	<b>883 907,85</b>	<b>-</b>
Loans from natural persons in total:	770 000,00	754 000,00
Long-term loans	770 000,00	754 000,00
Short-term loans	-	-
The loan of 566 000 EUR is subordinated. Loan terms:		
Time period — from 31.05.2021. to 31.12.2023.		
Interest rate — from interest-free to 7% per year.		
Loan security — not applied.		
Loans from legal persons:		
Long-term loans		
Short-term loans		
Loan terms:	883 907,85	302 800,00
Time period — no 31.03.2021. līdz 31.12.2021.		
Interest rate — from 9% to 10% per year.		
Loan security is only applied to the loan received from PROSPERITU LTD, please see "Information about how the Company's assets are pledged or otherwise encumbered".		

NOTE	2020	2019
<b>15. Amounts owed to associated enterprises</b>	<b>100 000,00</b>	<b>-</b>
On 28.12.2020, SIA "SM Capital" purchased 80% of the Company's equity and became a parent company.		
The loan is subordinated. Loan terms:		
Time period — 31.12.2025.		
Interest rate — not applied.		
Loan security — not applied.		
<b>16. Debts to suppliers and contractors in total</b>	<b>2 559,83</b>	<b>973,24</b>
Settlements with LV suppliers	1 793,68	365,52
Settlements with EU suppliers	766,15	606,56
Settlements with suppliers from third countries	-	1,16
<b>17. Total Taxes and State Social Insurance Mandatory Contributions</b>	<b>22 217,19</b>	<b>7 016,27</b>
Corporate income tax	19 693,00	7 016,27
Value Added Tax	2 524,19	-
<b>18. Total accumulated liabilities</b>	<b>154 240,15</b>	<b>9 945,20</b>
Accumulated liabilities for services received during the reporting year	137 516,35	3 110,35
Accumulated liabilities for employee vacation leaves	9 745,17	-
Accumulated loan interest	6 978,63	6 834,85