

**Prospectus of the Share Redemption
Offer of Joint Stock Company
LODE**

1. TARGET COMPANY

Joint stock company LODE registered with the Enterprise Register of the Republic of Latvia on 1 October 1991, reregistered and recorded in the commercial register on 16 June 2004 with the registration number 50003032071, having registered address at 1 Lodes Street, Liepa, Liepa parish, Cesis district, Latvia, telephone number: +371 4195246, fax number: +371 4120113, e-mail address: info@lode.lv web page address: www.lode.lv (hereinafter referred to as the "Target Company").

2. INITIATOR

Company Lode Holdings Limited registered with the Enterprise Register of Cyprus on 9 July 2007, having its registered address at Afroditis, 25, 2nd floor, Flat/office 204, Nicosia, Cyprus and the number of registration certificate HE 203477 (hereinafter referred to as the "Initiator"). The Initiator has acquired 1,842,315 shares of the Target Company all of which have been included in the regulated market and are comprising 82.80 % of all voting shares and the share capital of the Target Company. The shares stated in this section of the prospectus are kept in the security account of the Initiator at AS SEB Latvijas Unibanka.

The contact person in Lode Holdings Limited is Renate Purvinska and Pekka Puolakka, telephone number: +371-67 365 000 and fax number: +371-67 365 001, e-mail address: info@sorainen.lv

3. TYPE OF THE OFFER

Considering that the Initiator has acquired 1,842,315 shares of the Target Company that corresponds to more than one half of the total voting shares, i.e. 82.80%, of all voting shares of the Target Company, the Initiator makes a mandatory share redemption offer. The mandatory share

**Akciju Sabiedrības "LODE"
obligātā akciju atpirkšanas
piedāvājuma prospekts**

1. MĒRĶA SABIEDRĪBA

Akciju sabiedrība "LODE", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā 1991. gada 1. oktobrī un ierakstīta komercreģistrā 2004. gada 16. jūnijā ar reģistrācijas numuru 50003032071, juridiskā adrese: Lodes iela 1, Liepa, Liepas pagasts, Cēsu rajons, LV-4128, Latvija, tālruņa numurs: +371 4195246, faksa numurs: +371 4120113, e-pasta adrese: info@lode.lv, interneta mājas lapas adrese: www.lode.lv (turpmāk tekstā – Mērķa sabiedrība).

2. PIEDĀVĀTĀJS

Sabiedrība Lode Holdings Limited, reģistrēta Kipras Uzņēmumu reģistrā 2007. gada 9. jūlijā ar juridisko adresi Afroditis, 25, 2nd floor, Flat/office 204, Nicosia, Kipra, ar reģistrācijas sertifikāta numuru HE 203477 (turpmāk tekstā – Piedāvātājs). Piedāvātājs ir iegādājies 1 842 315 Mērķa sabiedrības akcijas, kas visas ir laistas publiskajā apgrozībā un kas veido 82,80% no Mērķa sabiedrības pamatkapitāla un balsstiesīgo akciju skaita. Šajā prospekta punktā minētās akcijas tiek turētas Piedāvātāja vērtspapīru kontā AS „SEB Latvijas Unibanka”.

Kontaktpersona Lode Holdings Limited ir Elena Hajiroussou, telefona numurs: +371-67 365 000 un faksa numurs: +371-67 365 001, e-pasta adrese: info@sorainen.lv

3. PIEDĀVĀJUMA VEIDS

Ņemot vērā, ka Piedāvātājs ir iegādājies 1 842 315 Mērķa sabiedrības akcijas, kas atbilst vairāk nekā pusei no visa balsstiesīgo akciju skaita, t.i. 82.80% no Mērķa sabiedrības balsstiesīgā akciju skaita, Piedāvātājs izsaka obligāto akciju atpirkšanas piedāvājumu. Obligātais akciju

redemption offer is made in accordance with the clause 66 (1(1)) of the Financial Instrument Market Law, which provides that it is mandatory that an offer addressed to other shareholders to redeem the shares belonging thereto be expressed by a person or persons acting in concert, if they have directly or indirectly acquired the voting rights arising from the shares in such an amount that the voting rights of such persons at the meeting of shareholders comprises or exceeds half of the total number of votes.

4. ISIN CODE OF THE SHARES

The ISIN code for the shares of the Target Company recorded in AS Latvian Central Depository (hereinafter referred to as the "LCD") and listed in the Baltic Secondary list of AS Riga Stock Exchange is LV0000100428.

5. PRICE PER SHARE

The price for one share of the Target Company is LVL 8.99 (eight lats ninety nine santims) determined in accordance with the provisions of clause 74 part 1 of the Financial Instrument Market Law.

6. INFORMATION ON PAYMENT PROCEDURES AND TERMS

In order to perform payments for shares, the Initiator will submit share settlement purchase orders to the LCD through AS Hansabanka. The share settlement purchase orders will be submitted in accordance with the LCD Regulation No 5 "On DVP Settlements for Over-the-Counter Transactions" approved by the council of the LCD on 27 October 2006.

The payment for the shares will be transferred in accordance with DVP (delivery versus payment) principle on the fifth day after the lapse of the offer term as set forth in clause 7. If the offer term lapses on public holiday or on any other official day off, then the next coming working day will be deemed as the last

atpirkšanas piedāvājums ir izteikts atbilstoši Finanšu instrumentu tirgus likuma 66. panta pirmās daļas 1. punktam, kas paredz, ka citiem akcionāriem adresētu piedāvājumu atpirkt tiem piederošās akcijas obligāti izsaka persona vai personas, kas rīkojas saskaņoti, ja tās tieši vai netieši iegūst no akcijām izrietošās balsstiesības tādā daudzumā, ka šo personu balsstiesības sasniedz vai pārsniedz 50 procentus no akciju sabiedrības balsstiesīgo akciju kopskaita.

4. AKCIJU ISIN KODS

Mērķa sabiedrības akcijām, kuras iegrāmatotas AS "Latvijas Centrālais depozitārijs" (turpmāk tekstā – LCD) un ir iekļautas AS "Rīgas Fondu birža" Brīvajā sarakstā piešķirtais ISIN kods ir LV0000100428.

5. VIENAS AKCIJAS ATPIRKŠANAS CENA

Mērķa sabiedrības vienas akcijas atpirkšanas cena ir LVL 8.99 (astoņi lati deviņdesmit deviņi santīmi), kas noteikta atbilstoši Finanšu instrumentu tirgus likuma 74. panta pirmās daļas prasībām.

6. INFORMĀCIJA PAR AKCIJU APMAKSAS KĀRTĪBU UN TERMIŅIEM

Lai veiktu akciju apmaksu, Piedāvātājs ar AS „Hansabanka” starpniecību iesniedz LCD akciju norēķinu pirkšanas uzdevumus. Akciju norēķinu pirkšanas uzdevumi būs iesniegti atbilstoši LCD noteikumiem Nr.5 "Par DVP norēķiniem par ārpusbiržas darījumiem", kas tika apstiprināti LCD padomes sēdē 2006. gada 27. oktobrī.

Akciju apmaksa tiks veikta saskaņā ar DVP principu (piegāde pret samaksu) piektajā dienā pēc 7. punktā noteiktā Piedāvājuma termiņa beigām. Ja apmaksas termiņš beidzas brīvdienā vai svētku dienā, tad par pēdējo apmaksas dienu tiek uzskatīta nākamā darba diena. Akcionāri, kuri pieņems akciju atpirkšanas

payment day. The shareholders, who accept the share redemption offer, will receive the consideration for sale of their shares in the Target Company through those banks or investment brokerage companies with whom their security accounts are opened.

7. THE OFFER TERM

The share redemption offer is valid on the next working day after its publication in the newspaper "Latvijas Vēstnesis". The validity of the offer is 69 days. The offer term lapses on the 70 day of the day when the offer has become valid.

8. THE PROCEDURES FOR ACCEPTANCE OF THE OFFER

8.1. The procedures for acceptance of the offer for persons holding public shares of the Target Company.

A shareholder who wishes to accept the share redemption offer shall submit a share settlement sales order through the bank or investment brokerage company with whom he/she has opened a financial instrument account. The shareholder is requested to indicate that all transactions will be over-the-counter transactions and will be performed in accordance with DVP (delivery versus payment) principle. The following information on the seller, purchaser and the shares must be indicated in the share settlement sales order to be delivered to the bank or investment brokerage company:

- 1) name, surname and identity code (or name and registration number) of the seller;
- 2) the name and registration number of the purchaser of the shares – Lode Holdings Limited, number of registration HE 203477;
- 3) the seller's financial instrument account number and the name of bank or the investment brokerage company with whom the seller has opened a financial instrument account;

piedāvājumu, samaksu par savu Mērķa sabiedrības akciju pārdošanu saņems ar to banku vai ieguldījumu brokeru sabiedrību starpniecību, kurās viņiem ir atvērts vērtspapīru konts.

7. PIEDĀVĀJUMA TERMIŅŠ

Piedāvājuma termiņš sākas nākamajā dienā pēc sludinājuma par akciju atpirkšanas piedāvājumu publicēšanas laikrakstā "Latvijas Vēstnesis". Piedāvājuma derīguma termiņš ir 69 dienas. Derīguma termiņš beidzas 70. dienā pēc piedāvājuma stāšanās spēkā.

8. KĀRTĪBA, KĀDĀ TIEK PIEŅEMTS PIEDĀVĀJUMS

8.1. Kārtība, kādā piedāvājumu var pieņemt personas, kurām pieder publiskajā apgrozībā esošas Mērķa sabiedrības akcijas

Akcionāram, kurš vēlas pieņemt akciju atpirkšanas piedāvājumu, ar kredītiestādes vai brokeru sabiedrības, kurā akcionārs ir atvēris finanšu instrumentu kontu, starpniecību ir jānodod Mērķa sabiedrības akciju pārdošanas pieteikumu, norādot, ka darījums slēdzams ārpus regulētā tirgus (fondu biržas) un norēķini veicami saskaņā ar DVP (piegāde pret samaksu) principu. Pieteikumā, kurš iesniedzams kredītiestādē vai ieguldījumu brokeru sabiedrībā, ir jānorāda šāda informācija par akciju pārdevēju, pircēju un pārdodamajām akcijām:

- 1) pārdevēja vārds, uzvārds un personas kods (vai nosaukums un reģistrācijas numurs);
- 2) akciju pircēja nosaukums un reģistrācijas numurs – Lode Holdings Limited, reģistrācijas numurs: HE 203477;
- 3) pārdevēja finanšu instrumenta konta numurs un kredītiestādes vai ieguldījumu brokeru sabiedrības, kurā pārdevējam ir atvērts finanšu instrumentu konts, nosaukums;

- 4) the seller's current account number for receipt of the consideration for sale of shares, opened with a bank;
- 5) the purchaser's financial instrument account number and the bank with whom the purchaser has opened the financial instrument account – financial instrument account number: 11185549, opened with AS Hansabanka.
- 6) SIN code for the shares - LV0000100428;
- 7) the amount of shares to be sold;
- 8) the date of settlement – the fifth date of the day when the offer term as stated in clause 7 lapse;
- 9) the reason for submission of the order – the acceptance of AS Lode share redemption offer.

Not later than at 4 pm on the next day after the offer term stated in clause 7 has lapsed, the bank or the investment brokerage company with whom the shareholder has opened the financial instrument account should record the shareholder's order in the settlement system of the LCD.

The shareholder having registered his/her shares of the Target Company in the Initial Register organized by the LCD and willing to accept the share redemption offer, is requested to perform the following activities: (i) to open a financial instrument account with a bank or an investment brokerage company and (ii) to deregister (transfer) his/her shares to this account in accordance with the LCD Regulations No 10 "On deregistration of the financial instruments". The list of banks and investment brokerage companies where a financial instrument account can be opened, is available on the web page of the LCD: <http://www.lv.omxgroup.com/?id=3297>

8.2. The procedures for acceptance of the offer for persons not holding public shares of the Target Company

Considering that all shares of the Target Company are publicly traded, it is not

- 4) pārdevēja naudas norēķinu konta numurs, samaksas saņemšanai par pārdotajām akcijām kredītiestādē, kur šis konts ir atvērts;
- 5) pircēja finanšu instrumentu konta numurs un kredītiestādes, kurā pircējam ir atvērts finanšu instrumentu konts, nosaukums – finanšu instrumentu konta numurs: 11185549, atvērts AS „Hansabanka”.
- 6) pārdodamo akciju ISIN kods - LV0000100428;
- 7) pārdodamo akciju skaits;
- 8) norēķinu datums – piektā dienā pēc 7. punktā noteiktā piedāvājuma termiņa beigām;
- 9) pieteikuma iesniegšanas iemesls – AS “Lode” akciju atpirkšanas piedāvājuma pieņemšana.

Ne vēlāk kā nākamajā dienā līdz plkst.16:00 pēc 7. punktā noteiktā piedāvājuma termiņa beigām kredītiestādei vai ieguldījumu brokeru sabiedrībai, kurā akcionārs ir atvēris finanšu instrumentu kontu, ieguldītāja pieteikums ir jāievada LCD norēķinu sistēmā.

Akcionāram, kuram piederušās Mērķa sabiedrības akcijas glabājas LCD kārtotajā Sākotnējā Reģistrā un kurš vēlas pieņemt akciju atpirkšanas piedāvājumu, pirms pārdošanas ir jāizdara sekojošās darbības (i) jāatver finanšu instrumentu konts kredītiestādē vai ieguldījumu brokeru sabiedrībā un (ii) jādereģistrē (jāpārved) akcijas uz šo finanšu instrumentu kontu atbilstoši LCD noteikumiem Nr.10 “Par finanšu instrumentu dereģistrāciju”. Kredītiestāžu un ieguldījumu brokeru sabiedrību saraksts, kurās iespējams atvērt finanšu instrumentu kontus, pieejams LCD interneta mājas lapā: <http://www.lv.omxgroup.com/?id=3297>

8.2. Kārtība, kādā piedāvājumu var pieņemt personas, kurām pieder publiskajā apgrozībā neesošas Mērķa sabiedrības akcijas

Ņemot vērā, ka visas Mērķa sabiedrības akcijas ir publiskajā apgrozībā, nav

necessary to determine a procedure for accepting the share redemption offer by persons having no shares of the Target Company in the public market.

9. THE FUTURE PLANS REGARDING THE ACTIVITIES OF THE TARGET COMPANY, MANAGEMENT BOARD, SUPERVISORY BOARD AND THE EMPLOYEES

After the share redemption, the Initiator intends to continue the business activities of the Target Company as provided in its Articles of Association. The Target Company has recently undertaken a major investment program to expand and increase capacity. Once this programme has been completed the Initiator intends to look for opportunities to use the resources of the Target Company and the skills of its management and employees to develop the Target Company in Latvia and the region.

Should this mandatory share redemption offer result in the Initiator obtaining 95 % or more of the shares in the Target Company, it intends to apply to de-list the Target Company from the Riga Stock Exchange.

Currently the Initiator has no intention to make any changes in the Supervisory board of the Target Company. However, it is intended that the number of members of the Management Board of the Target Company will be increased by one on or about the time the Target Company is de-listed.

The employees of the Target Company maintain their positions and working places as provided in their employment contracts, and currently there are no changes planned in respect of that.

10. OTHER MATERIAL INFORMATION

The Initiator will make the final share redemption offer if in the result of this mandatory share redemption offer, it obtains 95% or more of all voting shares

nepieciešams noteikt kārtību, kādā piedāvājumu var pieņemt personas, kurām pieder publiskajā apgrozībā neesošās Mērķa sabiedrības akcijas.

9. PIEDĀVĀTĀJA NODOMI PAR MĒRĶA SABIEDRĪBAS TURPMĀKO DARBĪBU, VALDI, PADOMI UN DARBINIEKIEM

Pēc akciju atpirkšanas, Piedāvātājs ir nolēmis turpināt Mērķa sabiedrības uzņēmējdarbību kā to paredz sabiedrības statūti. Nesen Mērķa sabiedrība ir uzsākusi ievērojamu investīciju programmu, lai paplašinātu un paaugstinātu tās darbības jaudu un efektivitāti. Pēc šīs programmas izpildes, Piedāvātājs plāno meklēt iespējas izmantot Mērķa sabiedrības resursus un tās vadības un darbinieku profesionālās spējas, lai attīstītu Mērķa sabiedrības darbību Latvijā un visā reģionā.

Ja šī akciju atpirkšanas piedāvājuma rezultātā Piedāvātājs iegūs 95% un vairāk Mērķa sabiedrības akciju, tas plāno veikt akciju izslēgšanu no Rīgas Fondu biržas regulētā tirgus.

Šobrīd Piedāvātājam nav nodoma veikt izmaiņas Mērķa sabiedrības padomē, bet ir nodoms, laikā kad tiks veikta Mērķa sabiedrības akciju izņemšana no regulētā tirgus, palielināt Mērķa sabiedrības valdes locekļu skaitu par vienu valdes locekli.

Mērķa sabiedrības darbinieki saglabās savus amatus un darba vietas kā tas ir paredzēts noslēgtajos darba līgumos, un šobrīd nav plānotas nekādas izmaiņas šajā sakarā.

10. CITA BŪTISKA INFORMĀCIJA

Pēc obligātās akciju atpirkšanas piedāvājuma izteikšanas, ja Piedāvātājs būs ieguvis 95 procentus un vairāk no visām Mērķa sabiedrības balsstiesīgajām

of the Target Company.

The prospectus of Lode Holdings Limited offer for redemption of shares of AS LODE is available on the web page of AS Riga Stock Exchange: www.rfb.lv as well as in the office of AS LODE at 1 Lodes Street, Liepa parish, Cēsis district, telephone number: +371 4195246, e-mail address: info@lode.lv.

11. COMPENSATION

Financial Instrument Market Law provides for compensation in case the shareholders' rights are restricted in any way when determining the price, hindering the activity of the target company, emitting new shares, etc. (clause 69(11)). In this case the shareholders' rights are not restricted and therefore there is no need to determine the amount for the compensation.

12. INFORMATION ON FINANCING RESOURCES

The Initiator has deposited financial means for purchase of shares at its current account with AS Hansabanka (registration number: No 40003074764, registered address: Balasta dambis 1a, Riga LV-1048).

13. LEGAL ACTS REGULATING THE SHARE REDEMPTION OFFER AND INFORMATION ON COURTS REVIEWING MUTUAL DISPUTES

Legal acts regulating the share redemption offer are Financial Instrument Market Law, Financial and Capital Market Commission regulations, Latvian Central Depository regulations, provisions of Riga Stock Exchange, Finance and Capital Market Commission Law, Commercial Law and Civil Law.

Any disputes arising between the parties will be solved in accordance with the legal

akcijām, tas izteiks galīgo akciju atpirkšanas piedāvājumu.

Ar Lode Holdings Limited izteikto AS "LODE" akciju atpirkšanas piedāvājuma prospektu var iepazīties AS "Rīgas Fondu birža" mājas lapā: www.rfb.lv, kā arī A/S "LODE" biroja telpās, Lodes ielā 1, Liepa, Liepas pagasts, Cēsu rajons, telefona numurs: +371 4195246, e-pasta adrese: info@lode.lv.

11. KOMPENSĀCIJA

Finanšu instrumenta tirgus likuma 69. panta 11. punkts paredz, ka akcionāriem, kuru tiesības jebkādā veidā tiek ierobežotas, nosakot akciju cenu, kavējot mērķa sabiedrības uzņēmējdarbību, izlaižot jaunas akcijas utt., ir tiesības saņemt kompensāciju. Dotajā situācijā akcionāru tiesības nav ierobežotas, tāpēc nav nepieciešams noteikt kompensācijas apmēru.

12. INFORMĀCIJA PAR FINANSĒŠANAS AVOTIEM

Piedāvātājs ir ieskaitījis nepieciešamos naudas līdzekļus akciju atpirkšanai savā norēķinu kontā AS „Hansabanka” (reģistrācijas numurs: 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga LV-1048).

13. TIESĪBU AKTI, KAS REGULĒ PIEDĀVĀJUMA IZTEIKŠANU, KĀ ARĪ INFORMĀCIJA PAR TIESĀM, KAS IZSKATA SAVSTARPĒJOS STRĪDUS

Tiesību akti, kas reglamentē piedāvājuma izteikšanu ir Finanšu instrumentu tirgus likums, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumi, Latvijas Centrālā depozitārīja noteikumi, Rīgas Fondu biržas noteikumi, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas likums, Komerclikums un Civillikums.

Visi strīdi starp pusēm tiks risināti Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktajā

acts of the Republic of Latvia.

Riga, 3 August, 2007

On behalf of the Initiator:



Renāte Purvinska
Authorized representative

kārtībā.

Rīga, 2007. gada 3. augusts

Piedāvātāja vārdā:



Renāte Purvinska
Pilnvarotā persona