

TALLINNA SADAM

Aktsiate pakkumise, noteerimise
ja kauplemisele võtmise

PROSPEKTI KOKKUVÕTE

Kuni 86 704 968 aktsia pakkumine

Pakutava aktsia hinnavaheemik 1,40 – 1,80 eurot aktsia kohta

Kokkuvõtte tõlge sisaldab muudatusi, mis on tehtud prospekti lisaga,
mis on registreeritud Finantsinspektsiooni poolt 24. mail 2018. a.



AKTSIASELTS TALLINNA SADAM

AKTSIATE PAKKUMISE, NOTEERIMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PROSPEKTI

KOKKUVÕTE

Käesolev kokkuvõte (edaspidi „**Kokkuvõte**”) on lühiülevaade teabest, mis on esitatud aktsiaseltsi TALLINNA SADAM (edaspidi „**Äriühing**”; koos konsolideeritud tütarettevõtetega OÜ TS Shipping ja OÜ TS Laevad ning ühissettevõtjaga AS Green Marine (välja arvatud kui kontekst nõuab teisiti) edaspidi nimetatud ka kui „**Kontsern**”) kuni 75 404 968 uue emiteeritud lihtaktsia ja kuni 11 300 000 olemasoleva lihtaktsia, igakuks nimiväärtusega 1 euro (edaspidi „**Pakutavad Aktsiad**”), pakkumist (edaspidi „**Pakkumine**”) ning Äriühingu aktsiate (edaspidi „**Aktsiad**“) Nasdaq Tallinna börsi (edaspidi „**Tallinna Börs**“) Balti Põhinimekirjas noteerimist ja kauplemisele võtmist (edaspidi „**Noteerimine**”) käsitlevas prospektis, mis on avaldatud inglise keeles ning kannab kuupäeva 7. mai 2018. a. (edaspidi „**Prospekt**”).

Käesolev Kokkuvõte koosneb „Osadest“, mis sisaldavad teavet, mille suhtes kehtib avalikustamise nõue. Jagudes A – E esitatud Osad on nummerdatud (A.1 – E.7). Käesolev Kokkuvõte hõlmab kõiki Osasid, mis peavad vastavalt direktiivile 2003/71/EÜ (koos muudatustega, mh direktiiviga 2010/73/EL tehtud muudatustega) ning kõigi asjakohaste rakendamismeetmetega, mille on võtnud vastu Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigid, mis on üle võtnud Prospektidirektiivi (edaspidi „**Prospektidirektiiv**“) sisalduma seda liiki väärtapabereid ja emitente käsitlevas kokkuvõttes. Kuna mõne Osa käsitlemine ei ole vastavalt Prospektidirektiivile Pakutavate Aktsiate suhtes nõutud, võib Osade numeratsioon esineda lünki. Isegi juhul, kui Kokkuvõte peab väärtapaberite ja emitendi liigi tõttu sisaldama teatud Osa, võib juhtuda, et kõnealust Osa käsitlevat teavet ei ole võimalik anda. Sellisel juhul on Kokkuvõttes esitatud Osa lühikirjeldus ja lisatud märkus „ei ole kohaldatav“.

Jagu A — Sissejuhatus ja hoiatused

| <i>Osa</i> | <i>Pealkiri</i> | <i>Avaldatav teave</i> |
|------------|---|--|
| A.1 | Sissejuhatus ja hoiatused | Käesolevat Kokkuvõtet tuleks lugeda kui Prospekti sissejuhatus. Iga otsus investeerida Pakutavatesse Aktsiatesse peaks arvestama Prospekti kui tervikut. Investor peab arvestama, et kui ta soovib esitada seoses Prospektis sisalduva teabega nõude Eesti Vabariigi kohtusse, võib ta olla kohustatud kandma Prospekti eesti keelde tõlkimise kulud. Tsiviilvastutus kohaldub üksnes Äriühingule, mis on Kokkuvõtte koostanud, sealhulgas mis tahes tõlke sellest, kuid üksnes juhul, kui Kokkuvõte on eksitav, ebaõige või vastuolus Prospekti teiste osadega või kui see ei anna koostoimes Prospekti teiste osadega põhiteavet, mis aitaks investoritel otsustada, kas investeerida Pakutavatesse Aktsiatesse. |
| A.2 | Prospekti kasutamine edaspidiseks Aktsiate edasimüügiks | Ei ole kohaldatav: Prospekti ei saa kasutada Aktsiate edasimüügiks. |

Jagu B — Emitent

| Osa | Pealkiri | Avaldatav teave |
|------|--|--|
| B.1 | Ärinimi | Äriühingu ärinimi on aktsiaselts TALLINNA SADAM. |
| B.2 | Asukoht / õiguslik vorm / seadusandlus / asutamisiirik | Äriühing on aktsiaselts, mis on asutatud Eesti Vabariigi seaduste kohaselt. Äriühing on registreeritud Eesti Vabariigi äriregistris registrikoodiga 10137319 ja selle registrijärgne asukoht on Sadama 25, 15051 Tallinn, Eesti. |
| B.3 | Põhiandmed praeguse tegevuse kohta, põhitegevusalad, müüdavate toodete ja osutatavate teenuste kategooriad. Põhiturul. | <p>Kontsern omab ja opereerib nelja sadamat: Vanasadamat, Saaremaa sadamat, Muuga sadamat ja Paldiski Lõunasadamat. Lisaks on Kontsernil minimaalsed käimasolevad kaubasadama tegevused (sadamat kasutatakse peamiselt laevaremonditeenuste jaoks, mida pakuvad eraldiseisvad laevaremondi ettevõtted) Paljassaare sadamas, mille opereerimisest on Kontsern otsustanud väljuda. Vanasadam (koos Vanasadama Jahisadamaga) ja Saaremaa sadam teenindavad peamiselt reisijaid ja rahvusvahelisi kruisilaevaseid ning lisaks pakub Kontsern Vanasadamas ka veeremikaupade (<i>ro-ro</i> kaupade) teenuseid. Muuga sadam ja Paldiski Lõunasadam pakuvad kaupade käitlemise teenuseid. Kontserni sadamatel on looduslikud eelised, kuivõrd need on laevatatavad ja kergesti ligipääsetavad aastaringselt. Kui tekib mistahes jää (viimane märkimisväärne jäätumine toimus 2013. a), saab selle lihtsasti murda puksiiride või jäämurdjatega ning sadamad on piisavad sügavad, et võtta vastu kõiki Taani väinasid läbivaid laevu. Kontserni sadamate geograafiline asukoht on eriti sobilik teenindamiseks kaubavoogusid ida ja lääne vahel ning reisijaid ja kaubavoogusid põhja ja lõuna vahel, koos planeeritava Rail Balticaga, mis hakkab eeldatavasti ühendama Eestit ja Balti riike Kesk- ja Lääne-Euroopaga ning mille alguspunkt saab eeldatavasti olema Kontserni sadamas, Muugal.</p> <p>Kontsern osutab sadamateenuseid <i>landlord</i>-tüüpi sadamana – Kontsern omab, haldab ja arendab kaisid ja juurdepääsu merele, rendib maad eraettevõtetele, korraldab laevade liiklust sadama akvatooriumis ja tagab ohutu navigatsiooni sadama vetes. Kontserni sadamates omab Kontsern reisijate teenindamiseks vajalikke ehitisi ja rajatisi. Kaubavoogusid Kontserni sadamates käitlevad eraettevõtjatest kaubaoperaatorid, kellele kuuluvad pealishitised (ehitised, rajatised ja seadmed), mis on vajalikud kaupade käitlemiseks, hoiustamiseks ja ladustamiseks. Kontsern soovib arendada edasi tööstusmaad Muuga ja Paldiski Lõunasadama ümbruses, et toetada kaupade käitlemisega seotud tegevusi ning pakub sadamates teatud kommunaalteenuseid.</p> <p>Lisaks ülaltoodule kuuluvad Kontserni peamiste ärisuundade/äritegevuste hulka ka siseriikliku parvlaevateenuse osutamine Eesti mandriosa ja kahe suurema saare (Saaremaa, läbi Muhumaa, ning Hiiumaa) vahel, jäämurdja- ja merenduse tugiteenuste pakkumine jäämurdjaga „Botnica“ ning Kontserni sadamates jäätmekäitlusteenuse pakkumine, peamiselt oma ühisettevõtja AS Green Marine kaudu.</p> <p>Lisaks eelnevale kaalub Kontsern võimalusi arendada Kontsernile kuuluvat kinnisvara Vanasadama alal (mis asub Tallinna kesklinnas), mille detailplaneeringu protsess on osaliselt alanud ning mis eeldatavasti jätkub järgnevad kolme kuni viis aastat.</p> |
| B.4a | Majandusharu mõjutavad olulised hiljutised trendid | <p>Kaubasadamad on osaliselt juhitud kaubatransiidi nõudlusest tiheda konkurentsiga Läänemere idapiirkonnas, mis on suuresti tingitud majanduskasvu näitajatest, poliitilistest ja õiguslikest oludest ning kaupade ja toormaterjali hindadest. Eesti peamiste kaubanduspartnerite (Rootsi, Soome, Läti ja Leedu) majanduskasvu osas eeldatakse, et see ületab Euroopa Liidu keskmist kasvumäära ning perioodiks 2016-2020 prognoositakse Eesti majanduse aastaseks liitkasvumääraks (CAGR) 3,5%, mis tooks kaasa Eesti sadamatesse jõudvate kaubavoogude üldise kasvu. Läänemere piirkond on olnud veeldatud maagaasiga ("LNG") seonduvate tegevuste keskuseks ning kuigi suuremahuline LNG import on oluline muutus energiaga varustamises Läänemere piirkonnas, on suurim ja märgatavaim muutus olnud Läänemere piirkonnas opereerivate LNG kütusel töötavate laevade arvu kasv. Vene Föderatsiooni valitsus on viimastel aastatel suunanud ekspordi- ja impordivood (eelkõige vedellasti kaubavood oma sadamatesse, mis koos ajaloolisest keskmisest madalamate naftahindadega on toonud kaasa Kontserni vedellasti käitlemismahude vähenemise.</p> <p>Reisisadamate osas on Skandinaavia ja Balti riigid ühendatud hästi väljaarendatud rahvusvaheliste laevaliinidega, mis võimaldavad suurel hulgal reisijatel riikide vahel</p> |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>liikuda. Reisijate arv Läänemere piirkonnas on aastaid kasvanud ning eeldatav kasvu jätkumine toetab suurenevaid investeeringuid antud sektorisse. Suurima reisijate arvuga on Tallinn-Helsingi laevaliin, mis on üks tihedaima reisijate liiklusega laevaliine Euroopas. Üks peamistest põhjustest, miks suur arv reisijaid Soomest Eestisse reisib, on Eestis pakutavate hea väärtusega teenuste ja kaupade atraktiivsus võrreldes sarnaste teenuste ja toodetega Soomes. Samuti on viimaste aastate jooksul kasvanud kruisireisijate arv, mis on olnud peamiselt tingitud kruisisektori üldise populaarsuse kasvust.</p> |
| B.5 | <p>Kontserni kirjeldus. Äriühingu positsioon Kontsernis</p> | <p>Äriühing on Kontserni emaettevõtja, millele kuuluvad 100%-liselt kaks tütaretevõtet: OÜ TS Shipping ja OÜ TS Laevad.</p> <p>Lisaks on Äriühingul 51%-line osalus ühissetevõttes AS Green Marine (49% kuulub AS-i Green Marine juhtkonnale). Sellele vaatamata ei anna see Äriühingule AS Green Marine üle kontrolli. Kontsern ei konsolideeri AS-i Green Marine, vaid kajastab raamatupidamises 51%-lise osalusega seotud kasumit või kahjumit kasutades kapitaliosaluse meetodit.</p> |
| B.6 | <p>Isikud, kellel on otsene või kaudne osalus Äriühingu kapitalis või hääleõigustes, millest tuleb vastavalt Eesti seadustele teatada, ning sellise osaluse suurus. Põhiaktsionäride hääleõigused</p> <p>Otsene või kaudne kontroll Äriühingu üle</p> | <p>Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Äriühingu ainuaktsionär Eesti Vabariik, tegutsedes Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi kaudu ning kõiki Äriühingu aktsiaid hoitakse ühel Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi väärtpaperikontol.</p> |
| B.7 | <p>Valitud konsolideeritud põhifinantsteave.</p> <p>Kirjeldus olulistest muutustest Äriühingu finantsseisundis ja tulemustes valitud konsolideeritud põhifinantsteabega kaetud perioodide järel.</p> | <p>Järgnevas tabelites on esitatud valitud finantsteave aasta lõpu seisuga kolme majandusaasta, mis lõppesid vastavalt 31. detsembril 2015 .a, 2016. a ja 2017. a, ning kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil 2018. a, mis on võetud või tuletatud vastavalt Auditeeritud Finantsaruannetest ja Vahefinantsaruandest. Auditeeritud Finantsaruanded on koostatud Kontserni poolt kooskõlas Euroopa Liidus vastu võetud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite („IFRS“) ning Eesti raamatupidamise seadusega. Vahefinantsaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standarditega („IAS“) 34, <i>Vahefinantsaruandlus</i> („IAS 34“).</p> <p>1. jaanuaril 2017. a võttis Kontsern ennetähtaegselt kasutusele IFRS 15, <i>Kliendilepingutest saadav müügitulu</i> („IFRS 15“) ja IFRS 9, <i>Finantsinstrumendid</i> („IFRS 9“). IFRS 15 rakendati, kasutades täielikult tagasiulatuvat rakendamismeetodit ja seetõttu on 2016. aasta võrdlusandmed korrigeeritud, et kajastada vajalikke muutusi võrdlusperioodil. IFRS 9 kohaldati tagasiulatuvalt 2016. aastale, kuid kuna kohaldamisest tulenev mõju ei olnud oluline, ei olnud IFRS 9-ga seoses ükski ümberhindlus nõutav ega kohaldata. Lisaks vabatahtlikust ennetähtaegselt IFRS 9 ja IFRS 15 rakendamise tulenevatele muudatustele arvestuspõhimõtetes on Kontsern teinud vabatahtlikult tagasiulatuvalt muudatusi arvestuspõhimõtetes valitsusepoolse sihtfinantseerimise avalikustamiseks vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite 20, <i>Valitsusepoolse sihtfinantseerimise arvestamine ja valitsusepoolse abi avalikustamine</i> („IAS 20“) ning krediitkahjumi katteks moodustatud allahindluse reservi kajastamiseks, et anda usaldusväärsemat ja asjakohasemat teavet. Auditeeritud konsolideeritud finantsaruanded 31. detsembri 2015. a seisuga lõppenud majandusaasta kohta ei kajasta IFRS 15 ja IFRS 9 rakendamisest tulenevaid muudatusi. Need auditeeritud konsolideeritud finantsaruanded rakendasid IAS 18, <i>Müügitulu</i> („IAS 18“) ja IAS 39, <i>Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine</i> („IAS 39“), mis olid sel ajal kehtivad raamatupidamisstandardid. Lisaks ei rakendatud vabatahtlikke muudatusi arvestuspõhimõtetele 2015. aastale. Seetõttu ei ole uute</p> |

raamatupidamisstandardite rakendamisest tingitult konsolideeritud finantsaruanded 31. detsembri 2017. a seisuga lõppenud majandusaasta kohta, sealhulgas võrreldava perioodi finantsaruanded 31. detsembri 2016. a seisuga lõppenud majandusaasta kohta, otseselt võrreldavad konsolideeritud finantsaruannetega 31. detsembri 2015. a seisuga lõppenud majandusaasta kohta.

Käesolevas Prospektis sisalduv finantsteave on tuletatud või võetud Finantsaruannetest.

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

| | 31. märtsi seisuga | | 31. detsembri seisuga | |
|---|--------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (auditeerimata) | | (auditeeritud) | |
| | (EUR '000) | | | |
| Käibevara | | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid..... | 20 188 | 6 954 | 49 918 | 25 902 |
| Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded | 8 505 | 9 271 | 17 276 | 9 183 |
| Lepingulised varad..... | 234 | - | - | - |
| Varud | 319 | 301 | 378 | 129 |
| Käibevara kokku | 29 246 | 16 526 | 67 572 | 35 214 |
| Põhivara | | | | |
| Investeeringud ühissetevõttesse..... | 1 256 | 1 256 | 1 086 | 710 |
| Muud pikaajalised nõuded..... | 272 | 272 | 362 | 476 |
| Materiaalne põhivara | 573 707 | 577 125 | 568 533 | 544 189 |
| Immateriaalne põhivara..... | 1 896 | 1 958 | 1 155 | 495 |
| Põhivara kokku | 577 131 | 580 611 | 571 136 | 545 870 |
| Varad kokku | 606 377 | 597 137 | 638 708 | 581 084 |
| Lühiajalised kohustised | | | | |
| Võlakohustised | 19 423 | 21 989 | 118 018 | 25 710 |
| Tuletistisinstrumentid..... | 545 | 609 | 1 008 | 831 |
| Eraldised | 881 | 1 503 | 1 156 | 965 |
| Sihtfinantseerimine | 161 | 303 | 917 | 917 |
| Maksuvõlad | 1 223 | 698 | 9 436 | 8,318 |
| Võlad tarnijatele ja muud võlad | 7 497 | 7 777 | 8 344 | 5 700 |
| Lepingulised kohustused..... | 3 663 | 33 | 40 | - |
| Lühiajalised kohustised kokku..... | 33 393 | 32 912 | 138 919 | 42 441 |
| Pikaajalised kohustised | | | | |
| Võlakohustised | 210 611 | 213 611 | 128 035 | 171 043 |
| Sihtfinantseerimine | 23 687 | 23 826 | 23 703 | 23 695 |
| Muud võlad..... | 64 | 64 | 128 | 1 238 |
| Lepingulised kohustused..... | 938 | 932 | 955 | - |
| Pikaajalised kohustised kokku | 235 300 | 238 433 | 152 821 | 195 976 |
| Kohustised kokku | 268 693 | 271 345 | 291 740 | 238 417 |
| Omakapital | | | | |
| Aktsiakapital | 185 203 | 185 203 | 185 203 | 185 203 |
| Kohustuslik reservkapital | 18 520 | 18 520 | 18 520 | 18 520 |
| Riskimaandamise reserv | (545) | (609) | (1 008) | (831) |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum | 122 678 | 96 253 | 104 775 | 108 907 |
| Perioodi kasum | 11 828 | 26 425 | 39 478 | 30 868 |
| Omakapital kokku | 337 684 | 325 792 | 346 968 | 342 667 |
| Kohustised ja omakapital kokku | 606 377 | 597 137 | 638 708 | 581 084 |

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

| | Aktsia- kapital | Kohustuslik reserv- kapital | Riski- maandami- se reserv | Jaota- mata kasum | Kokku |
|--|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|
| | (EUR '000) | | | | |
| Omakapital seisuga 31. detsember 2014. a..... | 185 203 | 18 520 | (747) | 140 099 | 343 075 |

| | | | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| Perioodi kasum | - | - | - | 30 868 | 30 868 |
| Muu koondkasum | - | - | (84) | - | (84) |
| Perioodi koondkasum kokku | - | - | (84) | 30 868 | 30 784 |
| Väljakuulutatud dividendid | - | - | - | (31 192) | (31 192) |
| Äriühingu aktsionäriaga tehtud tehingud kokku..... | - | - | - | (31 192) | (31 192) |
| Omakapital seisuga 31. detsember 2015. a | 185 203 | 18 520 | (831) | 139 775 | 342 667 |
| Perioodi kasum | - | - | - | 39 478 | 39 478 |
| Muu koondkasum | - | - | (177) | - | (177) |
| Perioodi koondkasum kokku | - | - | (177) | 39 478 | 39 301 |
| Väljakuulutatud dividendid | - | - | - | (35 000) | (35 000) |
| Omakapital seisuga 31. detsember 2016. a | 185 203 | 18 520 | (1 008) | 144 253 | 346 968 |
| Perioodi kasum | - | - | - | 26 425 | 26 425 |
| Muu koondkasum | - | - | 399 | - | 399 |
| Perioodi koondkasum kokku | - | - | 399 | 26 425 | 26 824 |
| Väljakuulutatud dividendid | - | - | - | (48 000) | (48 000) |
| Omakapital seisuga 31. detsember 2017. a | 185 203 | 18 520 | (609) | 122 678 | 325 792 |
| Perioodi kasum | - | - | - | 11 828 | 11 828 |
| Muu koondkasum | - | - | 64 | - | 64 |
| Perioodi koondkasum kokku | - | - | 64 | 11 828 | 11 892 |
| Omakapital seisuga 31. märts 2018. a | 185 203 | 18 520 | (545) | 134 506 | 337 684 |

Konsolideeritud kasumi- (või kahjumi-) ja muu koondkasumi aruanne

| | Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil | | Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril | | |
|--|---|---------------|--|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | | |
| | | | 2017 | Korrigeeritud | 2015 |
| | <i>(auditeerimata)</i> | | <i>(auditeeritud)</i> | | |
| | (EUR '000) | | | | |
| Müügitulu | 29 414 | 29 849 | 121 295 | 103 152 | 93 794 |
| Muud tulud | 203 | 3 898 | 4 808 | 8 099 | 5 824 |
| Tegevuskulud..... | (7 584) | (10 163) | (41 041) | (30 327) | (23 514) |
| Tööjõukulud..... | (4 189) | (4 057) | (17 957) | (14 121) | (12 416) |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus | (5 403) | (4 550) | (26 430) | (17 358) | (22 513) |
| Muud kulud | (102) | (251) | (358) | (550) | (810) |
| Äri kasum | 12 339 | 14 726 | 40 317 | 48 895 | 40 365 |
| Finantstulud | - | 4 | 33 | 32 | 40 |
| Finantskulud | (511) | (475) | (2 318) | (1 075) | (1 328) |
| Finantstulud ja -kulud kokku | (511) | (471) | (2 285) | (1 043) | (1 288) |
| Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum investeringutelt ühisevõtjasse | - | 51 | 348 | 376 | 162 |
| Kasum enne tulumaksustamist | 11 828 | 14 306 | 38 380 | 48 228 | 39 239 |
| Tulumaksu kulu | - | - | (11 955) | (8 750) | (8 371) |
| Perioodi kasum..... | 11 828 | 14 306 | 26 425 | 39 478 | 30 868 |
| Emaettevõtja omaniku osa perioodi kasumist..... | 11 828 | 14 306 | 26 425 | 39 478 | 30 868 |
| Tava ja lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (eurodes) | 0,06 | 0,08 | 0,14 | 0,21 | 0,17 |
| Tava ja lahjendatud puhaskasum aktsia kohta – jätkuvad tegevused (eurodes) | 0,06 | 0,08 | 0,14 | 0,21 | 0,17 |
| Konsolideeritud muu koondkasumi aruanne | | | | | |
| Perioodi kasum | 11 828 | 14 306 | 26 425 | 39 478 | 30 868 |
| Muu perioodi koondkasum | | | | | |
| Kasum/(kahjum) rahavoogude riskimaandamis-instrumentide õiglase väärtuse muutusest (neto)..... | 64 | 168 | 399 | (177) | (84) |
| Muu koondkasum kokku..... | 64 | 168 | 399 | (177) | (84) |
| Perioodi koondkasum kokku..... | 11 892 | 14 474 | 26 824 | 39 301 | 30 784 |
| Emaettevõtja omaniku osa perioodi koondkasumist kokku..... | 11 892 | 14 474 | 26 824 | 39 301 | 30 784 |

Arvestuspõhimõtete muudatusest tingitud mõju

Järgnevas tabelis on esitatud kokkuvõtte kõigi 2016. a aruandes esitatud arvandmete korrigeerimistest, millele avaldasid mõju arvestuspõhimõtete muudatused:

| 2016 | | |
|---------------|----------------|------------------|
| Algne näitaja | Muudatuse mõju | Muudetud näitaja |

| (EUR '000) | | | |
|--|----------|---------|----------|
| Müügitulu | 95 885 | 7 267 | 103 152 |
| sh kaubatasud ⁽¹⁾ | 6 474 | 2 848 | 9 322 |
| üleveoteenuse müük – valitsuselt saadud toetus ⁽²⁾ .. | - | 4 419 | 4 419 |
| Muud tulud | 15 366 | (7 267) | 8 099 |
| sh trahvid, viivised ⁽¹⁾ | 9 858 | (2 848) | 7 010 |
| tulud sihtfinantseerimisest ⁽²⁾ | 5 066 | (4 419) | 647 |
| Tegevuskulud | (29 260) | (1 067) | (30 327) |
| sh muud tegevuskulud | (848) | (1 067) | (1 915) |
| kulud finantsvarade krediidikvaliteedi langusest ⁽³⁾ | (44) | (1 067) | (1 111) |
| Muud kulud..... | (1 617) | 1 067 | (550) |
| sh kahjumi katteks moodustatud allahindlus ⁽³⁾ | (1 039) | 1 067 | 28 |

Märkused

- (1) IFRS 15 tagasiulatava rakendamise mõjul käsitletakse kaubaoperaatoritelt saadud leppetrahve summas 2 848 tuhat eurot, mida varem kajastati real „Muud tulud“, IFRS 15 kohaselt kliendilepingutes kokkulepitud tehinguhinna osana, mistõttu vastav summa liigitati ümber reale „Müügitulu“.
- (2) Arvestuspõhimõtete korrigeerimise mõjul liigitati valitsuse poolne sihtfinantseering reisiparvlaeva teenuste osutamiseks summas 4 419 tuhat eurot realt „Muud tulud“ reale „Müügitulu“.
- (3) Arvestuspõhimõtete korrigeerimise mõjul liigitati järjepidevuse kaalutlustel kahjumi katteks moodustatud allahindlus summas 1 067 tuhat eurot realt „Muud kulud“ reale „Muud tegevuskulud“, kuna vastavad tulud liigitati ümber nagu kirjeldatud märkuses (1).

Seoses eelpool kirjeldatud tulukirjete muudatustega, mille tulemusena liigitati teatud summad muudest tuludest ümber müügituluks, tehti vastavad ümberliigitused ka rahavoogude aruandes, mille tulemusena muudeti järgmisi rahavoogude aruande kirjeid.

| | 2016 | | |
|---|---------------|----------------|------------------|
| | Algne näitaja | Muudatuse mõju | Muudetud näitaja |
| | (EUR '000) | | |
| Kaupade või teenuste müügist laekunud raha..... | 100 654 | 6 767 | 107 421 |
| Muude tulude eest laekunud raha | 7 053 | (6 767) | 286 |

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

| | Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil | | Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril | | |
|---|---|---------------|--|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | | |
| | (auditeerimata) | | 2017 | Korri-geeritud | 2015 |
| | (EUR '000) | | | | |
| Kaupade või teenuste müügist laekunud raha..... | 35 237 | 34 569 | 127 814 | 107 421 | 102 570 |
| Muude tulude eest laekunud raha | 3 | 327 | 450 | 286 | 1 603 |
| Maksed tarnijatele..... | (8 987) | (11 705) | (48 658) | (37 343) | (32 957) |
| Maksed töötajatele ja töötajate eest..... | (3 517) | (2 934) | (14 824) | (11 939) | (11 267) |
| Maksed muude kulude eest..... | (99) | (590) | (744) | (204) | (629) |
| Makstud tulumaks dividendidelt | - | (8 657) | (20 612) | (7 763) | - |
| Äritegevusest laekunud raha..... | 22 637 | 11 010 | 43 426 | 50 458 | 59 320 |
| Materiaalse põhivara soetamine | (2 984) | (12 973) | (25 171) | (39 208) | (65 185) |
| Immateriaalse põhivara soetamine | (130) | (236) | (1 346) | (704) | (185) |
| Materiaalse põhivara müük | - | 250 | 524 | 726 | 1 914 |
| Laekunud liitumistasud..... | - | - | - | - | 170 |
| Saadud põhivara sihtfinantseerimine..... | - | - | 349 | 346 | 12 |
| Saadud dividendid..... | - | - | 178 | - | - |
| Saadud intressid | - | 3 | 19 | 14 | 18 |

| | | | | | |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Investeeringustegevuses kasutatud raha | (3 114) | (12 956) | (25 447) | (38 826) | (63 256) |
| Võlakirjade emiteerimine..... | - | - | 105 000 | 75 000 | 60 000 |
| Võlakirjade lunastamine | - | - | (111 250) | (2 500) | (2 500) |
| Laenude tulu | - | - | - | - | 15 000 |
| Saadud laenude tagasimaksud | (3 000) | (3 000) | (6 766) | (23 210) | (21 433) |
| Arvelduskrediidi muutus | (2 565) | - | 2 565 | - | - |
| Kapitalirendi põhiosa tagasimaksud | (1) | (1) | (3) | (2) | - |
| Makstud dividendid | - | - | (48 000) | (35 000) | (31 192) |
| Makstud intressid | (707) | (789) | (2 459) | (1 884) | (1 866) |
| Muud finantseerimistegevusest tulenevad maksed .. | (16) | - | (30) | (20) | (42) |
| Finantseerimistegevuses kasutatud raha | (6 289) | (3 790) | (60 943) | 12 384 | 17 967 |
| Rahavoog kokku | 13 234 | (5 736) | (42 964) | 24 016 | 14 031 |
| | | | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses..... | 6 954 | 49 918 | 49 918 | 25 902 | 11 871 |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus | 13 234 | (5 736) | (42 964) | 24 016 | 14 031 |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus..... | 20 188 | 44 182 | 6 954 | 49 918 | 25 902 |

Täiendav finantsteave

| | Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil | | Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril | | |
|---|---|---------|--|--------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (EUR '000) | | | | |
| Ärikasumi marginaal (auditeerimata) ⁽¹⁾ | 41,9% | 49,3% | 33,2% | 47,4% | 43,0% |
| Puhaskasumi marginaal (auditeerimata) ⁽²⁾ | 40,2% | 47,9% | 21,8% | 38,3% | 32,9% |
| Korrigeeritud EBITDA (auditeerimata) ⁽³⁾⁽⁶⁾ | 17 603 | 19 197 | 66 521 | 66 068 | 62 515 |
| Korrigeeritud EBITDA marginaal (auditeerimata) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾ | 59,8% | 64,3% | 54,8% | 64,0% | 66,7% |
| Korrigeeritud raha konverteerimissuhe (auditeerimata) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾ | 89,3% | 90,2% | 76,3% | 77,5% | 83,6% |
| Raha konverteerimissuhe (auditeerimata) ⁽⁶⁾⁽⁷⁾ | 89,1% | (82,1%) | 46,1% | 35,6% | (4,4%) |

Märkused:

- (1) Ärikasumimarginaal on ärikasum jagatud müügituluga, väljendatud protsentides.
- (2) Puhaskasumimarginaal on perioodi kasum jagatud müügituluga, väljendatud protsentides.
- (3) Kontsern defineerib Korrigeeritud EBITDA-d kui perioodi kasum, pluss kulum, amortisatsioon ja väärtuse langus, finantstulud ja -kulud (neto) ning tulumaks, miinus saadud valitsuse poolsete sihtfinantseeringute amortisatsioon.

Korrigeeritud EBITDA suhe perioodi kasumiga on järgnev:

| | Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil | | Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril | | |
|---|---|---------------|--|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (auditeerimata) | | | | |
| | (auditeeritud) | | | | |
| | (EUR'000) | | | | |
| Perioodi kasum..... | 11 828 | 14 306 | 26 425 | 39 478 | 30 868 |
| <i>pluss:</i> | | | | | |
| Finantstulud ja -kulud, neto..... | 511 | 471 | 2 285 | 1 043 | 1 288 |
| Kapitalialuse meetodil arvestatud kasum investeringutelt ühisettevõtjasse..... | - | (51) | (348) | (376) | (162) |
| Tulumaksu kulu | - | - | 11 955 | 8 750 | 8 371 |
| Ärikasum..... | 12 339 | 14 726 | 40 317 | 48 895 | 40 364 |
| | | | | | |
| Kulum ja amortisatsioon | 5 403 | 4 534 | 20 446 | 17 088 | 17 243 |
| Kahjum vara väärtuse langusest..... | - | 16 | 5 984 | 270 | 5 270 |
| Saadud valitsuse poolsete sihtfinantseeringute amortisatsioon (sisaldub muudes tuludes) | (139) | (130) | (574) | (561) | (525) |
| Kapitalialuse meetodil arvestatud kasum investeringutelt ühisettevõtjasse..... | - | 51 | 348 | 376 | 162 |

| | | <p>Korrigeeritud EBITDA <u>17 603</u> <u>19 197</u> <u>66 521</u> <u>66 068</u> <u>62 515</u></p> <p>Korrigeeritud EBITDA marginaal (Korrigeeritud EBITDA / Müügitulu) <u>59,8%</u> <u>64,3%</u> <u>54,8%</u> <u>64,0%</u> <u>66,7%</u></p> <p>(4) Korrigeeritud EBITDA marginaal (esitatud ülaltoodud tabelis) on Korrigeeritud EBITDA jagatud müügituluga, väljendatud protsentides.</p> <p>(5) Korrigeeritud raha konverteerimissuhe on Korrigeeritud EBITDA, miinus korrigeeritud kapitalikulu, jagatud Korrigeeritud EBITDA-ga. Korrigeeritud kapitalikulu on kapitalikulu kokku, miinus reisiparvlaevade ärisegmendis kantud kapitalikulud. Võrdlus rahavoogudega äritegevusest, miinus investeerimiseks kasutatud raha, jagatud äritegevuse rahavooga, on järgnev:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil</th> <th colspan="3">Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2"><i>(auditeerimata)</i></td> <td colspan="3"><i>(auditeeritud)</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="5" style="text-align: center;">(EUR '000)</td> </tr> <tr> <td>Korrigeeritud EBITDA (auditeerimata).....</td> <td>17 603</td> <td>19 197</td> <td>66 521</td> <td>66 068</td> <td>62 515</td> </tr> <tr> <td>Kapitalikulu.....</td> <td>1 923</td> <td>34 950</td> <td>35 847</td> <td>42 544</td> <td>65 281</td> </tr> <tr> <td>Miinus: reisiparvlaevade ärisegmendiga seotud kapitalikulud.....</td> <td>39</td> <td>33 074</td> <td>20 066</td> <td>27 683</td> <td>55 021</td> </tr> <tr> <td>Korrigeeritud kapitalikulu (auditeerimata).....</td> <td>1 884</td> <td>1 876</td> <td>15 781</td> <td>14 861</td> <td>10 260</td> </tr> <tr> <td>Korrigeeritud raha konverteerimissuhe (auditeerimata).....</td> <td>89,3%</td> <td>90,2%</td> <td>76,3%</td> <td>77,5%</td> <td>83,6%</td> </tr> <tr> <td>Rahavoog äritegevusest.....</td> <td>22 637</td> <td>11 010</td> <td>43 426</td> <td>50 458</td> <td>59 320</td> </tr> <tr> <td>Investeerimiseks kasutatud raha</td> <td>3 114</td> <td>12 956</td> <td>25 447</td> <td>38 826</td> <td>63 256</td> </tr> <tr> <td>Rahavoog äritegevusest, miinus investeerimiseks kasutatud raha, jagatud äritegevuse rahavooga.....</td> <td>86,2%</td> <td>(17,7%)</td> <td>41,4%</td> <td>23,1%</td> <td>(6,6%)</td> </tr> </tbody> </table> <p>(6) Mitte-IFRS meetmed</p> <p>(7) Raha konverteerimissuhe on Korrigeeritud EBITDA, miinus kapitalikulu, jagatud Korrigeeritud EBITDA-ga. Võrdlus rahavoogudega äritegevusest, miinus investeerimiseks kasutatud raha, jagatud äritegevuse rahavooga, on järgnev:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil</th> <th colspan="3">Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2"><i>(auditeerimata)</i></td> <td colspan="3"><i>(auditeeritud)</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="5" style="text-align: center;">(EUR '000)</td> </tr> <tr> <td>Korrigeeritud EBITDA (auditeerimata).....</td> <td>17 603</td> <td>19 197</td> <td>66 521</td> <td>66 068</td> <td>62 515</td> </tr> <tr> <td>Kapitalikulu.....</td> <td>1 923</td> <td>34 950</td> <td>35 847</td> <td>42 544</td> <td>65 281</td> </tr> <tr> <td>Raha konverteerimissuhe (auditeerimata)</td> <td>89,1%</td> <td>(82,1%)</td> <td>46,1%</td> <td>35,6%</td> <td>(4,4%)</td> </tr> <tr> <td>Rahavoog äritegevusest.....</td> <td>22 637</td> <td>11 010</td> <td>43 426</td> <td>50 458</td> <td>59 320</td> </tr> <tr> <td>Investeerimiseks kasutatud raha</td> <td>3 114</td> <td>12 956</td> <td>25 447</td> <td>38 826</td> <td>63 256</td> </tr> <tr> <td>Rahavoog äritegevusest, miinus investeerimiseks kasutatud raha, jagatud äritegevuse rahavooga.....</td> <td>86,2%</td> <td>(17,7%)</td> <td>41,4%</td> <td>23,1%</td> <td>(6,6%)</td> </tr> </tbody> </table> | | Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil | | Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril | | | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 | | <i>(auditeerimata)</i> | | <i>(auditeeritud)</i> | | | | (EUR '000) | | | | | Korrigeeritud EBITDA (auditeerimata)..... | 17 603 | 19 197 | 66 521 | 66 068 | 62 515 | Kapitalikulu..... | 1 923 | 34 950 | 35 847 | 42 544 | 65 281 | Miinus: reisiparvlaevade ärisegmendiga seotud kapitalikulud..... | 39 | 33 074 | 20 066 | 27 683 | 55 021 | Korrigeeritud kapitalikulu (auditeerimata)..... | 1 884 | 1 876 | 15 781 | 14 861 | 10 260 | Korrigeeritud raha konverteerimissuhe (auditeerimata)..... | 89,3% | 90,2% | 76,3% | 77,5% | 83,6% | Rahavoog äritegevusest..... | 22 637 | 11 010 | 43 426 | 50 458 | 59 320 | Investeerimiseks kasutatud raha | 3 114 | 12 956 | 25 447 | 38 826 | 63 256 | Rahavoog äritegevusest, miinus investeerimiseks kasutatud raha, jagatud äritegevuse rahavooga..... | 86,2% | (17,7%) | 41,4% | 23,1% | (6,6%) | | Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil | | Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril | | | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 | | <i>(auditeerimata)</i> | | <i>(auditeeritud)</i> | | | | (EUR '000) | | | | | Korrigeeritud EBITDA (auditeerimata)..... | 17 603 | 19 197 | 66 521 | 66 068 | 62 515 | Kapitalikulu..... | 1 923 | 34 950 | 35 847 | 42 544 | 65 281 | Raha konverteerimissuhe (auditeerimata) | 89,1% | (82,1%) | 46,1% | 35,6% | (4,4%) | Rahavoog äritegevusest..... | 22 637 | 11 010 | 43 426 | 50 458 | 59 320 | Investeerimiseks kasutatud raha | 3 114 | 12 956 | 25 447 | 38 826 | 63 256 | Rahavoog äritegevusest, miinus investeerimiseks kasutatud raha, jagatud äritegevuse rahavooga..... | 86,2% | (17,7%) | 41,4% | 23,1% | (6,6%) |
|--|---|--|--|---|--------|--|--|--|------|------|------|------|------|--|------------------------|--|-----------------------|--|--|--|-------------------|--|--|--|--|---|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--|----|--------|--------|--------|--------|---|-------|-------|--------|--------|--------|--|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--|-------|---------|-------|-------|--------|--|---|--|--|--|--|------|------|------|------|------|--|------------------------|--|-----------------------|--|--|--|-------------------|--|--|--|--|---|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-------|--------|--------|--------|--------|---|-------|---------|-------|-------|--------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--|-------|---------|-------|-------|--------|
| | Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil | | | Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <i>(auditeerimata)</i> | | <i>(auditeeritud)</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | (EUR '000) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Korrigeeritud EBITDA (auditeerimata)..... | 17 603 | 19 197 | 66 521 | 66 068 | 62 515 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalikulu..... | 1 923 | 34 950 | 35 847 | 42 544 | 65 281 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Miinus: reisiparvlaevade ärisegmendiga seotud kapitalikulud..... | 39 | 33 074 | 20 066 | 27 683 | 55 021 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Korrigeeritud kapitalikulu (auditeerimata)..... | 1 884 | 1 876 | 15 781 | 14 861 | 10 260 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Korrigeeritud raha konverteerimissuhe (auditeerimata)..... | 89,3% | 90,2% | 76,3% | 77,5% | 83,6% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rahavoog äritegevusest..... | 22 637 | 11 010 | 43 426 | 50 458 | 59 320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investeerimiseks kasutatud raha | 3 114 | 12 956 | 25 447 | 38 826 | 63 256 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rahavoog äritegevusest, miinus investeerimiseks kasutatud raha, jagatud äritegevuse rahavooga..... | 86,2% | (17,7%) | 41,4% | 23,1% | (6,6%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Kolme kuu kohta, mis lõppesid 31. märtsil | | Aasta kohta, mis lõppes 31. detsembril | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <i>(auditeerimata)</i> | | <i>(auditeeritud)</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | (EUR '000) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Korrigeeritud EBITDA (auditeerimata)..... | 17 603 | 19 197 | 66 521 | 66 068 | 62 515 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalikulu..... | 1 923 | 34 950 | 35 847 | 42 544 | 65 281 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Raha konverteerimissuhe (auditeerimata) | 89,1% | (82,1%) | 46,1% | 35,6% | (4,4%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rahavoog äritegevusest..... | 22 637 | 11 010 | 43 426 | 50 458 | 59 320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investeerimiseks kasutatud raha | 3 114 | 12 956 | 25 447 | 38 826 | 63 256 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rahavoog äritegevusest, miinus investeerimiseks kasutatud raha, jagatud äritegevuse rahavooga..... | 86,2% | (17,7%) | 41,4% | 23,1% | (6,6%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.8 | Valitud arvestuslik finantsteave | Ei ole kohaldatav. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Kasumiprognosis | Ei ole kohaldatav: Äriühing ei ole kasumiprognosis avaldanud. Mis tahes varasemalt avaldatud finantsteabele, sealhulgas mis tahes kasumiprognosisidele, ei tohi tugineda ega nendele tuginedes investeerimisotsust teha, kuivõrd Aktsiatesse investeerimise otsus peaks tuginema üksnes Prospektis avaldatud teabel. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Märkused audiitori aruandes ajaloolise finantsteabe kohta | Ei ole kohaldatav. Prospektis sisalduva ajaloolise finantsteabe kohta koostatud raamatupidamisaruanne ei sisalda märkuseid. Sellele vaatamata 31. detsembriga 2017. a lõppenud aasta konsolideeritud finantsaruande audiitori aruanne juhib tähelepanu, et standardite IFRS 15 (Kliendilepingutest saadav müügitulu) ja IFRS 9 (Finantsinstrumendid) vararakendamise ja standardiga IAS 8 (Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead) kooskõlas tehtud arvestuspõhimõtete muudatustel | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------|--------------|--|
| | | on mõju Äriühingu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele seisuga 31. detsember 2016. a ja 01. jaanuar 2017. a. |
| B.11 | Käibekapital | Äriühingu juhatus (edaspidi „ Juhatus “) usub, et võttes arvesse Kontserni olemasolevaid varasid, finantsseisundit, eeldatavaid arenemisplaane, Pakkumise eeldatavat minimaalset puhastulu ja Kontserni igapäevase äritegevuse positiivset tulu, on Kontserni käibekapital piisav kõigi kohustuste katmiseks vähemalt 12 kuu jooksul pärast Prospekti kuupäeva ning täiendav võõrfinantseerimine ei ole käibekapitali vajaduse rahuldamiseks vajalik. |

Jagu C — Väärtpaberid

| Osa | Pealkiri | Avaldatav teave |
|-----|---|---|
| C.1 | Väärtpaberite liik ja klass ning Väärtpaberi tunnuskood | Äriühing pakub kuni 75 404 968 uut emiteeritud lihtaktsiat, igaüks nimiväärtusega 1 euro ja Eesti Vabariik tegutsedes Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi kaudu (edaspidi „ Riiklik Aktsionär “) pakub kuni 11 300 000 olemasolevat Aktsiat, igaüks nimiväärusega 1 euro. Olemasolevate Aktsiate ja Uute Aktsiate rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimisnumber (ISIN kood) on EE3100021635 (Pakkumise ajal on Uutel Aktsiatel ajutine ISIN kood, mis muudetakse alaliseks ISIN koodiks EE3100021635 enne arveldust). |
| C.2 | Emissiooni valuuta | EUR / € |
| C.3 | Emiteeritud ja täielikult tasutud aktsiate arv / emiteeritud ja osaliselt tasutud aktsiate arv. Aktsia nimiväärtus. | Prospekti kuupäeva seisuga on Äriühingu registreeritud aktsiakapital 187 595 032 eurot, mis on jagatud 187 595 032 emiteeritud Aktsiaks, igaüks nimiväärtusega 1 euro. Kõigi olemasolevate Aktsiate eest on täielikult tasutud. Pakkumisega seondult on Eesti Vabariigi Valitsus 29. märtsi 2018. a korraldusega, mida on muudetud 3. mai 2018. a korraldusega (edaspidi ühiselt „ Valitsuse Korraldus “) muuhulgas: (i) volitanud majandus- ja taristuministrit otsustama Äriühingu aktsiakapitali tingimusliku suurendamise ja kuni 75 404 968 uue lihtaktsia väljalaskmise, mida pakutakse Pakkumise käigus, ja Riikliku Aktsionäri poolt Uute Aktsiate märkimise eesõigusest loobumise; (ii) andnud majandus- ja taristuministrile nõusoleku võõrandada Pakkumise käigus kuni 11 300 000 Olemasolevat Aktsiat; ja (iii) andnud majandus- ja taristuministrile nõusoleku omandada stabiliseerimise korraldajalt või viimase agendilt, vastavalt stabiliseerimise kokkuleppele, kuni 11 300 000 Aktsiat. Alapunktides (ii) ja (iii) viidatud tehingute teostamine kiideti heaks ka majandus- ja taristuministri 5. aprilli 2018. a ja 7. mai 2018. a käskkirjadega. Otsus Äriühingu aktsiakapitali tingimuslikuks suurendamiseks ja kuni 75 404 968 uue lihtaktsia välja laskmiseks võetakse Riikliku Aktsionäri poolt eeldatavasti vastu Aktsionäride Üldkoosolekul, mis toimub 25. mail 2018. a või sellele lähedasel kuupäeval. |
| C.4 | Väärtpaberitega seotud õigused | Äriühingul on üht liiki Aktsiad. Kõik Aktsiad liigituvad <i>pari passu</i> (võrdsetel alustel). Aktsionäride Üldkoosolekud Iga Aktsia annab selle omanikule Äriühingu aktsionäride üldkoosolekul (edaspidi „ Aktsionäride Üldkoosolek “) ühe hääle. Aktsionäride Üldkoosoleku päevakorra määrab Äriühingu nõukogu (edaspidi „Nõukogu“). Kui Aktsionäride Üldkoosoleku kutsuvad kokku aktsionärid või audiitor, määravad nemad ka selle koosoleku päevakorra. Juhatusel või ühel või mitmel aktsionäril, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt üks kümnendik (börsil noteeritud ettevõtete puhul üks kahekümnendik) Äriühingu aktsiakapitalist, on õigus nõuda täiendavate küsimuste võtmist korralise Aktsionäride Üldkoosoleku päevakorda, kui vastav nõue on esitatud mitte hiljem kui 15 kalendripäeva enne üldkoosoleku toimumise kuupäeva. Lisaks saavad nad esitada otsuste eelnõusid päevakorrapunktide osas. Erakorraline Aktsionäride Üldkoosolek tuleb kutsuda kokku äriseadustikus sätestatud juhtudel, näiteks siis, kui Äriühingu netovara väheneb alla seadusega sätestatud minimaalse suuruse, kui seda nõuavad Juhatuselt Nõukogu, Äriühingu audiitor või aktsionärid, kellel aktsiatega on esindatud vähemalt üks kümnendik (börsil noteeritud ettevõtete puhul üks kahekümnendik) Äriühingu aktsiakapitalist, või kui see on selgelt Äriühingu huvides. Kui Juhatus ei kutsu erakorralist Aktsionäride Üldkoosolekut kokku |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>ühe kuu jooksul alates ühelt või mitmelt aktsionärielt, Nõukogult või audiitorilt vastava nõudmise saamisest, on isikul või isikutel, kes vastava nõude esitasid, õigus erakorraline Aktsionäride Üldkoosolek ise kokku kutsuda.</p> <p>Aktsionäride Üldkoosolekul osalemise ja hääletamise õiguse on aktsionäridel, kes on kantud aktsionäride nimekirja selle fikseerimise kuupäeval, milleks on seitse päeva enne koosoleku toimumist. Aktsionär, kelle aktsiad on esindajakontol, saab hääleõigust teostada üksnes juhul, kui esindajakonto omanik on aktsionäri selleks volitanud.</p> <p>Aktsionär võib Aktsionäride Üldkoosolekul osaleda ja hääletada isiklikult või esindaja kaudu. Aktsionäride Üldkoosoleku otsuse vastuvõtmiseks on tavaliselt vajalik enamus, see tähendab üle poole üldkoosolekul esindatud häälest.</p> <p>Seaduse kohaselt nõuavad teatavad otsused vastuvõtmiseks suuremat häälteenamust (näiteks kaks kolmandikku või kolm neljandikku) aktsionäride üldkoosolekul esindatud häälest.</p> <p>Aktsionäri õigus teabele</p> <p>Aktsionäridel on õigus saada Aktsionäride Üldkoosolekul Juhatuselt teavet Äriühingu tegevuse kohta. Juhatus võib keelduda teabe andmisest, kui on alust eeldada, et see võib tekitada olulist kahju Äriühingu huvidele. Kui Juhatus keeldub teabe andmisest, võib aktsionär nõuda, et tema nõudmise õiguspärasuse üle otsustaks Aktsionäride Üldkoosolek, või esitada Aktsionäride Üldkoosoleku toimumisest alates kahe nädala jooksul hagita menetluses kohtule avaldus kohustamaks Juhatus andma teavet.</p> <p>Õigus dividendidele</p> <p>Kõik Aktsiad annavad õiguse saada dividendi. Pärast Uute Aktsiate registreerimist Eesti väärtpaberite registris (edaspidi „EVR“) annavad Uued Aktsiad samasugused õigused nagu olemasolevad Aktsiad, ning Pakutavad Aktsiad annavad õiguse saada mis tahes dividendi, mille maksmine otsustatakse ja mis makstakse 1. jaanuaril 2018. a alanud majandusaasta ning sellele järgnevatel majandusaastade eest.</p> <p>Arusaamatuste ennetamiseks, investorite poolt omandatud Pakutavad Aktsiad ei anna investorite õigust saada dividendi, mille maksmine otsustati ja kiideti heaks Riikliku Aktsionäri kui Äriühingu ainuaktsionäri 25. aprilli 2018. a otsusega, netosummas 105 miljonit eurot, mille Äriühing maksab eeldatavasti välja kuni kahes osas, millest esimene tehakse eeldatavasti 2018. a juunis ja ülejäänud 2019. a teises pooles – nimetatud dividend makstakse täies ulatuses ainult Riiklikule Aktsionäriale. Vastavalt äriseadustikule otsustab dividendide maksmise Aktsionäride Üldkoosolek. Juhatus peab esitama Aktsionäride Üldkoosolekule kasumi jaotamise ettepaneku koos majandusaasta aruande esitamisega. Nõukogul on õigus teha Juhatusesse kasumi jaotamise ettepanekusse muudatusi enne selle esitamist Aktsionäride Üldkoosolekule.</p> |
| C.5 | Väärtpaberite vaba võõrandamise piirangud | Ei ole kohaldatav. Äriühingu põhikirja (edaspidi „Põhikirja“) ei piira Aktsiate vaba võõrandamist. Aktsiate suhtes ei kohaldu ühtki üldist võõrandamise piirangut. |
| C.6 | Kauplemisele võtmine / Reguleeritud turu nimetus | Äriühing kavatses esitada Nasdaq Tallinn Aktsiaseltsile taotluse Noteerimiseks Tallinna Börsi Balti Põhinimekirjas 25. mail 2018. a või sellele lähedasel kuupäeval. Taotlust Aktsiate noteerimiseks või kauplemisele võtmiseks mis tahes teisel börsil ei ole esitatud. |
| C.7 | Dividendi-poliitika | <p>Äriühingu Nõukogu poolt 13. veebruaril 2018. a ja Riikliku Aktsionäri poolt 25. aprillil 2018. a kinnitatud Äriühingu dividendipoliitika kohaselt kavatses Äriühing perioodi 2019-2020 jooksul maksta iga-aastaselt välja maksustamisjärgseid korralisi dividende summas vähemalt 30 miljonit eurot. Sellele järgneval perioodil kavatses Äriühing jaotada aktsionäride vahel vähemalt 70% oma eelneva aasta puhaskasumist. Eeltoodu ei võta arvesse mis tahes ühekordseid mõjusid ning sõltub turutingimustest, kasvust ja arenguplaanidest, ning samuti vajadusest säilitada mõistlik likviidsustase.</p> <p>Mis tahes tulevaste dividendide maksmise aeg ja summa sõltub Kontserni hetke ja tulevase finantsseisundist, tulemustest, kapitalinõuetest, likviidsusvajadustest ja muudest asjaoludest, mida Kontsern võib aeg-ajalt asjassepuutuvaks pidada, sealhulgas, kuid mitte ainult, tütarühingute võimest maksta dividende, Kontserni kapitalivajadustest, finantstulemustest ja valitsevatest kapitalituru tingimustest. Kuivõrd Eesti õiguse kohaselt otsustab dividendide maksmise Aktsionäride Üldkoosolek, ei saa Äriühing</p> |

| | |
|--|---|
| | tagada, et dividende tulevikus makstakse või kui dividende makstakse, siis millises summas. |
|--|---|

Jagu D – Riskid

| Osa | Pealkiri | Avaldatav teave |
|-----|--|--|
| D.1 | Kontserni äritegevusele ja majandusharule omased peamised riskid | <p>Kontserni äritegevust mõjutavad mitmed riskid ja ebamäärasused, mis võivad mõjutada tulevasi finantstulemusi. Tulenevalt järgnevalt kirjeldatud riskidest ja ebamäärasustest, ning samuti muudest faktoritest, mis mõjutavad Kontserni tegevuse tulemusi ja finantsseisundit, ei ole varasemate perioodide finantstulemused usaldusväärne indikaator tuleviku tulemuste osas.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kontsern tegutseb konkurentsitingimustes • Kontserni äritegevust võivad mõjutada piirkonna geopoliitiliste pingete eskaleerumine ning muutused Venemaa majanduslikus ja poliitilises olukorras • Üldised makromajanduslikud faktorid võivad negatiivselt mõjutada Kontserni sadamaid läbivate reisijate arvu ja kaubavooge • Kontsern teenib suure osa oma tulust kahelt suurimalt kliendilt • Kontserni suhtes on käimas mitu menetlust ja kohtuasja • Äriühinguga varasemalt seotud isikute suhtes on käimas uurimine seoses nende süüdistamisega altkäemaksu võtmises • Kontsern ei ole leidnud ega pruugi leida iga-aastaselt maist novembrini kasumlikku kasutust oma jäämurdjale “Botnica” • Välja pakutud tunnel Tallinna ja Helsingi vahel tooks kaasa suure negatiivse mõju Kontserni aastasele reisijate arvule ja veeremikaupade voogudele • Kontserni siseriiklikku parvlaevateenust Eesti mandriosa ja Saaremaa (Muhumaa kaudu) vahel võib märkimisväärselt mõjutada silla või alternatiivse ühendustee rajamine • Kontserni turupositsiooniga võivad tulevikus kaasneda edasised piirangud tulenevalt Euroopa Liidu ja/või Eesti konkurentsioigusest ning ametkondade poolt • Kontsern tegutseb aina keerulisemaks muutavas õiguslikus keskkonnas ja muudatused kohalduvas õiguses võivad Kontserni äritegevust negatiivselt mõjutada • Kontsern võib olla kohustatud hoonestusõiguse lepingute lõppemisel hüvitama kaubaterminalide operaatoritele Kontserni maale jääva terminali infrastruktuuri turuväärtuse • Eesti Vabariigi poolt (sh oma valitsus- ja riigiasutuste kaudu) tehtavatele investeeringutele ja antavale rahalisele toetustele kohalduvad Eesti ja EL-i riigiabi reeglid • Ärikinnisvara arendus Vanasadamas vastavalt Arendusplaanile ei pruugi realiseeruda • Nõudlust rahvusvahelisele reisiparvlaeva transpordile ja kruisidele mõjutavad trendid parvlaevade ja kruiside majandusharudes ning samuti muud faktorid, mille üle Kontsernil puudub kontroll • Kaubandustõkked, impordi- või ekspordipiirangud või kaubandusvaidlused võivad avaldada negatiivset mõju Kontserni sadamatele |
| D.3 | Aktsiate ja Pakkumisega seotud peamised riskid | <ul style="list-style-type: none"> • Aktsiatega ei ole varasemalt avalikult kaubeldud • Aktsiate hind võib olla volatiilne • Äriühingu võime maksta tulevikus dividende ei ole tagatud • Täiendav omakapital võib vähendada olemasolevate aktsiate osakaalu aktsiakapitalis • Aktsionärid teatud jurisdiktsioonidest ei pruugi saada osaleda tulevastes omakapitali kaasamistes • Riiklikule Aktsionärile jääb jätkuvalt kontroll või oluline mõju Kontserni üle ning Riiklik Aktsionär ei pruugi käituda vastavalt teiste Aktsiate omanike huvidele • Ei ole tagatud, et ka edaspidi avaldatakse Äriühingu kohta analüütikute uuringutulemusi |

| | | |
|--|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> Eesti äriühingute aktsionäride õigused võivad erineda teistes jurisdiktsioonides registreeritud äriühingute aktsionäride õigustest Riikliku Aktsionäri poolt tulevikus Aktsiate müümine võib avaldada survet Aktsia hinnale |
|--|--|--|

Jagu E – Pakkumine

| Osa | Pealkiri | Avaldatav teave |
|----------|---------------------------------------|--|
| E.1 | Pakkumise puhastulu ja kulud | <p>Äriühingu poolt Uute Aktsiate müügist saadav hinnanguline puhas kogutulu on ligikaudu 113,4 miljonit eurot, pärast Pakkumise tasude ja kulude mahaarvamist, eeldusel et kõik pakutud Pakutavad Aktsiad märgitakse ja lastakse välja, ja võttes aluseks Pakkumise Hinnavahemiku keskpunkti (nagu on defineeritud Osas E.3 allpool). Äriühingu poolt Pakkumisega seoses kantav hinnanguline kogukulu on ligikaudu 7,3 miljonit eurot.</p> <p>Olemasolevate Aktsiate müügist Äriühing tulu ei saa, kuivõrd vastava tulu (kui seda tekib) teenib Riiklik Aktsionär.</p> |
| E.2 a | Pakkumise põhjused ja tulu kasutamine | <p>Pakkumise eesmärk on pakkuda investoritele ligikaudu üks kolmandik Äriühingust. Riikliku Aktsionäri (praeguse ainuaktsionäri) eesmärgid on:</p> <ul style="list-style-type: none"> suurendada Äriühingu paindlikkust, läbipaistvust ja efektiivsust ning samuti Äriühingu turuväärtust; pakkuda Eesti erainvestoritele ja pensionifondidele kodumaiseid investeerimisvõimalusi; suurendada Tallinna Börsi likviidsust ja atraktiivsust, äratades huvi rahvusvahelistes investorites. <p>Kontsern plaanib kasutada Pakkumisest saadavat puhastulu, finantseerimaks osaliselt 105 miljoni euro suurust neto dividendimakset Riiklikule Aktsionärile, mis makstakse eeldatavasti välja kuni kahes osas, millest esimene tehakse eeldatavasti 2018. a juunis ja ülejäänud 2019. a teises pooles, koos kaasneva ettevõtte tulumaksuga summas ligikaudu 26,3 miljonit eurot. Lisaks plaanib Kontsern kasutada osa tulust üldistel ärieesmärkidel, sealhulgas käimasolevateks investeeringuteks reisisadamatesse ja Kontserni laenukoormuse vähendamiseks.</p> <p>Riiklik Aktsionär kavatses suunata Olemasolevate Aktsiate pakkumisest saadava puhastulu Eesti Vabariigi likviidsusreservi, selleks et juhtida paremini Eesti Vabariigi rahavoogusid. Riikliku Aktsionäri puhastulu väheneb ulatuses, milles Stabiliseerimise Korraldaja või viimase agent kasutab Riikliku Aktsionäri poolt neile Emissiooni Korraldajate (inglise keeles: <i>Underwriters</i>) nimel antud müügioptsiooni, müümaks kuni 11 300 000 Aktsiat Riiklikule Aktsionärile hinnaga, millega Stabiliseerimise Korraldaja või viimase agent neid avatud turult seoses stabiliseerimistingutega omandab (edaspidi “Müügioptsioon”).</p> <p>Lisaks eeltoodule oodatakse Pakkumisest Kontserni investorite baasi laiendamist. Noteerimise abil soovitakse muuta Aktsiad likviidseks, tõsta Kontserni mainet olemasolevate ja potentsiaalsete klientide silmis ning koostööpartnerite jaoks ning suurendada kauplemit ja likviidsust Tallinna Börsil.</p> |
| E.3 | Pakkumise tingimused | <p>Äriühing pakub kuni 75 404 968 uut emiteeritud lihtaktsiat, igaüks nimiväärtusega 1 euro (edaspidi “Uued Aktsiad”). Riiklik Aktsionär pakub kuni 11 300 000 olemasolevat lihtaktsiat, igaüks nimiväärtusega 1 euro (edaspidi “Olemasolevad Aktsiad”) ja koos Uute Aktsiatega edaspidi “Pakutavad Aktsiad”).</p> <p>Pakkumine tehakse (i) pakkumisena Eesti jaeinvestoritele, sealhulgas Kontserni (sh Kontserni ühisettevõtte AS Green Marine) töötajatele ning juhatuste ja nõukogude liikmetele (“Jaepakkumine”), mille käigus pakutakse teatav arv Uusi Aktsiaid (edaspidi “Jaepakkumise Aktsiad”) ja (ii) pakkumisena institutsionaalsetele investoritele nii Eestis kui ka mujal (edaspidi “Institutsionaalne Pakkumine”), mille käigus pakutakse teatav arv Uusi Aktsiaid (sellised Uued Aktsiad edaspidi nimetatud kui “Primaarsed Aktsiad”) ja Olemasolevaid Aktsiaid (Primaarsed ja Olemasolevad Aktsiad ühiselt nimetatud kui “Institutsionaalse Pakkumise Aktsiad”).</p> |

| Osa | Pealkiri | Avaldatav teave |
|-----|----------|--|
| | | <p>Institutsionaalne Pakkumine sisaldab Institutsionaalse Pakkumise Aktsiate pakkumist kutselistele investoritele (väärtpaberituru seaduse § 6 lg 2 tähenduses) Eestis ja mujal väljaspool Ameerika Ühendriike, tuginedes 1933. a Ameerika Ühendriikide väärtpaberiseaduse (<i>U.S. Securities Act of 1933</i>, koos hilisemate muudatustega; "USA Väärtpaberiseadus") määrusele S, ja kutselistele institutsionaalsetele ostjatele Ameerika Ühendriikides, nagu defineeritud USA Väärtpaberiseaduse reeglis 144A ning tuginedes sellele reeglile või muule kohalduvale reeglile, mis teeb erandi Ameerika Ühendriikide väärtpaberiseadustest tulenevatest registreerimisnõuetest.</p> <p>Seoses Pakkumisega lepivad Riiklik Aktsionär ja Äriühing eeldatavasti kokku, et Swedbank AS-il, tegutsedes stabiliseerimisagendina Citigroup Global Markets Limited (edaspidi "Stabiliseerimise Korraldaja") nimel, on õigus omandada Tallinna Börsil kuni 11 300 000 Aktsiat, stabiliseerimaks Aktsiate börsihinda kooskõlas kohalduva õigusega. Stabiliseerimistehinguid Aktsiate ostmiseks võib teha igal ajal 30 kalendripäeva (kaasa arvatud) jooksul alates Tallinna Börsil Aktsiatega kauplemise algusest (edaspidi "Stabiliseerimisperiood").</p> <p>Jaepakkumine sisaldab Jaepakkumise Aktsiate pakkumist kõigile Eesti füüsilistele ja juriidilistele isikutele, välja arvatud isikutele, kes kvalifitseeruvad kutselisteks investoriteks vastavalt väärtpaberituru seaduse § 6 lg-le 2, kes peaksid esitama oma pakkumised Institutsionaalse Pakkumise raames. Jaepakkumise raames Pakutavate Aktsiate märkimiseks peab investor olema avanud EVRi väärtpaberikonto ning esitama märkimisavalduse (edaspidi "Märkimisavaldus") vastava kontohalduri vahendusel, kes selle investori vastavat väärtpaberikontot haldab. Investor võib esitada avalduse Pakutavate Aktsiate märkimiseks üksnes hinnavaheemiku kõrgeimal tasemel, s.o hinnaga 1,80 eurot Pakutava Aktsia kohta (edaspidi "Märkimishind"). Kui sama investor on esitanud mitu Märkimisavaldust, siis koondatakse need aktsiate jaotamisel kokku üheks avalduseks.</p> <p><u>Pakkumise periood</u></p> <p>Investorid võivad esitada Märkimisavaldusi perioodil alates 25. mai 2018. a kell 10:00 (Ida-Euroopa suveaja, Eesti aja, järgi) kuni 6. juunini 2018. a kellani 14:00 (Ida-Euroopa suveaja, Eesti aja, järgi) (edaspidi "Jaepakkumise Periood"). Märkimisavaldusi võib esitada üksnes Jaepakkumise Perioodi vältel. Institutsionaalse pakkumise nõudluse selgitamise (inglise keeles: <i>book-building</i>) periood kestab 25. maist 2018. a kuni 6. juunini 2018. a (edaspidi "Nõudluse Selgitamise Periood"), välja arvatud juhul kui seda lühendatakse või pikendatakse.</p> <p><u>Pakkumise Hind</u></p> <p>Pakkumise Hind on vahemikus 1,40 kuni 1,80 eurot (edaspidi "Pakkumise Hinnavaheemik"). Iga Pakutava Aktsia eest tasumisele kuuluv lõplik pakkumise hind (edaspidi "Pakkumise Hind") otsustatakse ühiselt Äriühingu ja Riikliku Aktsionäri poolt, pärast konsulteerimist Nõustajate ja Rahvusvaheliste Peakorraldajatega (Citigroup Global Markets Limited ja Carnegie Investment Bank AB), pärast Institutsionaalse Pakkumise raames institutsionaalsetele investoritele suunatud nõudluse selgitamise protsessi lõppu. Pakkumise Hind Pakutava Aktsia kohta saab olema Jaepakkumise ja Institutsionaalse Pakkumise investoritele sama.</p> <p>Jaepakkumises osalemise õigust omav investor võib esitada avalduse Jaepakkumise Aktsiate märkimiseks üksnes hinnaga, mis vastab Pakkumise Hinnavaheemiku kõrgeimale tasemele, s.o 1,80 eurot Jaepakkumise Aktsia kohta (edaspidi "Märkimishind").</p> <p>Äriühingu poolt lõpliku Pakkumise Hinna ja Pakkumise tulemuste, sealhulgas Institutsionaalse Pakkumise ja Jaepakkumise raames jaotatavate Pakutavate Aktsiate koguarvu, teatamise oodatav aeg on 7. juuni 2018. a või sellele lähedasel kuupäeval. Informatsioon tehakse teatavaks Tallinna Börsi kaudu ja Äriühingu kodulehel (investor.ts.ee).</p> <p><u>Avalduste ja Märkimisavalduste esitamine</u></p> <p>Märkimisavaldus loetakse esitatuks hetkest, mil EVRi registripidajani jõuab nõuetekohaselt täidetud tehingukorraldus vastava investori kontohaldurilt. Investor võib esitada Märkimisavalduse esindajakonto kaudu üksnes juhul, kui investor volitab</p> |

| Osa | Pealkiri | Avaldatav teave |
|-----|----------|---|
| | | <p>kirjalikult esindajakonto omanikku avaldama EVRi registripidajale investori isiku ja rekvisiidid.</p> <p>Investor peab tagama, et kogu Märkimisavalduses sisalduv informatsioon oleks korrektne, täielik ja loetav. Äriühing jätab omale õiguse lükata tagasi mis tahes Märkimisavaldused, mis on mittetäielikud, ebakorrektsed, ebaselged või loetamatud, või mida ei ole lõpuni ära täidetud ja/või esitatud Jaepakkumise Perioodi jooksul.</p> <p>Märkimisavalduse esitamiseks iga investor:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kinnitab, et ta on lugenud Prospekti ning eesti või vene keelde tõlgitud Prospekti kokkuvõtet, sealhulgas (kuid mitte ainult) käesolevas Prospektis toodud Riskifaktoreid ja Aktsiate omamisest tulenevate õiguste ja kohustuste kirjeldust; • nõustub Pakkumise tingimustega ja lepib Äriühinguga kokku, et need tingimused kohalduvad investori poolt mis tahes Jaepakkumise Aktsiate omandamisele; • nõustub, et Jaepakkumine ei ole Jaepakkumise Aktsiate pakkumus Äriühingu poolt võlaõigusseaduse § 16 lg 1 ega muus tähenduses ning et Märkimisavalduse esitamine iseenesest ei anna investorile õigust Jaepakkumise Aktsiaid omandada ega too kaasa Jaepakkumise Aktsiate müügilepingu sõlmimist Äriühingu ja investori vahel; • nõustub, et investori poolt Märkimisavalduses märgitud Jaepakkumise Aktsiate arv loetakse Jaepakkumise Aktsiate maksimumarvuks, mida see investor omandada soovib (edaspidi "Maksimumarv"), ning et investor võib saada Maksimumarvust vähem (kuid mitte rohkem) Jaepakkumise Aktsiaid; • kohustub omandama mis tahes arvu Jaepakkumise Aktsiaid kuni Maksimumarvuni, mis jaotatakse investorile kooskõlas käesolevate tingimustega, ning maksma iga omandatava Jaepakkumise Aktsia eest Jaepakkumise Hinna, mille määravad kindlaks Äriühing ja Riiklik Aktsionär, konsulteerides Nõustajate ja Rahvusvaheliste Peakorraldajatega, eeldusel, et see ei ole kõrgem Märkimishinnast; • volitab ja instrueerib oma kontohaldurit edastama investori Märkimisavalduse EVRi registripidajale; • volitab oma kontohaldurit ja EVRi registripidajat muutma investori Märkimisavalduses sisalduvat informatsiooni, sealhulgas (a) täpsustama tehingu väärtuspäeva, (b) täpsustama Jaepakkumise Aktsia hinda vastavalt Äriühingu poolt määratud Pakkumise Hinnale, ja (c) täpsustama investori poolt omandatavate Jaepakkumise Aktsiate arvu ning tehingu koguväärtust, mis leitakse Jaepakkumise Hinna ja vastavale investorile jaotatud Jaepakkumise Aktsiate arvu korrutamise teel; • kinnitab, et ta asub Eestis ning talle ei kohaldu mis tahes muu jurisdiktsiooni seadused, mis keelaksid Märkimisavaldust esitada, ja kinnitab, et tal on õigus Märkimisavaldus esitada kooskõlas Prospektiga; • kinnitab, et Märkimisavaldus on tingimusteta, ei sisalda mis tahes reservatsioone ning on tagasivõtmatu alates hetkest, mil Märkimisavaldused muutuvad investoritele siduvaks, võttes arvesse Prospektis sätestatud; ja • kinnitab oma teadlikkust, et aktsiatesse investeerimisega seondub olemuslikult investeerimisrisk, mis ei pruugi vastata tema teadmistele ega kogemusele. <p>Investor võib Märkimisavaldust muuta või tühistada mis tahes ajal enne Jaepakkumise Perioodi lõppu. Selleks peab investor võtma ühendust oma kontohalduriga, kelle vahendusel on vastav Märkimisavaldus esitatud, ning tegema kontohalduri poolt nõutavad toimingud Märkimisavalduse muutmiseks või tühistamiseks (sellised toimingud võivad erinevate kontohaldurite puhul erineda). Avaldused Institutsionaalse Pakkumise Aktsiate ostmiseks (edaspidi "Avaldused") Institutsionaalse Pakkumise raames tuleb esitada Nõudluse Selgitamise Perioodi vältel, teavitades üht Emissiooni Korraldajatest Institutsionaalse Pakkumise Aktsiate arvust, mida investor omandada</p> |

| Osa | Pealkiri | Avaldatav teave |
|-----|----------|--|
| | | <p>soovib, ja hinnast aktsia kohta (Pakkumise Hinnavaheemikus), mida investor nende Institutsionaalse Pakkumise Aktsiate eest maksta pakub.</p> <p><u>Aktsiate jaotamine</u></p> <p>Institutsionaalse Pakkumise jaotise ja Jaepakkumise jaotise suurused ei ole ette kindlaks määratud; täpsed Jaepakkumise ja Institutsionaalse Pakkumise jaotiste suurused (protsentuaalselt) määratakse kindlaks Äriühingu ja Riikliku Aktsionäri poolt ühiselt, konsulteerides Nõustajate ja Rahvusvaheliste Peakorraldajatega.</p> <p>Äriühing ja Riiklik Aktsionär, konsulteerides Nõustajate ja Rahvusvaheliste Peakorraldajatega, määravad diskretsiooni alusel kindlaks ka Pakutavate Aktsiate täpse jaotuse investorite vahel Institutsionaalse Pakkumise raames.</p> <p>Äriühing ja Riiklik Aktsionär, konsulteerides Nõustajate ja Rahvusvaheliste Peakorraldajatega, määravad kindlaks Jaepakkumisele kohaldatavad jaotusmäärad vastavalt järgnevale:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Indikatiivne individuaalse jaotise miinimumarv (s.o arv, milleni Jaepakkumise raames Märkimisavaldused oodatavasti terviklikult kinnitatakse) on 1 000 Pakutavat Aktsiat. Lõpliku minimaalse individuaalse jaotise määravad aga kindlaks Äriühing ja Riiklik Aktsionär koos Nõustajate ja Emissiooni Korraldajatega pärast Pakkumise Perioodi lõppu ning see võib erineda eelnevalt esitatud indikatiivsest arvust. • Indikatiivne individuaalse jaotise miinimumarv Äriühingu Juhatus või Nõukogu liikmele, samuti Äriühingu konsolideeritud tütarühingute või ühisetevõtte AS Green Marine juhatus või nõukogu liikmele, 25. mai 2018. a kella 10:00 seisuga (Ida-Euroopa suveaja, Eesti aja, järgi) (edaspidi “Eelistatud Juht”), ja/või töötajale, kes töötab Äriühinguga, selle konsolideeritud tütarühinguga või ühisetevõttega AS Green Marine sõlmitud töölepingu alusel, mis on 25. mai 2018. a kella 10:00 seisuga (Ida-Euroopa suveaja, Eesti aja, järgi) kehtiv (edaspidi “Eelistatud Töötaja”) on 2 000 Pakutavat Aktsiat. Lõpliku minimaalse individuaalse jaotise Eelistatud Juhtidele ja Eelistatud Töötajatele määravad aga kindlaks Äriühing ja Riiklik Aktsionär koos Nõustajate ja Emissiooni Korraldajatega pärast Pakkumise Perioodi lõppu ning see võib erineda eelnevalt esitatud indikatiivsest arvust; • eelnevalt toodud indikatiivseid individuaalse jaotise miinimumarve ületavad Märkimisavaldused allokeeritakse eeldatavasti Jaepakkumise raames astmelise jaotusmetoodikaga järgnevalt: <ul style="list-style-type: none"> - Äriühing ja Riiklik Aktsionär koos Nõustajate ja Emissiooni Korraldajatega määravad pärast Pakkumise Perioodi kindlaks üks või enam jaotustaset (Pakutavate Aktsiate arvuna) ja igale tasemele kohalduvad jaotusmäärad; - iga Märkimisavalduse tehingusumma jagatakse erinevateks osadeks, nt esimesest tasemest allapoole jääv osa (x% sellisest osast kinnitatakse), esimese ja teise taseme vahele jääv osa (y% sellisest osast kinnitatakse), teist taset ületav osa (z% sellisest osast kinnitatakse), jne.; - tasemete ja jaotusmäärade kindlaksmääramise põhikriteeriumid on: (a) kogunõudlus Pakutavatele Aktsiatele Jaepakkumise raames; (b) Jaepakkumise raames esitatud Märkimisavalduste maht; ja (c) Jaepakkumise raames Märkimisavaldused esitanud investorite arv. <p>Äriühing ei ole teadlik, kas Äriühingu Juhatus ja Nõukogu liikmed või mis tahes muud Eelistatud Juhid või Eelistatud Töötajad kavatsevad Pakutavaid Aktsiaid märkida.</p> <p><u>Maksmine ja tehingukorralduste arveldamine</u></p> <p>Märkimisavaldust esitades investor volitab ja instrueerib oma väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot haldavat krediidasutust (investori kontohaldurit) blokeerima koheselt kogu tehingusumma investori arvelduskontol. Blokeeritav tehingusumma vastab Märkimishinnale, mis on korrutatud Maksimumarvuga. Lisaks volitab investor oma kontohaldurit blokeerima summa, mis on vajalik Märkimisavaldusega seoses kontohalduri tasude maksmiseks vastavalt kontohalduri kohalduvale hinnakirjale.</p> |

| Osa | Pealkiri | Avaldatav teave |
|-----|--|---|
| | | <p>Jaepakkumises osalenud investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse nende väärtpaberikontodele 12. juunil 2018. a või sellele lähedasel kuupäeval “väärtpaberiülekanne makse vastu” meetodil, samaaegselt vastavate Pakutavate Aktsiate eest makse teostamisega. Igal investoril on õigus kanda Pakutavad Aktsiad oma väärtpaberikontolt ära hetkest, mil Pakutavate Aktsiate ülekanne investori kontole on lõpule viidud.</p> <p>Iga investor Institutsionaalse Pakkumise raames peab kohustuma tasuma Pakutavate Aktsiate eest Pakkumise Hinna vastavale Emissiooni Korraldajale.</p> <p><u>Noteerimine</u></p> <p>Äriühing kavatseb esitada Tallinna Börsile avalduse kõigi Aktsiate noteerimiseks Tallinna Börsi Balti Põhinimekirjas 25. mail 2018. a või sellele lähedasel kuupäeval. Noteerimisavalduse rahuldamise korral algab Aktsiatega kauplemine Tallinna Börsil oodatavasti 13. juunil 2018. a või sellele lähedasel kuupäeval.</p> <p><u>Pakkumise tühistamine või edasilükkamine</u></p> <p>Äriühing ja Riiklik Aktsionär võivad mis tahes ajal enne Pakutavate Aktsiate hinna ja jaotuse kindlaksmääramise päeva ja aega ühiselt otsustada Pakkumise või selle mis tahes osa edasi lükata või tühistada.</p> <p>Pakkumise või selle mis tahes osa tühistamise korral teatab Äriühing sellest Tallinna Börsi vahendusel ja Äriühingu kodulehel. Teate avaldamise hetkest lõppevad kõik osapoolte õigused ja kohustused seoses Pakkumise tühistatud osaga.</p> <p>Pakkumist ei viida lõpule, kui Emissiooni Korraldajate kohustuste tekkimise eeltingimused ei ole täidetud (ning neist eeltingimustest ei ole ka kirjalikus vormis selgesõnaliselt loobutud) sellisel viisil ja ajaks, nagu on nõutav Korraldamise Lepingu (inglise keeles: <i>Underwriting Agreement</i>) kohaselt, või kui Korraldamise Leping on lõpetatud enne Pakutavate Aktsiate eest tasumist vastavalt Korraldamise Lepingu tingimustele.</p> <p><u>Raha tagastamine Jaepakkumise raames</u></p> <p>Kui: (i) Pakkumine tühistatakse täies ulatuses, (ii) Pakkumise Hind on madalam kui Märkimishind, (iii) Märkimisavaldus tühistatakse, (iv) investori Märkimisavaldus lükatakse tagasi või (v) allokatsioon erineb Pakutavate Aktsiate korrektselt esitatud Märkimisavalduses näidatud Maksimumarvust, vabastatakse investori arvelduskontolt blokeeritud rahasumma, mis ületab makset investorile allokeeritud Pakutavate Aktsiate eest, kontohalduri poolt ligikaudu ühe tööpäeva jooksul alates vastavast sündmusest või arveldusest. Äriühing ei vastuta makse summalt intressi maksmise eest perioodi kohta, mille jooksul makse kinni peeti. Äriühing ei vastuta vastavate rahasumma vabastamise eest ega sellelt intressi maksmise eest perioodi kohta, mille jooksul see blokeeritud oli.</p> |
| E.4 | Pakkumise seisukohast olulised huvid / Huvide konflikt | <p>Juhatus ei ole teadlik mis tahes huvide konfliktidest ega potentsiaalsetest huvide konfliktidest Nõukogu liikmete, Juhatusel liikmete ega Äriühingu teiste võtmetähtsusega juhtivtöötajate kohustuste ja nende erahuvide või muude kohustuste vahel. Juhatus usub, et nimetatud isikutel ei ole Pakkumisega seoses olulisi huvisid. Lisaks on kõik Nõukogu liikmed ja teised võtmetähtsusega juhtivtöötajad Juhatusel kinnitanud, et neil ei ole vastavalt huvide konflikte, potentsiaalseid huvide konflikte, ega mis tahes olulisi huvisid seoses Pakkumisega.</p> |
| E.5 | Väärtpaberit müügiks pakkuva isiku nimi. Võõrandamispiirangud: osapooled ja võõrandamispiirangu kestus | <p>Riiklik Aktsionär pakub kuni 11 300 000 olemasolevat lihtaktsiat (edaspidi “Olemasolevad Aktsiad”).</p> <p>Riiklik Aktsionär nõustub seoses Pakkumisega eeldatavasti 180 kalendripäeva pikkuse võõrandamispiiranguga. Riiklik Aktsionär omab ja kontrollib 100% Aktsiatest, mis on olemas enne Pakkumist, ning jääb omama ja kontrollima 67,03% kõigist olemasolevatest Aktsiatest koheselt pärast Pakkumist, eeldusel et kõik pakutavad Uued Aktsiad märgitakse ja emiteeritakse, kõik Olemasolevad Aktsiad müüakse ning Müügioptsiooni ei kasutata.</p> <p>Vastavalt nimetatud võõrandamispiirangu kokkuleppele kohustub Riiklik Aktsionär eelduslikult (teatavate eranditega) ilma Rahvusvaheliste Peakorraldajate eelneva kirjaliku nõusolekuta otseselt ega kaudselt mitte pakkuma, pantima, müüma, sõlmima lepingut müümiseks, ega muul viisil võõrandama mis tahes Aktsiaid, mis talle kuulusid</p> |

| <i>Osa</i> | <i>Pealkiri</i> | <i>Avaldatav teave</i> |
|------------|--|---|
| | | <p>võõrandamispiirangu kokkuleppe sõlmimise ajal, perioodi vältel, mis lõpeb 180 kalendripäeva möödumisel Noteerimise algusest.</p> <p>Eelduslikult nõustub Äriühing (teatavate eranditega), et perioodil, mis lõpeb 180 kalendripäeva möödumisel Noteerimise algusest, ilma Rahvusvaheliste Peakorraldajate eelneva kirjaliku nõusolekuta, Äriühing ei emiteeri, paku, müü, sõlmi lepingut müümiseks, ega võõranda muul viisil mis tahes Aktsiaid, otseselt ega kaudselt, ega teata pakkumisest mis tahes Aktsiate suhtes (ega mis tahes huvist selle vastu), ega sõlmi mis tahes tehinguid, mille majanduslik tulemus on eeltooduga samane.</p> |
| E.6 | <p>Kohene osaluse vähenemine.</p> <p>Osaluse kohese vähenemise suurus ja protsent, kui Olemasolev Aktsionär ei Märgi Pakkumise käigus aktsiaid</p> | <p>Pärast Pakkumise lõpuleviimist ja eeldusel, et kõik pakutavad Uued Aktsiad märgitakse ja emiteeritakse ning Olemasolevad Aktsiad müüakse, esindavad Pakutavad Aktsiad ligikaudu 32,97% Äriühingu aktsiakapitalist, eeldusel, et Olemasolevad Aktsiad jäävad avalikkuse kätte, või 28,67% Äriühingu aktsiakapitalist, kui kõik Olemasolevad Aktsiad müüakse tagasi Riiklikule Aktsionäri Märgiotsiooni alusel.</p> <p>Eeldades, et kõik Uued Aktsiad märgitakse ja emiteeritakse, kõik Olemasolevad Aktsiad müüakse, lahjendab Riikliku Aktsionäri osalus:</p> <p>a) 32,97% Riikliku Aktsionäri osalusest, eeldades, et kõik Olemasolevad Aktsiad jäävad avalikkuse kätte (Müügiotsiooni ei kasutata); või</p> <p>b) 28,67% Riikliku Aktsionäri osalusest, eeldades, et Olemasolevad Aktsiad müüakse tagasi Riiklikule Aktsionäri Märgiotsiooni tingimustele.</p> |
| E.7 | <p>Hinnangulised Tasud, mida Äriühing Investorilt nõuab</p> | <p>Äriühing ei nõua Investorilt Pakutavate Aktsiate märkimisel mingite otseste kulude tasumist, s.o. ei kohaldu mingeid tootetasusid, sisenemistasusid, juhtimistasusid ega väljumistasusid.</p> |