PTA GRUPP AS
KAUPLEMIS- JA NOTEERIMISPROSPEKTI KOKKUVÕTE

Käesolevat kokkuvõtet tuleks käsitleda kui prospekti sissejuhatust ning see on koostatud faktide ja asjaolude kohta, mida meie omal äranägemisel peame oluliseks seoses meie majandustegevusega. Iga investor peaks tegema otsuse aktsiatesse investeerimise ja aktsiatega kauplemise kohta kogu prospekti ja mitte üksnes käesoleva kokkuvõtte põhjal.

Me hoiatame tulevasi investoreid, et kui kohtusse esitatakse nõue, mis puudutab prospektis (või käesolevas kokkuvõttes) sisalduvat informatsiooni, võib investorist hageja vastava riigi kohalike seaduste alusel olla kohustatud kandma kogu prospekti või kokkuvõtte tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist. Me võtame enda kanda käesoleva kokkuvõttega seotud tsiviilvastutuse ainult sel juhul, kui leitakse, et käesolev kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuoluline loetuna koos prospekti kui tervikuga.

PTA Grupi majandustegevus ja ajalugu

Lühiülevaade majandustegevusest

PTA Grupp on rahvusvaheline rõivaste tootmise ja müügikontsern, mille kaks peamist tegevusala on: (i) naisterõivaste disain, tootmine ja turundus ning (ii) õmbluse allhanketeenuse osutamine. PTA Grupi tootmine asub Tallinnas ning tootmist teostab Klementi, mis on äriühingu täisomanduses olev tütarettevõtja. Teatud tootmismahud hangitakse teistelt tootjatelt. Seisuga 30. juuni 2006. a oli PTA Grupil 377 töötajat.

Rõivaärist saadav tulu pärineb nii hulgimüügist kui ka jaemüügist. Õmblemise osas rakendab PTA Grupp viimasel ajal strateegiat, mille kohaselt toimub järk-järguline üleminek keskendumiselt peamiselt tehnilistele õmbluse allhanketeenustele kõrgemat tulu andvale õmblemise täisteenuse pakkumisele, kus vastava rõiva kogu tootmistsükkel teostatakse Klementi poolt ja tulemuseks on valmistoode.

Hiljuti astus PTA Grupp samme oma rõivaste jaemüügitegevuse hoogsaks laiendamiseks Lätisse, Leetu ja Ukrainasse ning sõlmis tähtsa koostöölepingu Soome jaemüügiketiga Anttila, mille tulemusena peaks suurenema müük Soomes. Et PTA Grupi jaemüügist saadav tulu suureneb ja jaemüügikett laieneb, loodab PTA Grupp jätkuvalt oma majandustegevusega kasumit teenida ja seda suurendada.

Ajalugu ja areng

Äriühingu eelkäija (õmblusgrupp "Osta") asutati 1944. aastal. Õmblusgrupi baasil asutati Tallinnas, Eestis 1950. aastal õmblusvabrik, mis sai nime V. Klementi järgi. Ettevõte tegutseb oma praeguses asukohas Akadeemia teel, Tallinnas, alates 1973. aastast. Nõukogude Liidu lagunemise järel kujundati ettevõte ümber riiklikuks aktsiaseltsiks (RAS Klementi), mis jäi riigi omandisse kuni 1994. aastani. 1994. aastal erastas 80% äriühingu aktsiatest AS Klementi Kaubandus, mis oli RAS Klementi töötajate poolt asutatud aktsiaselts. Ülejäänud 20% aktsiatest erastati avalikul pakkumisel 1995. aastal. Alates 1997. aastast on äriühing noteeritud Tallinna Börsi investornimekirjas. Soome rõivatootja P.T.A. Group Oy omandas valitseva mõju äriühingu üle 1999. aastal, kuid läks varsti pärast seda, 2000. aastal pankrotti. Äriühingu eksport kannatas selle all tõsiselt ja ettevõte hakkas tootma kahjumit. Äriühingu enamusosaluse omandas 2002. aastal AS Alta Capital (Eesti investeerimisühing) ning sellega algas ümberkorraldamisprotsess. „PTA" kaubamärk arendati välja 2004. aastal ning äriühing otsustas loobuda „Klementi" kaubamärgi kasutamisest ja keskenduda „PTA" kontseptsioonil. 2004. aasta teisel poolel muudeti äriühingu poodide sisekujundust „PTA" kontseptsiooni järgi ning otsustati laiendada ja arendada jaemüügitegevust. 2006. aasta esimesel poolel teatas PTA Grupp poolaasta lõikes kasumisse jõudmisest esimest korda alates 2000. aastast.

Tehing

21. augustil 2006. aastal sõlmis äriühing aktsiate vahetuslepingu SIA-ga Alta Capital Partners, mille kohaselt äriühingul oli õigus omandada kuni 100% kõigist Silvano aktsiatest koos viimase teatud tütarettevõtjatega ning selle eest lasti Silvano aktsionäridele välja uusi äriühingu aktsiaid (uued aktsiad). Silvano tütarettevõtjate hulka kuulub Valgevene juhtiv pesutootja Milavitsa, Läti juhtiv pesutootja Lauma Lingerie ja Vene jaemüügiettevõtja Linret. Tehing kiideti äriühingu aktsionäride erakorralise üldkoosoleku poolt heaks 5. septembril 2006. aastal. Seoses tehinguga otsustas äriühingu aktsionäride erakorraline üldkoosolek suurendada äriühingu aktsiakapitali lastes välja 36 000 336 uut aktsiat. Uute aktsiate märkimise õigus anti ainult Silvano aktsionäridele. Silvano omandamine viidi lõpule 16. oktoobril 2006.a., milliseks kuupäevaks sai äriühingust Silvano 100% aktsionär.

Silvano Grupi majandustegevus ja ajalugu

Lühiülevaade majandustegevusest

Silvano Grupp on hiljuti konsolideeritud rahvusvaheline naistepesu tootmis- ja müügikontsern, mis tegeleb pesutoodete tootmise ja turundusega ning samuti õmbluse allhanketeenuste osutamisega. Silvano Grupp tegutseb peamiselt Balti riikides, Valgevenes, Venemaal ja Ukrainas, kuid müüb oma kaupa ka teistesse SRÜ riikidesse ja samuti Lääne-Euroopasse. Silvanol endal majandustegevus puudub. Silvano on Lauma Lingerie, Milavitsa ja Linreti emaettevõtja ja valdusühing.

Lauma Lingerie on suurim naistepesu tootja Balti riikides. Lauma Lingerie toodab ja müüb naistepesu kaubamärkidega “Lauma” ning “Laumelle”. Geograafiliselt on Lauma Lingerie toodete peamisteks turgudeks Balti riigid, Venemaa ja teised Ida-Euroopa turud. Lisaks pesutootmisele pakub Lauma Lingerie õmbluse allhanketeenuseid, tootes pesutooteid, mida turustatakse teiste kaubamärkide all, mis kuuluvad pikaajalistele koostööpartneritele Lääne-Euroopas, peamiselt Ühendkuningriigis ja Saksamaal. Lauma Lingerie aastane tootmismaht ulatub praegu üle 1,5 miljoni tooteühiku. Lauma Lingerie’l oli 30. juuni 2006. aasta seisuga 500 töötajat.

Milavitsa on Valgevene tootmisettevõtja, mis toodab ja turustab pesutooteid kaubamärkidega “Milavitsa”, “Aveline” ja “Alisee” ning osutab õmbluse allhanketeenuseid teistele pesutootjatele (2006. aastal peamiselt Lauma Lingerie’le). Tal on üks suurimaid pesuvabrikuid Euroopas. Milavitsa aastane tootmismaht on üle 14 miljoni tooteühiku. Milavitsa enda kaubamärkidega tooteid turustatakse peamiselt Valgevenes, Venemaal ja Ukrainas, kuid ka teistes SRÜ riikides. Milavitsa kaubamärgid on ühed tuntuimad Venemaal. Milavitsal oli 30. juuni 2006. a seisuga 2009 töötajat.

Linret on hiljuti asutatud Vene jaemüügiettevõtja, millel on naistepesu jaemüügikaupluste kett “Oblicie”, mis turustab Lauma Lingerie ja Milavitsa tooteid Venemaal. Käesoleval ajal on Linretil kuus tegutsevat “Oblicie” kauplust. Kavakohaselt hakkab Linret tulevikus „PTA” kaubamärgiga tooteid Venemaal (ja võimalik, et ka teistes SRÜ riikides) müüma „PTA” kaubamärgiga naisterõivaste jaemüügikaupluste keti kaudu. Linret on „PTA” kaupluste avamiseks sõlminud terve rea rendilepinguid, kuid seni ei ole ühtegi neist veel avatud. 30. juuni 2006 seisuga oli Linretil 30 töötajat.

Ajalugu ja areng

Silvano asutati 2005. aastal. 2006. aasta märtsis omandas Silvano 100% Linreti aktsiatest ja 2006. aasta juulis omandas Silvano umbes 60% Milavitsa aktsiatest ja 100% Lauma Lingerie aktsiatest. Silvanol ei ole aktiivset majandustegevust kunagi olnud.

Lauma Lingerie eelkäija (AS Lauma) asutati 1960-ndatel Liepajas, Lätis. 1980-ndate lõpuks olid Lauma tooted populaarsed kogu Nõukogude Liidu territooriumil ja Lauma hakkas oma tooteid eksportima Euroopasse. Riigiettevõte Lauma erastati 1994. aastal ja kujundati ümber aktsiaseltsiks AS Lauma. 2005. aasta oktoobris otsustas AS Lauma eraldada kangatootmise oma naistepesu tootmisest. Selle protsessi käigus asutati Lauma Lingerie, millega naistepesuga seotud tegevus eraldati AS-ist Lauma. Lauma Lingerie

omandas naistepesuga seotud ettevõtte osa ja sellega seotud sisustuse ja muud põhivarad AS-ilt Lauma 16. detsembril 2005. a ja alustas iseseisvat majandustegevust.

Milavitsa eelkäija asutati Valgevenes 1908. aastal. Alates 1964. aastast on vabrik spetsialiseerunud naistepesu toodetele. 1968. aastal hakkas ettevõte esimest korda osa oma toodangust eksportima. 1991. aastal pühendus vabrik uue jõuga oma kaubamärgi arendamisele ja sai uue nime "Milavitsa". See tähistas muudatusi, erastamist, ümberkujundamisi ja investeeringuid sisaldanud rahutu kümnendi algust. Ümberkujundamine viidi lõpule Milavitsa registreerimisega selle praeguses juriidilises vormis ja praeguse nimega 2000. aastal pärast Milavitsa aktsiate omandamist välisinvestorite poolt, milleks olid Iluna Group SPA Itaaliast ning Euroopa Rekonstruktsiooni- ja Arengupank Ühendkuningriikidest. 2003. kuni 2005. aastani investeeris Milavitsa oma tootmisliini moderniseerimisse ning 2004. kuni 2005. aastal hakkas ta moderniseerima oma turustusvõrku. Selle protsessi käigus andis Milavitsa oma hulgimüügitegevuse Venemaal üle uuele äsjaasutatud tütarettevõtjale STK-le, ja oma hulgi- ja jaemüügitegevuse Valgevenes oma uuele tütarettevõtjale MTCB-le. 2005. aasta juunis omandas STK 26% osaluse MTCU-s Ukrainas eesmärgiga aidata kaasa Milavitsa kaupade turustamisele Ukrainas.

Linret asutati 2005. aastal. Linreti eesmärgiks on arendada naistepesu ja naisterõivaste jaemüügiketti Venemaal ja teistel SRÜ turgudel. Käesolevaks ajaks on Linret sõlminud ligi 30 rendilepingut erinevate kaubanduskeskustega Venemaal, et tagada ruumid tulevaste "Oblicie" ja "PTA" kaupluste jaoks ning on juba avanud kuus "Oblicie" kauplust erinevates Venemaa linnades.

Äriühingu juhtimine

Kooskõlas Eesti seadustega korraldab äriühingu igapäevast tegevust juhatus. Äriühingu juhatusse kuulub käesoleval ajal kaks liiget, kelle volitused kehtivad kolm aastat arvates nende ametisse määramisest. Vastavalt äriühingu põhikirjale võib juhatuses olla 1 kuni 7 liiget. Juhatus annab aru nõukogule, kelle ülesandeks on äriühingu majandustegevuse strateegilise juhtimine. Vastavalt äriühingu põhikirjale koosneb nõukogu 4 kuni 5 liikmest, kes määratakse aktsionäride üldkoosoleku poolt ametisse 5 aastaks. Äriühingu kõrgeim juhtimisorgan on aktsionäride üldkoosolek.

Äriühingu juhatuse liikmed on hr Peeter Larin ja pr Marianne Paas. Äriühingu nõukogu liikmed on hr Indrek Rahumaa, hr Andres Rätsepp, hr Sven Mansberg ja hr Toomas Leis.

Ühendatud juhtimine

Pärast tehingu lõpuleviimist kavandatakse, et PTA Grupi ja Silvano Grupi tegevust hakkab äriühingu tasemel juhtima uus ühendatud juhtkond. Grupi ühendatud juhtkonna funktsionaalne struktuur pärast tehingu lõpuleviimist koosneb järgmistest peamistest ärisegmentidest: (i) "PTA" kontseptsioon, (ii) naistepesu kontseptsioonid („Milavitsa" ja „Lauma") ja jaemüük, (iii) finantsjuhtimine, (iv) tootmine ja logistika, (v) IT, (vi) personalijuhtimine ning (vii) õigusosakond. Äriühingu juhatusse hakkab kuuluma neli liiget, kes vastutavad nimetatud ärisegmentide eest – vastavalt hr Peeter Larin (i), hr Dmitry Podolinksi (ii) ning pr Dace Markevica (iii); hr Sergei Kusonski asub tööle kontserni tegevjuhi ja äriühingu asepresidendina ja vastutab otseselt segmentide (iv)-(vii) eest. Hr Dmitry Ditchkovsky asub tööle juhatuse esimehena ja äriühingu asepresidendina. Äriühingu uut nõukogu hakkab juhatama hr Pavel Daneiko ja nõukogu liikmeteks saavad Indrek Rahumaa, Jaak Raid ja Edgars Štelmahers.

Põhikiri ja aktsiakapital

Äriühingu põhikiri on kõigis olulistes punktides kooskõlas Eesti seadusandlusest tulenevate nõuetega. Põhikirja viimane versioon kiideti heaks aktsionäride üldkoosoleku otsusega 5. septembril 2006. aastal.

Äriühingu praegune registreeritud aktsiakapital on 379 471 980 EEK. See jaguneb 37 947 198 aktsiaks nimiväärtusega á 10 EEK.

Kapitalisatsioon ja võlakohustused

Seisuga 31. juuli 2006. a oli Äriühingu bilansimaht umbes 62,3 miljonit EEK. Käibevarad moodustasid 47.2 miljonit EEK (75,7% bilansist) ja põhivarad moodustasid 15,1 miljonit EEK (24,3% bilansist). 30. juuni 2006. a seisuga moodustasid kohustused kokku 43,6 miljonit EEK, seega olid netovarad kokku 18,7 miljonit EEK (19,9% rohkem kui 31. detsembri 2005. a bilansis). Äriühingu võlakohustus sisaldab mitmeid tagatisega laene AS-ilt Hansapank.

Lauma Lingerie'l ei olnud 31. juuli 2006. a seisuga ühtegi intressi kandvat võlakohustust. Milavitsal samuti ei olnud 31. juuli 2006. a seisuga intressi kandvaid laene, kuid olid teatud kapitalirendikohustused ligikaudses summas 23 miljonit EEK. Linreti ainuke intressi kandev võlakohustus oli tagatiseta laen Silvanolt ligikaudses summas 8 miljonit EEK.

Valikulised finantsnäitajad

Tähtis informatsioon: alloleva tabeli laiendatud versioon ja asjakohaste märkuste ja eelduste loetelu asuvad peatükki all „Selected Financial Information".

	31. detsembril lõppenud aasta				
Kasumiaruanne (tuhandetes, EEK)	**2003**	**2004**	**2005**	**2005 H1**	**2006 H1**
Müügitulu	**135 884**	**132 194**	**132 473**	**58 194**	**61 307**
Ärikasum	**-15 918**	**-6 124**	**2 938**	**-3 152**	**3 869**
Kasum enne tulumaksustamist ja vähemusosalust	-21 641	-11 901	-2 855	-5 639	3 293
Aruandeperioodi puhaskasum*	**-21 641**	**-11 901**	**-3 215**	**-5 639**	**3 029**
Bilanss (tuhandetes, EEK)	**2003**	**2004**	**2005**	**2005 H1**	**2006 H1**
Raha ja raha ekvivalendid	2 916	3 400	2 831	2 956	3 514
Nõuded ostjate vastu	14 862	9 906	3 052	5 649	2 400
Muud nõuded	2 042	2 845	2 614	3 668	2 323
Varud	33 284	28 255	25 496	27 996	34 758
Käibevara	**53 104**	**44 406**	**33 993**	**40 269**	**42 995**
Pikaajalised finantsinvesteeringud	1 173	955	750	851	650
Materiaalne põhivara kokku	60 403	52 896	10 536	50 329	8 363
Immateriaalne põhivara	7 306	7 574	6 622	7 084	6 589
Põhivara kokku	**68 882**	**61 425**	**17 908**	**58 264**	**15 602**
Varad kokku	**121 986**	**105 831**	**51 901**	**98 533**	**58 597**
Lühiajalised kohustused	**66 919**	**61 753**	**35 893**	**72 557**	**35 505**
Pikaajalised kohustused	**25 555**	**26 392**	**450**	**12 545**	**4 518**
Kohustused kokku	**92 474**	**88 145**	**36 343**	**85 102**	**40 023**
Omakapital kokku	**29 512**	**17 686**	**15 558**	**13 431**	**18 574**
Kohutused ja omakapital kokku	**121 986**	**105 831**	**51 901**	**98 533**	**58 597**
Info rahavoogude kohta (tuhandetes, EEK)	**2003**	**2004**	**2005**	**2005 H1**	**2006 H1**
Rahavood äritegevusest	-22 159	3 704	1 458	2 010	-1 708
Rahavood investeerimistegevusest	-2 056	2 358	50 499	-1 360	-4 475
Rahavood finantseerimistegevusest	22 646	-5 578	-52 526	-1 094	6 866
Suhtarvud ja näitajad	**2003**	**2004**	**2005**	**2005 H1**	**2006 H1**
Kaalutud keskmine aktsiate arv	1 644 820	1 896 875	1 935 916	1 924 776	1 946 875
Kasum aktsia kohta (EPS), EEK	-13.19	-6.27	-1.66	-2.93	1.56
Tulu töötaja kohta (tuhandetes, EEK)	279	295	320	139	163
EBITDA (tuhandetes, EEK)	-8 346	1 486	9 888	330	6 569
EBITDA marginaal %	-6.1%	1.1%	7.5%	0.6%	10.8%
Ärikasumi marginaal %	-11.7%	-4.6%	2.2%	-5.4%	6.3%
Investeeringute tootlus (ROI) %	-29.2%	-15.3%	8.3%	-8.9%	9.9%
Varade tootlus (ROA) %	-17.7%	-10.4%	-4.1%	-5.5%	5.5%
Omakapitali tootlus (ROE)%	-66.2%	-50.4%	-19.3%	-36.3%	17.7%
Omakapitali suhtarv %	24.2%	16.7%	29.9%	13.6%	31.7%

* kasum emaettevõtte aktsionäridel

Riskitegurid

Äriühingu majandustegevusega kaasnevad riskid, mis võivad olla seotud tööstusharuga, kus äriühing tegutseb, äriühingu majandustegevuse teatud spetsiifikaga või keskkonnaga, kus äriühing ja selle tütarettevõtjad tegutsevad. Lisaks kaasnevad teatud riskid ja ohud äriühingu aktsiatega kauplemisega. Ülevaade riskide kohta, mis on äriühingule teada ja mida ta peab oluliseks, on toodud peatükis „Riskitegurid".

Enamusaktsionärid ja tehingud seotud osapooltega

Äriühingu põhiaktsionär on umbes 73,8% osalusega aktsiakapitalist SIA Alta Capital Partners. Käesoleval ajal kontrollib äriühingut SIA Alta Capital Partners, mis tegutseb koos OÜ-ga Alta Investments I, Bryum Estonia AS-iga, Alta Capital AS-iga, OÜ-ga Alta Holding, OÜ-ga Merona Holding ja Sarto Holding OÜ-ga (kellele kokku kuulub üle 77.6% kõigist äriühingu aktsiatest). Äriühing on Indrek Rahumaa, John Bonfield, Andres Rätsepp ja Toomas Leis ühise valitseva mõju all. Jättes kõrvale ühe tehingu 2006. aasta esimest poolest, kui OÜ-lt GC Fashion (OÜ GC Fashion osanik on äriühingu juhatuse liige) osteti kaupu kogusummas 329 tuhat EEK, ei ole äriühingul viimasel ajal olulisi tehinguid seotud osapooltega olnud.

Tehingu mõju omandistruktuurile

Tehingu järel ja uute aktsiate registreerimisel äriregistris on äriühingu praeguste aktsionäride osalus umbes 5,1% äriühingu kogu aktsiakapitalist. Umbes 94,9% kõigist aktsiatest kuulub Silvano aktsionäridele, kes otsustasid vahetada oma Silvano aktsiad äriühingu aktsiate vastu. Selliste aktsionäride seas on SIA Alta Capital Partners (Silvano endine enamusaktsionär) ja rida institutsionaalseid investoreid, kes osalesid Silvano varasemates aktsiaemissioonides.

Uute aktsiate noteerimine

Antud kokkuvõtte kuupäeva seisuga on äriühingu aktsiad (v.a. uued aktsiad) noteeritud Tallinna Börsi investornimekirjas. Seoses tehinguga on äriühing taotlenud kõigi oma aktsiate (sealhulgas uute aktsiate) noteerimist Tallinna Börsi põhinimekirjas. Äriühing võtab tarvitusele vajalikud meetmed, et täita Tallinna Börsi reglementi selliselt, et tema taotlus rahuldatakse.

Audiitorid ja õigusnõustajad

Äriühingu audiitoriks 2006. majandusaastal on KPMG Baltics AS (Ahtri 10A, Tallinn 10151, Eesti). Äriühingu peamine õigusalane nõustaja on AS Advokaadibüroo Lepik & Luhaäär LAWIN, aadress Dunkri 7, Tallinn 10123, Eesti.

Informatsioon, millega on võimalik tutvuda

Prospekti kehtivusajal on võimalik tutvuda järgmiste dokumentidega (või nende koopiatega), kui see on vajalik (ja arvestades teatud alljärgnevalt nimetatud piiranguid): (a) äriühingu dokumendid; (b) kõik aruanded, kirjad ja muud dokumendid, finantsinformatsioon eelmiste perioodide kohta, mille mis tahes osa sisaldub või millele viidatakse prospektis, ning samuti (c) finantsinformatsioon äriühingu kahe viimase prospektile eelnenud majandusaasta kohta tervikuna. Kuivõrd sellised dokumendid ei kajastu täielikult ja põhjendatult nõutaval määral prospektis ning ei ole äriühingu äranägemise kohaselt äriühingu ega kolmandate isikute ärisaladuseks, korraldatakse tutvumine dokumentidega äriühingu kontoris või elektroonilise posti teel vastavalt huvitatud osapoole soovile ning äriühingu ja vastava huvitatud osapoole vahel sõlmitavale kokkuleppele vastavate dokumentidega tutvumise viisi osas. Eeltoodu ei kehti äriühingu põhikirja ja äriühingu kvartaliaruannete kohta, mis on avalikkusele alati kättesaadavad Tallinna Börsi koduleheküljel - http://market.ee.omxgroup.com).