



modera[™]

Kõik-ühes autode müügile suunatud
kliendihaldustarkvara, mis aitab tõsta autosalongi
müüke tänu lihtsatele integratsioonidele

2023

AKTSIASELTS MODERA

ETTEVÖTTE KIRJELDUS

aktsiate teiseseks avalikuks pakkumiseks ja Nasdaq Tallinn First North mitmepoolses kauplemissüsteemis kauplemisele võtmiseks

Ettevõtte kirjeldus on koostatud Aktsiaselts Modera (Eestis registreeritud aktsiaselts registrikoodiga 11383889, „**Modera**“ või „**Emitent**“) uute emiteeritavate aktsiate („**Pakkumise Aktsia(d)**“) avalikuks pakkumiseks ja kauplemisele võtmiseks Nasdaq Tallinn AS-i („**Börs**“) poolt opereeritavas mitmepoolses kauplemissüsteemis First North. Ettevõtte kirjeldus on koostatud lähtudes Börsi mitmepoolse kauplemissüsteemi First North reglemendist („**Reglement**“). Käesolevat ettevõtte kirjeldust ei või ilma Modera eelneva nõusolekuta kasutada mistahes muul eesmärgil.

Modera on 27. aprillil 2007 asutatud autode müügile suunatud kliendihaldustarkvara arendav ettevõtte, mis keskendub automüügi protsessi terviklikuks ja sujuvaks muutmisele läbi digitaalse innovatsiooni realiseerimise automüügi- ja teenindussektoris. Modera arendatud tarkvara toob autotootja, maaletooja, edasimüüja, kindlustusandja ja kliendi ühele platvormile kokku, muutes nii üheks tervikuks kogu automüügi protsessi. Modera pakub oma teenuseid globaalselt keskendudes Baltikumile ning Kesk- ja Ida-Euroopa regioonidele.

Emitendi aktsiate avalik pakkumine toimub vaid Eestis, lähtudes Euroopa Parlamendi ja Nõukogu Määruse (EL) 2017/1129 („**Prospektimäärus**“) artiklis 3(2)b) ja väärtpaberituruseaduse („**VPTS**“) § 15 lõikes 1 sätestatust, mille kohaselt ei ole avaliku pakkumise prospekti avalikustamine nõutav, kui väärtpaberite avaliku pakkumise maht ei ületa 5 000 000 eurot kõikide lepinguriikide kohta kokku üheaastase ajavahemiku jooksul. Ettevõtte kirjelduse näol ei ole tegu prospektiga Prospektimääruse ega VPTS-i mõistes. Rahandusministri 21. veebruari 2022 määruse nr 7 Nõuded väärtpaberite pakkumise teabedokumendile („**Määrus**“) § 1 lg 3 p-de 2 ja 3 kohaselt ei kohaldu Määrus Pakkumisele ning ettevõtte kirjelduse näol ei ole tegu teabedokumendiga Määruse mõistes. Ettevõtte kirjelduses toodud teavet ei ole kontrollitud ega heaks kiitnud Finantsinspeksioon ega ükski teine riiklik järelevalveasutus.

Pakkumine on suunatud Eesti jae- ja institutsionaalsetele investoritele, kelleks on Prospektimääruse artiklis 2(e) defineeritud kutselised investorid. Lisaks Pakkumisele on Moderale õigus pakkuda Pakkumise Aktsiaid institutsionaalsetele investoritele väljaspool Eestit eeldusel, et sellised investorid kvalifitseeruvad kutselisteks investoriteks Prospektimääruse artikli 2(e) tähenduses. Pakkumine toimub üksnes Eestis ning Pakkumise Aktsiaid ei pakuta üheski teises jurisdiktsioonis.

Pakkumise käigus pakub Emitent kuni 120 000 Pakkumise Aktsiat hinnaga 4,5 eurot ühe Pakkumise Aktsia kohta („**Pakkumine**“). Juhul, kui huvi Pakkumise vastu on suur ja investorite nõudlus ületab Pakutavate Aktsiate arvu, on Emitendil õigus suurendada Pakkumise Aktsiate arvu kaks korda ehk kuni 240 000 Pakkumise Aktsiani.

Pakkumise Aktsiate pakkumisperiod algab 3. aprillil 2023 kell 10.00 ja lõpeb 14. aprillil 2023 kell 16.00 („**Pakkumisperiod**“).

Modera kõik emiteeritud aktsiad („**Aktsiad**“) on alates 15. oktoobrist 2021 kaubeldavad Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis. Modera esitab Börsile taotluse ka Pakkumise Aktsiate kauplemisele

võtmiseks Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis ning eelduslikult algab Pakkumise Aktsiatega kauplemine Börsi First North'il 2. mail 2023 või sellele lähedasel kuupäeval¹.

Hoiatus Pakkumisega seotud riskide kohta

Pakkumises osalemise ja Aktsiate märkimisega ja neisse järelturul investeerimisega kaasnevad riskid. Potentsiaalsed investorid peaksid enne investeerimisotsuse tegemist kogu ettevõtte kirjelduse läbi lugema. Ennekõike tuleks tutvuda peatükiga 8 „Riskifaktorid“, et saada teavet tegurite kohta, mida tuleb Aktsiatesse investeerimisel arvesse võtta, sh Aktsiate, Aktsiate Pakkumise ja Emitendi tegevusvaldkonnaga seotud riskid. Pakkumises osalemisega tunnistab potentsiaalne investor ettevõtte kirjelduses esitatud riske, sealhulgas riski, et Aktsiad võivad osaliselt või täielikult kaotada oma väärtuse. Kuigi Emitent on teinud kõik mõistlikud jõupingutused tagamaks, et käesolev ettevõtte kirjeldus annaks õige ja adekvaatse ülevaate Moderast, tema tegevusest ja Pakkumise Aktsiatest, võivad investori poolt Pakkumise Aktsiatesse tehtud investeeringu väärtust oluliselt mõjutada asjaolud, mis ei ole ilmnunud käesoleva ettevõtte kirjelduse kuupäeval või mida ei ole ettevõtte kirjelduses kajastatud. Ettevõtte kirjelduses toodu ei ole käsitletav õigus-, finants- ega maksunõuandena. Ettevõtte kirjeldus ei ole investeerimisnõuanne või -soovitus omandada Pakkumise Aktsiaid. Aktsiate sobivust potentsiaalsete investorite jaoks ei ole vastavalt investorite kogemusele ja teadmisele hinnatud. Iga potentsiaalne investor peab iseseisvalt, kaasates vajadusel professionaalse õigus-, finants- või maksunõustaja, otsustama, kas Pakkumise Aktsiatesse investeerimine vastab investori rahalistele võimalustele ja investeerimiseesmärkidele ning kas selline investeering on kooskõlas kõikide reeglite, nõuete ja piirangutega, mis investorile kohalduda võivad.

Avaldamise piirangud

Käesolevas ettevõtte kirjelduses sisalduv teave ei ole mõeldud avaldamiseks, jagamiseks või edastamiseks, osaliselt või tervikuna, otseselt või kaudselt, Ameerika Ühendriikides, Austraalias, Kanadas, Hongkongis, Jaapanis, Singapuris, Lõuna-Aafrikas ega muudes riikides või asjaoludel, millisel juhul avaldamine, jagamine või edastamine oleks ebaseaduslik või isikutele kelle suhtes on pädevad asutused kohaldanud finantssanktsioone. Pakkumise Aktsiaid pakutakse avalikult üksnes Eestis ning Aktsiate müüki ega pakkumist ei toimu üheski jurisdiktsioonis, kus selline pakkumine, kutse või müük oleks ilma seaduses sisalduva erandita või kvalifikatsioonita ebaseaduslik või isikutele kelle suhtes on pädevad asutused kohaldanud finantssanktsioone.

¹ Kuivõrd Modera kasutab Pakkumise arveldamiseks suuraktsionäriilt laenatud, juba kauplemisel olevaid Aktsiaid, saavad Pakkumises osalenud investorid Pakkumise arvelduse käigus saadud Aktsiatega kauplemise asuda kohe pärast arvelduse toimimist. Viidatud esimene kauplemiskuupäev puudutab Aktsiaid, mis emiteeritakse seoses Modera suuraktsionäriilt saadud laenu tagastamisega.

SISUKORD

1. SISSEJUHATAVAD MÄRKUSED	6
1.1. Kohalduv õigus	6
1.2. Vastutavad isikud	6
1.3. Mõisted ja ümardamine	6
1.4. Audiitor	6
1.5. Tulevikku suunatud avaldused	6
1.6. Nõustaja	7
1.7. Ettevõtte kirjelduse muutmise tingimused	7
1.8. Teabe kättesaadavus	7
2. ETTEVÕTTE TUTVUSTUS	8
2.1. Peamised faktid	8
2.2. Tulevikuplaanid	9
2.3. Ühinguõiguslik teave	9
3. PAKKUMISE TINGIMUSED	10
3.1. Pakkumine	10
3.2. Pakkumises osalema õigustatud isikud	10
3.3. Pakkumise hind	10
3.4. Pakkumise periood	10
3.5. Märkimiskorralduse andmine	11
3.6. Aktsiate eest tasumine	13
3.7. Jaotusreeglid	13
3.8. Pakkumise arveldamine	14
3.9. Vahendite vabastamine	14
3.10. Pakkumise tühistamine või selle tingimuste muutmine	14
3.11. Aktsiate kauplemisele võtmine	15
4. PAKKUMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PÕHJUSED, PAKKUMISE TULU KASUTAMINE	16
5. ÄRI ÜLEVAADE	17
5.1. Emitendi ajalugu, kujunemine ja tulevikuväljavaated	17
5.1.1. Pakutavad teenused	19
5.1.2. Terviklikud lahendused	20
5.1.3. Modera teenuste peamised eelised	21

5.1.4.	Modera kujunemislugu	22
5.1.5.	Modera tulevikuplaanid	23
5.2.	Turud ja konkurents	23
5.3.	Olulised lepingud	24
5.4.	Oluline vara	25
5.5.	Tehingud seotud isikutega	26
5.6.	Menetlused	26
6.	MEESKOND	27
6.1.	Juhtorganid	27
6.2.	Juhatus	27
6.3.	Nõukogu	28
6.4.	Juhatuse kinnitus	29
6.5.	Muud võtmeisikud	29
7.	AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA AKTSIONÄRID	30
7.1.	Aktsiakapital ja aktsiad	30
7.2.	Aktsionärid	30
7.3.	Aktsionäride õigused	30
7.4.	Dividendipoliitika	30
7.5.	Optsooniprogramm	30
8.	RISKIFAKTORID	32
8.1.	Sissejuhatavad märkused	32
8.2.	Emitendi äritegevusega seotud riskid	32
8.2.1.	Kujunemisjärgus turg	32
8.2.2.	Sõltuvus teenusepakkujatest	32
8.2.3.	Arennud autoturul	32
8.2.4.	Finantseerimisega seotud risk	33
8.3.	Juriidilised ja majanduskeskkonnaga seotud riskid	33
8.3.1.	Seadusandluse muutused	33
8.3.2.	Kvalifitseeritud tööjõu puudus	33
8.3.3.	Ebasoodsad arengud majanduses	33
8.3.4.	Lepingulised riskid	34
8.4.	Aktsiate, nende pakkumise ja kauplemisele võtmisega seotud riskid	34
8.4.1.	Tururisk	34

8.4.2.	Dividendide maksmine pole tagatud	34
8.4.3.	Uued emissioonid ja osaluse lahjenemine	34
8.4.4.	Pakkumise tühistamine ja alamärkimine	34
8.4.5.	Kauplemisele võtmise risk	35
8.4.6.	Likviidsusrisk	35
9.	VALITUD FINANTSTEAVE	36
9.1.	Finantsteave	36
9.1.1.	Bilanss	36
9.1.2.	Kasumisaruanne	36
9.2.	Majandustegevuse prognoos	37
10.	MÕISTED	39
11.	LISAD	40

1. SISSEJUHATAVAD MÄRKUSED

1.1. Kohalduv õigus

Käesolev ettevõtte kirjeldus on koostatud vastavalt Eesti Vabariigi seadustes ja Reglemendis sätestatule ning sellele kohaldatakse Eesti Vabariigi õigust. Ettevõtte kirjeldusest tulenevad ja sellega seotud vaidlused kuuluvad esimeses astmes lahendamisele Harju Maakohus.

First North on Börsi opereeritav mitmepoolne kauplemissüsteem VPTS § 3 lg 3 tähenduses, mida opereerib Börs ning mis ei ole reguleeritud turg VPTS-i ega teiste õigusaktide tähenduses.

1.2. Vastutavad isikud

Ettevõtte kirjelduses toodud informatsiooni eest vastutab Modera juhatus. Juhatus kinnitab käesolevaga, et talle teadaolevalt on ettevõtte kirjelduses sisalduv teave tõene ja et ettevõtte kirjelduses ei ole välja jäetud asjaolusid, mis võivad mõjutada ettevõtte kirjelduse sisu. Juhatus andmed on toodud punktis 6.2.

Modera juhatus vastutab ettevõtte kirjelduses esitatud informatsiooni õigsuse ja täpsuse eest ettevõtte kirjelduse kuupäeva, 3. aprilli 2023 seisuga.

1.3. Mõisted ja ümardamine

Ettevõtte kirjelduses suure algustähena kasutatavad mõisted omavad neile peatükis 10 või mujal ettevõtte kirjelduses antud tähendust.

Ettevõtte kirjelduses sisalduvad arvandmed ja kvantitatiivsed väärtused (nt rahaline väärtus, protsendiline väärtus jms) on esitatud sellise täpsusega, mida Emitent peab informatsiooni andmisel mõistlikult piisavaks ja küllaldaseks, vältides liigset detailsust. Kvantitatiivsed väärtused on mõnel juhul esitatud ümardatult lähima kümnendkoha või täisarvuni. Seetõttu ei pruugi protsentides väljendatud andmete kokku liitmise tulemuseks alati olla 100%. Esitatud finantsandmed on toodud eurodes, mis on Eesti ja Euroopa Liidu euroala liikmesriikide ametlik valuuta.

1.4. Audiitor

Modera audiitor on Grant Thornton Baltic OÜ (registrikood 10384467). Grant Thornton Baltic OÜ Eesti Audiitorite Kogu liige. Ettevõtte kirjeldusele lisatud majandusaasta aruanded on auditeeritud Grant Thornton Baltic OÜ poolt.

1.5. Tulevikku suunatud avaldused

See ettevõtte kirjeldus sisaldab tulevikku suunatud avaldusi ja kasvuprognose. Need avaldused ei ole garantiid tulevaste tulemuste kohta ja neile ei tohiks liigselt tugineda. Tulevikku suunatud avaldused sisaldavad teadaolevaid ja tundmatuid riske ja ebakindlust, mis võivad põhjustada seda, et tulevaste perioodide tegelik tulemuslikkus ja finantstulemused erinevad oluliselt tulevase tulemuslikkuse või tulemuste prognoosidest, mida tulevikku suunatud avaldused väljendavad või eeldavad.

Ei saa olla kindel, et tulevikku suunatud avaldused osutuvad täpseks, kuna tegelikud tulemused ja tulevased sündmused võivad oluliselt erineda sellistes avaldustes prognoositust. Emitent ei võta endale kohustust ajakohastada tulevikku suunatud avaldusi, kui asjaolud, hinnangud või arvamused peaksid

peaksid muutuma, välja arvatud juhul, kui seda nõuavad kohalduvad väärtpaberiseadused, sealhulgas Reglement.

1.6. Nõustaja

Modera nõustaja on Ellex Raidla Advokaadibüroo OÜ (registrikood 10344152 , <https://ellex.legal/>), mille põhitegevusala on advokaatide ja advokaadibüroode tegevus. Nõustaja esindaja, kes Emitendile nõustamisteenust osutab, on Gerli Kivisoo (e-post gerli.kivisoo@ellex.legal). Nõustajaga on sõlmitud tähtajatu leping.

Nõustajal ega Nõustaja esindajal ei ole käesoleva ettevõtte kirjelduse kuupäeva seisuga osalust Modera aktsiakapitalis.

1.7. Ettevõtte kirjelduse muutmise tingimused

Kui Emitendile saavad teatavaks ettevõtte kirjelduses sisalduva teabega seotud mistahes olulised asjaolud, vead või ebatäpsused, mis võivad mõjutada Aktsiate kohta hinnangu andmist ja mis ilmnevad pärast käesoleva ettevõtte kirjelduse avalikustamist, kuid enne Pakkumisperioodi lõppu või kauplemise algust, koostab Emitent ettevõtte kirjelduse lisa ning täiendab vajadusel ka ettevõtte kirjelduse lühikokkuvõtet ja/või tõlkeid. ettevõtte kirjelduse lisa ja lühikokkuvõtte ja/või tõlgete täiendused avalikustatakse samal viisil nagu ettevõtte kirjeldus. Ettevõtte kirjelduse lisa ja muud täiendused on ettevõtte kirjelduse lahutamatu osa.

1.8. Teabe kättesaadavus

Käesolev ettevõtte kirjeldus on kättesaadav Börsi veebilehel (<https://www.nasdaqbaltic.com/>) ja Modera veebilehel (<https://www.moderacom/>).

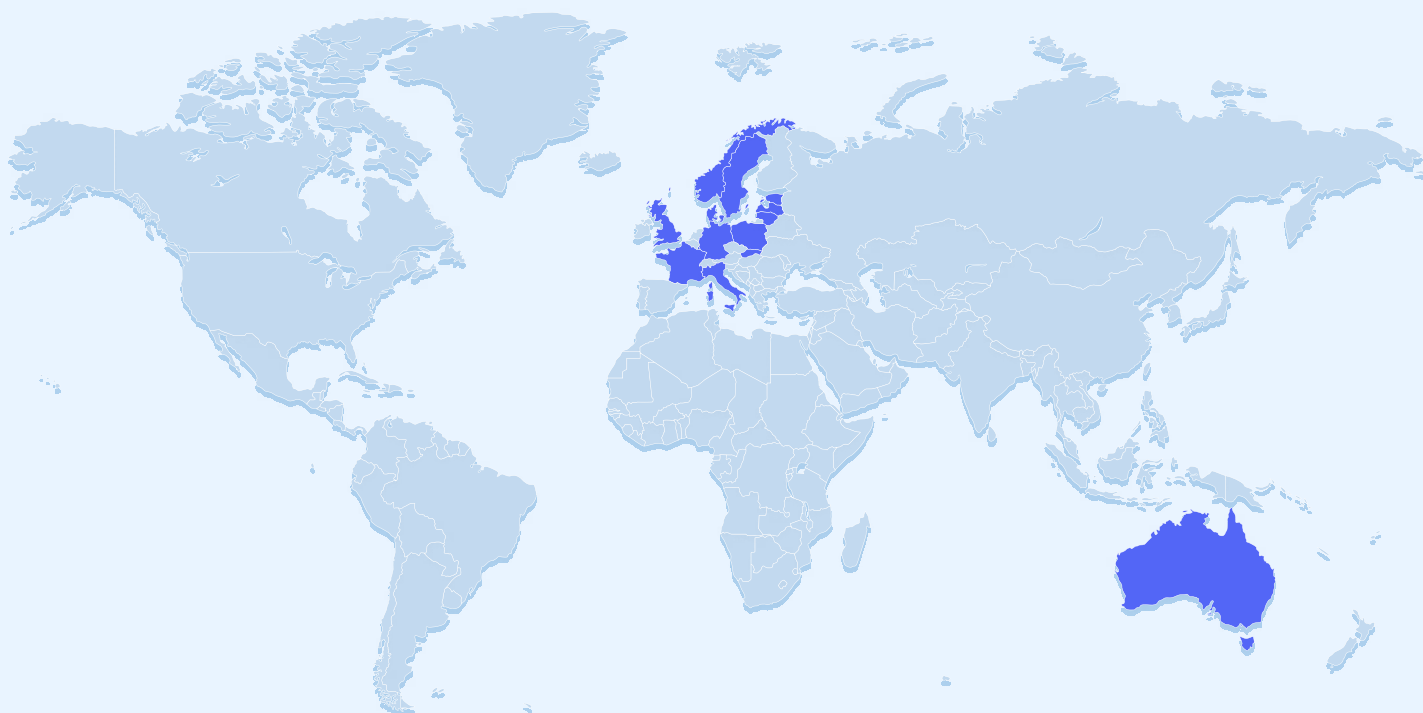
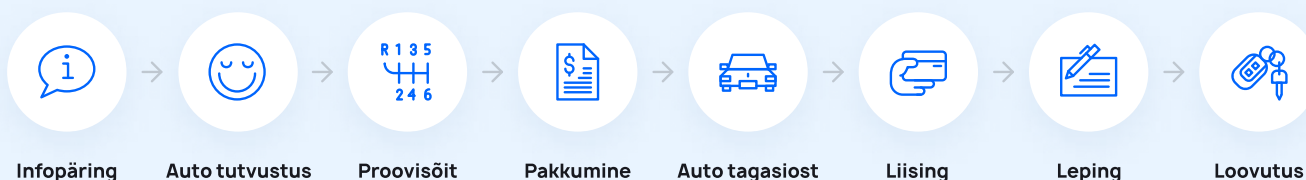
2. ETTEVÕTTE TUTVUSTUS

2.1. Peamised faktid

Autotööstus on vedanud innovatsiooni ja disainivaldkonda, täna on ta rohepöörde keskmes. Infotehnoloogia, seda just autode müügis, on arenenud aeglasemalt. Andmed on hoiul eri kohtades, osa infost liigub veel paberil ja tööd tuleb teha käsitsi. Selle tulemusel läheb arvestatav hulk kliente kaduma ja autod jäävad müümata. Autotööstuses seisavad ees suured muutused, üks neist on digipööre.

Modera alustas aastaid tagasi autofirmade kodulehtede tegemisest ja kujundamisest. Ajapikku saime aru, et digitaliseerimist vajab kogu automüügi valdkond. Selle teadmise ja varasema isikliku automüügi kogemuse pealt lõime uue ja universaalse lahenduse, mis sobib kõikidele automüüjatele ja aitab neil senisest rohkem ja lihtsamalt autosid müüa.

Lõime lahenduse, mis ühendab omavahel autotootja, maaletooja, edasimüüja ja kliendi. See liidab üheks tervikuks nii online- kui offline-müügi, muudab üheks suureks infokanaliks ja ökosüsteemiks kogu automüügi protsessi. Praeguseks müüb Modera oma tooteid 14-sse riiki.



2.2. Tulevikuplaanid

Praeguseks koosneb Modera ökosüsteem viiest erinevast üksteisega seotud teenusest, mis ühendab kliendid, automüüjad, -tootjad, maaletoojad ja edasimüüjad. Juhtkonna hinnangul on Modera saavutanud Eestis 60%-lise turuosa² ning katab Eestis 18 sõidukimarki ja globaalselt üle 30 margi.

Modera tulevikuplaanid on kahe-suunalised – laienemine uutele geograafilistele turgudele ja tootearendus. Esmalt on Modera eesmärk laieneda teistesse riikidesse. Lähiaastatel keskendub Modera laienemisele Rootsi ja Skandinaavia ning Saksamaa, Austria ja Šveitsi turgudele. Teiseks, saavutamaks automüügiprotsessis veelgi suuremat integreeritust, jätkab Modera liidestuste arendamist, mis võimaldaks Modera ökosüsteemiga liita uute klientide ja koostööpartnerite süsteeme nagu kindlustus- ja liisingupakkujad, automüügiportaalid, olemasolevad e-poed ja sotsiaalmeedia. Selliselt kasvab üks terviklik Modera ökosüsteem, mis seob ühte kõik auto ostu või liisimisega seotud sammud, muudab teenusepakkujate tööprotsessid oluliselt efektiivsemaks ja kliendikogemuse mugavamaks ning kokkuvõttes säästab kõikide asjaosaliste aega. Tulevikus piisab klientidel vaid automüüja veebist ühe päringu tegemisest ning koos autopakkumisega saab klient kohe samast kohast ka kindlustus- ja liisingupakkumised.

2.3. Ühinguõiguslik teave

Aktsiaselts Modera on 27. aprillil 2007 Eestis asutatud ja registreeritud aktsiaselts. Modera põhiandmed on:

- registrikood: 11383889;
- LEI-kood: 254900TBIGLAQ57PJW79;
- aadress: Mõisa tn 4, 13522, Tallinn, Eesti;
- veebileht: <https://www.modera.com/>
- e-post: info@modera.com;
- telefon: +372 6 505 545;
- käibemaksukohustuslase number: EE101257613;
- põhitegevusala: Muu tarkvara kirjastamine (58291 EMTAK 2008).

Moderal on üks tütarühing Modera Developments Ukraine LLC, mille osalus kuulub 100% ulatuses Moderale ning mis osutab tarkvara arenduse teenuseid mh Moderale. Modera Developments Ukraine LLC juhtorgani (juhatuse) liige on Margarita Sharkan.

Modera juhatuse liikmed on Raido Toonekurg ja Janek Prümmel. Modera nõukogu on neljaliikmeline, nõukogu liikmed on Siim Vips, Siim Viidu, Robin Bade ja Timo Rein.

Modera põhikiri on lisatud ettevõtte kirjeldusele Lisas 1.

² Tegemist on juhtkonna hinnanguna. Hinnangu andmisel on juhtkond lähtunud Baltikumis tegutsevate automüügisalongide arvust ning oma klientide osakaalust nimetatud automüügisalongidest. Tegemist on uute autode müügituruga. Vt täpsemalt pkt 5.1.

3. PAKKUMISE TINGIMUSED

3.1. Pakkumine

Pakkumise käigus emiteerib ja pakub Modera Eestis avalikult kuni 120 000 Pakkumise Aktsiat. Juhul, kui huvi Pakkumise vastu on suur ja investorite nõudlus ületab Pakutavate Aktsiate arvu, on Emitendil õigus suurendada Pakkumise Aktsiate arvu kuni kaks korda ehk kuni 240 000 Pakkumise Aktsiani.

Eeldusel, et pakkumise käigus märgitakse investorite poolt ära kõik 120 000 (ülemärkimise ja Pakkumise Aktsiate arvu suurendamise korral 240 000) Pakkumise Aktsiat, on vahetult pärast uute aktsiate väljastamist Modera registreeritud aktsiakapitali suurus 170 824 eurot (ülemärkimise ja Pakkumise Aktsiate arvu suurendamise korral 182 824 eurot) ja Aktsiate koguarv vastavalt 1 708 240 (ülemärkimise ja Pakkumise Aktsiate arvu suurendamise korral 1 828 240). Kui investorid märgivad kõik 120 000 (ülemärkimise korral 240 000) Pakkumise Aktsiat, moodustavad Pakkumise Aktsiad 7,02% (ülemärkimise korral 13,13%) Modera aktsiakapitalist.

Aktsiad on vabalt võõrandatavad, kaubeldavad, panditavad ning nende suhtes ei kehti muid piiranguid. Pakkumishind on 4,5 eurot ühe Pakkumise Aktsia kohta, millest 0,1 eurot on nimiväärtus ja 4,4 eurot on ülekurss. Pakkumisest saadav hinnanguline brutotulu on ligikaudu 540 000 eurot (ülemärkimise korral kuni 1 080 000 eurot). Pakkumist ei ole ükski osapool taganud, seega ei ole investoritelt saadav tegelik kogutulu ette teada.

Kõik Aktsiad kuuluvad samasse klassi. Aktsiad on registreeritud Nasdaq CSD SE (Läti registrikood 400003242879) Eesti filiaali peetavas Eesti Väärtpaberite Registris („**Nasdaq CSD**“) ja kõik tulevikus emiteeritavad Aktsiad registreeritakse samuti seal.

Pakkumise Aktsiad annavad õiguse Modera dividendidele (kui neid makstakse) alates 1. jaanuaril 2023 alanud majandusaastast.

3.2. Pakkumises osalema õigustatud isikud

Pakkumises on õigustatud osalema juriidilised ja füüsilised isikud Eestis, kes on avanud väärtpaberikonto Nasdaq CSD kontohalduri (panga) kaudu või finantsinstitutsiooni kaudu, kes on Nasdaq Tallinna Börsi liige³. Väärtpaberikonto võib olla avatud esindaja kaudu (esindajakonto). Emitent võib pakkuda Aktsiaid ka mitteavalikult investoritele mis tahes Euroopa Majanduspiirkonna (EMP) liikmesriigis Prospektimääruse artikli 1 lõikes 4 kirjeldatud asjaoludel.

3.3. Pakkumise hind

Pakkumise Aktsia hind on 4,5 eurot ühe Pakkumise Aktsia kohta, millest 10 senti on nimiväärtus ja 4,4 eurot on ülekurss. Pakkumishind on kõigile potentsiaalsetele investoritele sama.

3.4. Pakkumise periood

Pakkumisperiood on aeg, mille jooksul on pakkumisest osa võtma õigustatud investoritel võimalik esitada märkimiskorraldus Pakkumise Aktsiate märkimiseks. Pakkumisperiood algab 3. aprillil 2023 kell 10.00 ja lõpeb 14. aprillil 2023 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi.

³ Nasdaq CSD kontohaldurite nimekiri on kättesaadav siin: <https://nasdaqcsd.com/list-of-account-operators/>, Nasdaq Tallinna Börsi liikmete nimekiri on kättesaadav Börsi veebilehel: <https://nasdaqbaltic.com/statistics/et/members> (nägemaks Tallinna Börsi liikmeid tuleb teha valik „Tallinn“).

Pakkumise indikatiivne ajakava on järgmine:

Pakkumisperioodi algus:	3. aprill 2023 kell 10.00
Pakkumisperioodi lõpp:	14. aprill 2023 kell 16.00
Pakkumise tulemuste ja Pakkumise Aktsiate jaotamise määramine ja avalikustamine:	17. aprill 2023
Pakkumise arveldus:	19. aprill 2023
Aktsiakapitali suurendamine äriregistris	27. aprill 2023
Uute emiteeritud Aktsiate eeldatav esimene kauplemispäev First Northil:	2. mai 2023

3.5. Märkimiskorralduse andmine

Märkimiskorralduse esitanud investor vastutab märkimiskorralduse andmete tõesuse, täielikkuse ja loetavuse eest. Puuduliku, valeandmeid sisaldava, loetamatu või väljaspool Pakkumisperioodi esitatud või muul viisil siintoodud tingimustega mitte kooskõlas oleva märkimiskorralduse vastuvõtmisest võidakse keelduda.

Märkimiskorraldusi võib esitada ainult Pakkumisperioodi jooksul. Pakkumises osalev investor saab märkida Pakkumise Aktsiaid ainult Pakkumise hinna eest. Kui üks investor esitab mitu märkimiskorraldust, liidetakse need jaotuse määramise eesmärgil üheks korralduseks. Kõik Pakkumises osalevad investorid võivad esitada märkimiskorraldusi ainult eurodes. Märkimiskorraldusi saab esitada üksnes täisarvu aktsiate kohta. Investor maksab kõik kulud ja tasud, mis kuuluvad tasumisele seoses märkimiskorralduse esitamise, tühistamise ja muutmisega vastavalt märkimiskorralduse vastu võtnud Nasdaq CSD kontohalduri või finantsteenuse pakkuja, kelle teenuseid kasutati märkimiskorralduse esitamiseks, hinnakirjale. Pakkumise Aktsiate märkimiseks peab investoril olema väärtpaberikonto Nasdaq CSD kontohalduri või Nasdaq Tallinna Börsi liikmest finantsinstitutsiooni juures. Esitatud märkimiskorraldused registreeritakse Nasdaq CSD-s.

Investor, kes soovib märkida Pakkumise Aktsiaid, peab pöörduma kontohalduri poole, mis haldab tema Nasdaq CSD väärtpaberikontot, ning esitama Pakkumisperioodi jooksul alltoodud vormis märkimiskorralduse Pakkumise Aktsiate ostmiseks. Investor võib kasutada märkimiskorralduse esitamiseks mis tahes kontohalduri pakutavat meetodit (nt füüsiliselt kontohalduri klienditeeninduse asukohas, internetipanga vahendusel või muul viisil). Märkimiskorraldus tuleb kontohaldurile esitada hiljemalt Pakkumisperioodi lõpuks. Märkimiskorraldus loetakse esitatuks hetkest, kui Nasdaq CSD registripidaja saab vastava investori haldurilt nõuetekohaselt täidetud tehingukorralduse.

Investor võib märkimiskorralduse esitada esindajakonto kaudu ainult juhul, kui ta volitab esindajakonto omanikku avalikustama Nasdaq CSD registripidajale kirjalikult investori isiku. Esindajakonto kaudu esitatud märkimiskorraldusi võetakse jaotamisel arvesse ainult juhul, kui esindajakonto omanik on Nasdaq CSD registripidajale investori isiku tegelikult avaldanud. Muu teabe hulgas nõutakse, et füüsilise isiku puhul avalikustatakse ka alaline aadress ja isikukood või juriidilise isiku puhul registrijärgne aadress. Investor võib esitada märkimiskorralduse, kas isiklikult või esindaja kaudu, keda ta on volitanud (seadusega nõutud vormis) märkimiskorralduse esitamiseks.

Märkimiskorraldus peab sisaldama järgmiseid andmeid:

Väärtpaberikonto omanik:	[investori nimi]
Väärtpaberikonto:	[investori väärtpaberikonto number]
Kontohaldur:	[investori kontohalduri nimi]
Väärtpaber:	MODERA AKTSIA
ISIN-kood:	EE3100084203
Väärtpaberite arv:	[Pakkumise Aktsiate arv, mida investor soovib märkida]
Hind (ühe Pakkumise Aktsia kohta):	4 eurot ja 50 senti
Tehingu summa:	[Pakkumise Aktsiate arv, mida investor soovib märkida, korrutatuna hinnaga ühe Pakkumise Aktsia kohta]
Vastaspool:	Swedbank AS
Vastaspole väärtpaberikonto:	99111914384
Vastaspole kontohaldur:	Swedbank AS
Tehingu liik:	märkimine
Arveldusviis:	väärtpaberülekanne makse vastu

Märkimiskorralduse esitamisega investor:

- kinnitab, et on ettevõtte kirjelduse läbi lugenud, sellest aru saanud ning nõustub siintoodud pakkumise tingimustega;
- kinnitab, et asub Eestis ja talle ei kohaldu mõne muu jurisdiktsiooni õigusnormid, mis keelaksid tal märkimiskorraldust esitada;
- nõustub, et ostukorralduse/märkimiskorralduse esitamine ei anne talle iseenesest õigust omandada Pakkumise Aktsiaid ega too kaasa Pakkumise Aktsiate suhtes müügilepingu sõlmimist;
- nõustub, et investori poolt märkimiskorralduses näidatud Pakkumise Aktsiate arv on Pakkumise Aktsiate maksimaalne kogus, mida investor soovib omandada, ja teadvustab, et investor võib saada vähem, kuid mitte rohkem Pakkumise Aktsiaid kui märkimiskorralduses märgitud;
- kohustub omandama talle jaotatud arvu Pakkumise Aktsiaid, mis ei ületa märkimiskorralduses märgitud Pakkumise Aktsiate arvu, ja maksma nende eest vastavalt siintoodud tingimustele;
- kinnitab, et on teadlik aktsiatesse investeerimisega seotud investeerimisriskist, sealhulgas riskist kaotada osa või kogu investeeritud rahasumma;
- aktsepteerib ja nõustub, et Emitendil on õigus saada Eesti väärtpaberite registri pidajalt esitatud märkimiskorralduste suhtes igapäevast teavet;
- volitab kontohaldurit ja annab talle korralduse edastada registreeritud märkimiskorraldus vastavalt Nasdaq CSD-le;
- annab Emitendile, kontohaldurile ja mistahes muule finantsinstitutsioonile kelle teenuseid kasutati märkimiskorralduse esitamiseks ja Nasdaq CSD registripidajale volituse töödelda oma isikuandmeid (sh kontaktandmeid) ulatuses, mis on vajalik Pakkumises osalemiseks;

- volitab investori väärtpaperikontot haldavat kontohaldurit või finantsinstitutsiooni või vastavalt Nasdaq CSD registripidajat muutma investori märkimiskorralduses toodud andmeid, sealhulgas (a) täpsustama tehingu väärtuspäeva ning (b) täpsustama investori poolt ostetavate Pakkumise Aktsiate arvu ning tehingu kogusummat, mis saadakse pakkumise hinna korrutamisel vastavale investorile eraldatud Pakkumise Aktsiate arvuga.

Investor võib märkimiskorraldust muuta või selle tühistada igal ajal enne Pakkumisperioodi lõppu. Selleks peab investor pöörduma Nasdaq CSD kontohalduri või finantsinstitutsiooni poole, kelle kaudu on vastav märkimiskorraldus esitatud ning tegema kontohalduri või finantsinstitutsiooni nõutud toimingud märkimiskorralduse muutmiseks või tühistamiseks (kontohalduritel ja finantsinstitutsioonidel võivad olla erinevad protsessid). Muudatus või tühistamine jõustub hetkest, mil vastav kontohaldur või finantsinstitutsioon muudab või tühistab investori tehingukorralduse.

Pakkumise Aktsiate märkimisel on Modera olemasolevatel aktsionäridel eesõigus märkida Pakkumise Aktsiaid võrdeliselt oma aktsiate nimiväärtusega vastavalt äriseadustiku §-s 345 sätestatule. Aktsionäride ring, kellel on eelkirjeldatud märkimise eesõigus määratakse kindlaks 31. märtsi 2023 Nasdaq CSD arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga

3.6. Aktsiate eest tasumine

Aktsiate eest tasumine toimub eurodes ning Pakkumisest saadav tulu kaasatakse eurodes.

Investor võib märkimiskorralduse esitada ainult juhul, kui vastava Nasdaq CSD väärtpaperikonto juures avatud väärtpaperikontoga seotud arvelduskontol on piisavalt rahalisi vahendeid kogu märkimiskorralduses toodud tehinguväärtuse katmiseks.

Märkimiskorralduse esitamisega volitab investor Nasdaq CSD kontohaldurit või muud finantsinstitutsiooni, kes haldab investori väärtpaperikontoga seotud arvelduskontot, koheselt blokeerima investori arvelduskontol tehingu kogusumma, kuni arveldamine on lõpule viidud või raha vabastatakse. Blokeeritav summa on võrdne summaga, mis saadakse pakkumise hinna korrutamisel märkimiskorralduses märgitud Pakkumise Aktsiate arvuga.

Kui Pakkumise Aktsiate eest pole võimalik tasuda, sest investori rahakontol pole piisavalt vahendeid, siis ei võeta vastava rahakontoga seotud väärtpaperikonto kaudu tehtud märkimiskorraldust vastu ja investor kaotab kõik õigused märkimiskorralduses täpsustatud Pakkumise Aktsiatele.

3.7. Jaotusreeglid

Modera otsustab Pakkumise Aktsiate jaotamise oma äranägemise järgi pärast Pakkumisperioodi lõppu hiljemalt 17. aprillil 2023 või sellele lähedasel kuupäeval. Jaotamisel koheldakse kõiki investoreid samade asjaolude juures võrdselt, kuid Modera jätab endale õiguse eelistada Modera juhtkonda, töötajaid, kliente, olemasolevaid investoreid ja/või investoreid kelle märkimiskorralduse tehingu summa ületab 30 000 eurot. Moderale on õigus kasutada jaeinvestorite ja institutsionaalsete investorite rühmade puhul erinevaid jaotuspõhimõtteid. Aktsiate jaotamisel arvestatakse olemasolevate aktsionäride seadusest tulenevat märkimise eesõigust.

Lisaks Pakkumisele on Moderale õigus jaotada Pakkumise Aktsiaid vastavalt oma paremale äranägemisele institutsionaalsetele investoritele väljaspool Eestit eeldusel, et sellised investorid kvalifitseeruvad kutselisteks investoriteks Prospektimääruse artikli 2(e) tähenduses, ja investoritele, kellele Aktsiaid

pakutakse mitteavalikult vastavalt punktile 3.2.

Varem määratud institutsionaalse jaotuse protsendimäära ei ole kehtestatud ja selliseid tellimusi hinnatakse eraldi. Vähim märkimiskogus on üks aktsia. Kui kogu Pakkumise mahtu täis ei märgita, on Moderall punktis 3.10 sätestatud õigused ja õigus jaotada kõik märgitud Pakkumise Aktsiad kõikidele Pakkumises osalenud investoritele.

3.8. Pakkumise arveldamine

Eesmärgiga tagada, et investorid saaksid Modera aktsiatega hakata kauplema võimalikult kiiresti pärast Pakkumise arveldamist, kasutatakse Pakkumise arveldamiseks Modera suuraktsionäriale Bosel OÜ kuuluvaid aktsiaid. Modera põhikiri sisaldab ajutist volitust Modera nõukogule suurendada teatud ulatuses Modera aktsiakapitali. 31. märtsil 2023 võttis Modera aktsionäride üldkoosolek vastu otsuse Pakkumise korraldamiseks, millega volitati Modera nõukogu suurendama Modera aktsiakapitali vastavalt Pakkumise tulemustele. Nõukogu otsus aktsiakapitali suurendamiseks ja uute Aktsiate emiteerimiseks Swedbank AS-le, et Swedbank AS saaks tagastada Bosel OÜ-lt laenuks saadud Aktsiad, võetakse vastu pärast seda, kui Pakkumise tulemused ja investoritele jaotatav Pakkumise Aktsiate lõplik kogus on selgunud. Selguse huvides, Bosel OÜ osalus Modera aktsiakapitalis kirjeldatud Aktsiate laenamise struktuuri kasutamise tagajärjel ei muutu. Bosel OÜ osalus lahjeneb proportsionaalselt Pakkumise mahuga, kui enne Pakkumist on Bosel OÜ osalus Moderas 40,55%, siis pärast Pakkumist, eeldusel, et investorid märgivad kõik Pakkumise Aktsiad ja Bosel OÜ ise ei märgi Pakkumise Aktsiaid, on Bosel OÜ osalus Moderas 37,7% (ülemärkimise korral 35,2%) Pakkumise arveldamise korraldab agendina Swedbank AS. Aktsiakapitali suurendamine Pakkumise Aktsiate ulatuses registreeritakse äriregistris eelduslikult 27. aprillil 2023 või sellele lähedasel kuupäeval (kuupäev võib muutuda).

Pakkumise Aktsiad kantakse investori väärtpaberikontole eeldatavalt 19. aprillil 2023 või sellele lähedasel kuupäeval. Ülekanne toimub „väärtpaberiülekanne makse vastu“ protseduuri kohaselt, samaaegselt märkimissumma ülekanemisega investori kontolt Swedbank AS kontole.

3.9. Vahendite vabastamine

Kui Pakkumine või osa sellest tühistatakse, kui investori märkimiskorraldus lükatakse osaliselt või tervikuna tagasi või kui jaotatud Pakkumise Aktsiate arv erineb märgitud Pakkumise Aktsiate arvust, vabastab vastav kontohaldur või finantsinstitutsioon investori arvelduskontol blokeeritud vahendid või osa neist (summa, mis ületab Pakkumise Aktsiate eest tehtud makset) vastavalt kontohalduri või finantsinstitutsiooni tingimustele eelduslikult kahe tööpäeva jooksul. Modera ei vastuta vastava summa vabastamise eest ja intressi maksmise eest vabastatud summalt aja eest, mil see oli blokeeritud.

3.10. Pakkumise tühistamine või selle tingimuste muutmine

Moderall on õigus Pakkumine täies ulatuses või osaliselt tühistada või muuta pakkumise tingimusi ja kuupäevi igal ajal enne Pakkumise Aktsiate jaotuse avalikustamist. Muuhulgas võib Modera Pakkumise osaliselt või täielikult tühistada, pikendada Pakkumise perioodi või muuta selle tingimusi olukorras, kus Pakkumise kogumahtu ei märgita täis.

Teave pakkumise tingimuste muutmise või pakkumise tühistamise kohta avalikustatakse Modera veebilehel ja börsiteatena Börsi infosüsteemi kaudu.

Kõik Modera õigused ja kohustused seoses Pakkumise tühistatud osaga loetakse lõppenuks hetkel, mil selline teade avaldatakse.

3.11. Aktsiate kauplemisele võtmine

Modera Aktsiad on kaubeldavad Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis. Modera esitab Börsile taotluse ka Pakkumise Aktsiate kauplemisele võtmiseks Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis ning eelduslikult algab kauplemine Pakkumise käigus vastavalt punktis 3.8 kirjeldatult Swedbank AS-ile emiteeritud uute Aktsiatega Börsi First North nimekirjas 2. mail 2023 või sellele lähedasel kuupäeval. Juhul, kui Aktsiate kauplemisele võtmine ei toimu planeeritud ajakava kohaselt või Börs otsustab mistahes põhjusel mitte võtta Aktsiaid kauplemisele, ei ole investoril õigust Moderalt nõuda emiteeritud Aktsiate tagasi ostmist.

4. PAKKUMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PÕHJUSED, PAKKUMISE TULU KASUTAMINE

Modera kavatseb Pakkumise käigus kaasatud vahendeid kasutada laienemiseks uutele turgudele ja uute toodete ning teenuste arendamiseks. Modera pakkumise eeldatav tulu on ligikaudu 540 000 eurot, ülemärkimise korral 1,08 miljonit eurot. Modera on arvestanud Pakkumise korraldamisega seotud kuludeks ligikaudu 35 000 eurot. Seega on pakkumisest saadav netotulu 505 000, ülemärkimise korral 1 045 000 eurot.

Sellest plaanib Modera finantseerida:

1. Ligikaudu 2/3 ulatuses tegevuse laiendamist uutele turgudele, ennekõike on esmalt plaanis arendada tegevusi Rootsis, Skandinaavias, Austrias, Saksamaal ja Šveitsis.
2. Ligikaudu 1/3 ulatuses uute toodete arendamist, mis võimaldavad pakkuda veelgi paremat kasutajakogemust, sealhulgas integratsiooni sihtturgudel ja uute klientide tarbeks.

Nimetatud investeeringud toetavad Modera kasvuplaani ning on aluseks käesoleva ettevõtte kirjelduse punktis 9.2 toodud majandusprognosidele.

Modera Aktsiad on juba First North alternatiivturul kauplemisel ning Pakkumise Aktsiad on samaliigilised olemasolevate Aktsiatega. Seega taotleb Modera ka Pakkumise Aktsiate kauplemisele võtmist First Northil. Aktsiate kaubeldavuse eesmärk on säilitada Aktsiate atraktiivsus ja likviidsus investorite ja optsoonisaajate jaoks. Samuti suurendab avaliku ettevõtte staatus Modera klientide, aktsionäride, investorite ja teiste huvitatud osapoolte jaoks Modera läbipaistvust ja usaldusväarsust.

5. ÄRI ÜLEVAADE

5.1. Emitendi ajalugu, kujunemine ja tulevikuväljavaated

Modera (<https://www.modera.com>) on 2007. aastal asutatud Eesti ettevõtte, mis keskendub digitaalse innovatsiooni realiseerimisel automüügi- ja teenindussektoris. Ettevõtte ajalugu ulatub mõneti varasemasse aega kahetuhandendate aastate algul, mil esmalt pakuti automüügisalongidele veebilehe arendusteenust.

Põhiosa Modera käibest moodustab tarkvara-kui-teenus (*Software as a service - SaaS*) müük autode müügi, turunduse, vahenduse, tootmise ja maaletoomisega tegelevatele ettevõtetele. Mõnevõrra väiksema osa moodustavad nii-öelda rätseplahendused konkreetsetele klientidele, näiteks spetsiifiliste veebilehtede loomine.

Modera hinnangul on autotööstus olnud pikalt üks innovatsiooni ja disainivaldkonna vedureid. Viimastel aastatel on autotööstus sattunud ka rohepöörde keskmesse. Selle kõige kõrval on aga automüügi ja klienditeeninduse valdkonnas arengud toimunud aeglasemalt. Nutikad infotehnoloogialahendused pole selles valdkonnas veel kuigi levinud. Suur osa infost liigub paberil või e-maili teel, palju tööd tuleb teha käsitsi ning erinevad osapooled dubleerivad teineteise tegevusi.

Modera näeb, et automüügi ja -teeninduse protsessi saab ja peab oluliselt sujuvamaks ja kasutajasõbralikumaks muutma ning on sellega ka juba algust teinud. Praegused vananenud lahendused kulutavad aega ja põhjustavad lisatööd nii klientidele kui müüjatele.

Kliendi vaates on Modera hinnangul praeguste lahenduste olulised kitsaskohad järgmised:

- Auto ostmine on aeglane ja tülikas;
- Müügiesindajatelt vastuste saamine venib;
- Pakkumiste saamine on aeglane ja info piiratud;
- Auto konfiguratsiooni ja ostu vormistamisega seotud paberimajandus on kohmakas ja aeganõudev.

Edasimüüjate vaates võib märgata järgmised kitsaskohti:

- Kliendi ootustele vastamine olemasolevate süsteemidega pole võimalik;
- Info võimalike klientide ehk *lead*'ide kohta hajub ja võimalikud kliendid kaovad;
- Laoseisu, hinnakirjade ja konfiguratsioonide haldus on keerukas, veaaldis ja kallis;
- Müügi jätkamine pandeemiast tingitud piirangute tõttu on keeruline.

Importijad ja autotootjad on täheldanud jätmiseid probleemkohti:

- Süsteemi edastatud *lead*'id kaovad või neid ei käsitleta korrektselt;
- Müügitulemuste aruannete koostamine on aeglane ja töömahukas;
- Uute müügitulemuste juurutamine on keeruline, kuna edasimüüjate ja / või tootjate poolel on palju vananenud, mitteliidestatavaid süsteeme;
- Laoseisude ja hinnakirjade haldus on keerukas, veaaldis ja kallis.

Modera teekond sai alguse aastaid tagasi autofirmadele kodulehtede loomisest ja kujundamisest. Ajapikku saime aga aru, et automüügi valdkonna kitsaskohti ei saa lahendada vaid ilusa veebilehe loomisega. Digitaliseerida, uuendada ja ühtlustada on vaja kõiki automüügi valdkonna süsteeme. Selle teadmise ja varasema isikliku automüügi kogemuse pealt lõime uue ja universaalse lahenduse, mis sobib kõikidele automüüjatele ja aitab neil senisest rohkem ja lihtsamalt autosid müüa.

Lõime lahenduse, mis ühendab omavahel autotootja, maaletooja, edasimüüja ja kliendi. See liidab üheks tervikuks nii *online* kui ka *offline* müügi, muudab üheks suureks infokanaliks, ökosüsteemiks kogu automüügiprotsessi. Turg on juba andnud vastuse sellise toote vajalikkuse kohta – Moderal on üle 2000 ärikasutaja rohkem kui 14 riigis, Eestis oleme saavutanud üle 60% turuosa⁴. Turuosa arvutamisel on Modera võtnud arvestuse aluseks Eestis 2022. aasta jooksul registreeritud sõidukite arvu markide lõikes, mis hinnanguliselt korreleerub uute sõidukite müüginumbritega. 2022 aastal registreeriti Eestis kokku 20 426 sõidukit 52 erinevast margist. Neist 18 marki on Modera kliendid, Modera kliendi marki sõidukeid registreeriti kokku 12 434 sõidukit, mis teeb Modera turuosaks 12 434/20 426 ehk 60,87%.

Modera klientideks on peamiselt edasimüüjad, vahendajad ja autotootjad. Viimaste aastate jooksul on Modera alustanud koostööd ka erinevate kindlustusseltsidega. 2021. aasta lõpus tõi Modera koostöös LHV Kindlustusega turule esimese kindlustusmüügiplatvormi, mis võimaldab kliendil saada ühise automüügi- ja kindlustuse pakkumuse ühest kohast. Koos automüügipakkumusega võimaldab see klientidel saada nii kohustusliku liikluskindlustuse, kaskokindlustuse kui ka sõiduki garantiikindlustuse pakkumused. Seni kohmakas ja ajamahukas töö saab Modera platvormil tehtud kõigest ühe minutiga. Ühtne platvorm suurendab oluliselt kliendimugavusi, tagab parema selguse auto ostuga kaasnevate kulude osas ning vähendab automüüjatel müügi protsessile kuluvat ressursi, mille arvelt on võimalik suurendada tulubaasi ja arendada uusi ärisuundi. Selliselt võimaldab kindlustustoodete pakkumise liidestamine Modera platvormiga suurendada kasutajamugavust klientide vaatest ning vähendades igale kliendile kuluvat käsitöö aega suurendada nii automüüjate kui ka kindlustuspakkujate käivet. 2022. aasta teises pooles sõlmiti sarnane leping ka ERGO Kindlustusega, millega laienes Modera platvormil liiklus- ja kaskokindlustuste pakkumine ka Läti ja Leetu ning 2022. sügisel alustas Modera koostööd If Kindlustusega.

Võimaldamaks oma edasimüüjatest klientidele paremat võimalust luua automatiseeritud tööriistade abil sihitumaid turunduskampaaniaid ning tõsta seeläbi oma investeringute tulemuslikkust, sõlmis Modera 2021. aasta novembris partnerluslepingu Infomedia Ltd-ga (ASX:IFM), mis on juhtiv tarkvara lahenduste pakkuja ülemaailmsele autotööstusele varuosade, teenuste ja andmeanalüüsi osas kasutajatega enam kui 186 riigis. Koostöö eesmärgiks on levitada Infomedia Infodrive™ andmeanalüüsi ja turunduse lahendusi Põhjamaades, Baltikumis ja Poolas, võimalusega laiendada partnerlust ka teistele EMEA turgudele. Infomedia integreerib Infomedia Infodrive'i tooted Modera Automotive Cloud platvormiga. Integratsioon annab edasimüüjatele ligipääsu kriitilise tähtsusega teabele, mille abil on neil võimalik tuvastada efektiivsuse tõstmise võimalusi ja arendada asjakohasemat ja personaliseeritumat turunduskommunikatsiooni.

2022. aasta suvel sõlmis Modera lepingu rahvusvahelise autotootjaga, mis realiseeritakse järgneva pooleteise aasta jooksul esmalt ühes Euroopa riigis. Antud projekti edukale elluviimisele järgneb lahenduse juurutamine orienteeruvalt kuni sajas riigis. Lepingu hinnanguline maht on 1 miljon eurot.

⁴ Tegemist on juhtkonna hinnanguna. Hinnangu andmisel on juhtkond lähtunud Eestis tegutsevate automüügisalongide arvust ning oma klientide osakaalust nimetatud automüügisalongidest. Tegemist on uute autode müügituruga. Andmed pärinevad Transpordiameti liiklusregistrist.

Modera on aktiivselt kasvanud ning kokku on meie süsteemi kaudu eri riikides müüdnud ligi 67 000 sõidukit ning tehingute rahaline väärtus ulatub 2,2 miljardi euroni – seda on rohkem kui kogu Eesti aastane automüük kokku. Modera tegutseb nüüdseks juba 14-s riigis ning toetab rohkem kui kolmekümmet automarki. Modera edasine siht on laieneda Kesk- ja Ida-Euroopa ning Skandinaavia suunal ning kasvada piirkonnas TOP3 tegijaks.

Tagamaks oma pakutavate teenuste kõrge kvaliteet on Modera allutanud oma tegevuse infoturbe halduse sertifikaadi nõuetele ning omab alates 3. augustist 2022 ISO27001 sertifikaati. Alates 13. jaanuarist 2023 omab Modera ka Äripäeva Infopanga "Usaldusväärne ettevõtte" märgist, mis kinnitab, et Modera krediidi hinnang on viimase aasta jooksul olnud järjepidevalt hea, puuduvad võlad riigi ning koostööpartnerite ees, majandusaasta aruanded ja maksudeklaratsioonid on esitatud õigeaegselt, majandusnäitajad on head ning ettevõtte taust korras. Äripäeva Infopanga kohaselt vastab vaid 6% Eesti ettevõtetest „Usaldusväärne ettevõtte“ märgise nõuetele.

5.1.1. Pakutavad teenused

Salesfront

Salesfront on kliendihaldustarkvara, mille on spetsiaalselt automüügiga tegelevatele ettevõtetele disaininud meeskond, kellel on pikaajaline isiklik kogemus automüügi vallas. Eemaldatud on kõik ebavajalik ning fookuseeritud on müügi ja kliendihalduse lihtsustamisele. *Salesfront* võimaldab müügiesindajal planeerida päevaseid tegevusi, hoida silma peal *lead*'idel, viia lõpuni pooleliolevad tööd, luua automaatseid tagasiside ja järelpäringu teavitusi, kohandada vajadustele vastavaid finantseerimislahendusi ja palju muud.

Trade-In

Trade-In tarkvara eesmärk on lihtsustada kasutatud autodega seotud toiminguid ja hinnastamist. Tarkvara on integreeritav nutiseadmetega ning võimaldab teha sõidukist pilte, arvutada kulumit, kasumit, paranduskulusid ja müügihinda.

Webfront

Webfront on mugav tööriist automüügile spetsialiseerunud ettevõtetele ettevõtte vajadustele vastava veebilehe loomiseks. *Webfront* tööriist koosneb moodulitest ja mallidest, mida omavahel kombineerides on võimalik luua atraktiivne veebileht ja viia automüük salongist veebi. *Webfront* nagu kõik Modera teenused haakub teiste teenustega nagu *Salesfront*, mis tagab, et veebilehel kliendi poolt sisestatud andmed ja soovitud konfiguratsioon jõuaks näiteks proovisõidu ajaks salongi, võimaldades müügiesindajal juba varem mugavalt sobivad sõidukid välja valida, ilma kliendilt täiendavaid küsimusi küsimata.

E-Commerce

E-commerce on *Salesfrontiga* ühilduv e-poe süsteem, mis võimaldab konfigurereida sobiv sõiduk ning viia ostuprotsess lõpule kodust lahkumata.

Importer

Importer on osa Modera ökosüsteemist, mis seob edasimüüjad maaletoojatega ning võimaldab müügisalongidele reaajas infot sõidukite asukoha ja tarneaja osas. *Importer* tagab, et *E-Commerce*,

Webfront ja *Salesfront* süsteemiosades oleks õige info sõidukite staatusest ning elimineerib vajaduse käsitsi vastavat infot uuendada.

Showroom

Showroom teenus pakub lahendusi müügisalongides parema klienditeeninduskogemuse pakkumiseks. Sealhulgas võimaldab *Showroom* üles seada järjekorrasüsteemi, interaktiivsed müügistendid, sõidukite konfigureerimisstendid ja palju muud. Olles seotud ülejäänud Modera ökosüsteemiga võimaldab *Showroom* pakkuda klientidele personaalset ja sujuvat teenindust salongi jõudes.

Live sales

Lahendus, mis muudab veebimüügi taas personaalseks. Müügiotsessi veebi kolimisega on kadunud ära personaalne lähenemine kliendile ja paljud kliendid tunnevad puudust nõustamisest keerulises valdkonnas orienteerumiseks. *Live sales* on lihtsa kasutajaliidesega reaalajas vestlus- ja videolahendus, mis võimaldab kahe-suunalist ekraanijagamist, kasutaja õige klienditeenindaja või salongi juurde suunamist ning virtuaalset sõidukite tutvustust. Lahendus toimib nii veebirakenduses kui ka nutiseadme rakendusena.

5.1.2. Terviklikud lahendused

Modera erinevad teenused moodustavad kokku ühtse Modera infosüsteemi, mis võimaldab klientidele muuhulgas järgmist:

Lead'ide ehk potentsiaalsete klientide haldus

Modera süsteem võimaldab püüda potentsiaalseid kliente igalt poolt, kus automüüja nähtav on sh sotsiaalmeedia, reklaamid, veebilehed jne. Modera süsteem võimaldab analüüsida veebilehe külastatavust ja tuvastada külastajad, kellel võiks tegelikult olla huvi ost sooritada. Sõltuvalt kliendi asukohast, huvidest ja muudest alustest kategoriseerib Modera võimalikud kliendid ja jaotab need kõige asjakohasemate salongide ja teenindajate vahel. See võimaldab võimalikule kliendile personaalselt läheneda, nii näiteks on oluline vahe kas külastajat huvitab uue auto ost või olemasoleva remont. Modera süsteem võimaldab ka jaotada *lead'e* nende huvitatusel lähtudes. See omakorda võimaldab fookuseerida tähelepanu külastajatele, kelle puhul ostu sooritamise on kõige tõenäolisem. Kõik need ja paljud täiendavad Modera funktsionaalsused võimaldavad müügisalongidel oluliselt suurendada potentsiaalsete klientide kliendiks jõudmise osakaalu.

Kliendiandmete kogumine

Modera infosüsteem tagab, et kliendilt tuleb küsida üht küsimust vaid ühe korra. Seejuures ei ole oluline, kas klient räägib müügiesindajaga laadal, salongis, veebivestluse kaudu või sisestab enda andmeid ja eelistusi ise veebilehe iseteeninduses. Kõik need erinevatest allikatest kogutud andmed kogutakse kokku ühte andmebaasi, millele on ligipääs kõigil huvitatud osapooltel. See tagab, et automüüjad saavad klientide eelistusi arvesse võtta ning pakkuda klientidele täpset lahendust.

Modera süsteem analüüsib kliendiandmeid ning teavitab müügiesindajat näiteks vajadusest kliendiga mõne aja möödudes uuesti ühendust võtta, uurida rahulolu tootega ning vajadusel pakkuda uut toodet.

Proovisõitude broneeringud

Modera süsteem lihtsustab oluliselt proovisõitude broneerimise protsessi. Sõltumata sellest, mil moel klient sõiduks soovi avaldab, salvestub see keskses süsteemis. Aeg broneeritakse ja kliendile saadetakse kinnituskiri, teisalt näeb töötaja salongis, kuhu klient sõitma tuleb, sama infot ning saab õige sõiduki aegsasti valmis seada.

Parem arusaam ärist

Modera infosüsteem kogub hulganisti andmeid ning koostab nende pinnalt automaatselt raporteid, mis võimaldab müügisalongidel saada paremat ülevaadet oma tegevuste tulemuslikkusest. Modera süsteem võimaldab mõõta müügitiimide efektiivsust ja turutrende. Põhjalik kuid ülevaatlikult esitatud statistika annab selge ülevaate ettevõtte tegevuse tugevustest ja nõrkustest, mis on hädavajalikud müügi- ja turundusstrateegiate arendamisel.

5.1.3. Modera teenuste peamised eelised

Modera pakutavad lahendused on kasutajasõbralikud ning muudavad automüügi protsessi sujuvaks:

- Modera platvorm on üles ehitatud moodulitena SaaS põhimõttel, mis tagab suure paindlikkuse ja ühildatavuse teiste süsteemidega. Kuna toode on arendatud spetsiaalselt autotööstusele on selle kasutamine intuiitvne ning õppimisele kuluv aeg minimaalne.
- Pilvepõhine lahendus loob võimaluse kasutada kogu süsteemi koos reaajas infoga mistahes nutiseadmelt olgu selleks arvuti, tahvelarvuti või mobiil – kogu vajalik teave on müügiesindajal reaajas taskus.
- Modulaarne ülesehitus ja avatud lähenemine võimaldab süsteemi kasutusele võtta funktsioonide kaupa vastavalt vajadusele.
- Modera lahendus on API abil lihtsasti integreeritav ja liidestatav paljude teiste süsteemidega.

5.1.4. Modera kujunemislugu

2007

Kantuna ideest viia digirevolutsioon automüügi valdkonda asutatakse Modera.

2014

Veebilehtede loomiselt liigutakse edasi teenusena pakutava tarkvara arendamisele alustades müügi- ja kliendihaldustarkvara loomisest, mis võimaldab automaatselt hallata võimalikke kliente, luua pakkumisi ja pidada järge tellimustel.

2019

Sõlmiti leping Kia Auto-ga pakkumaks täiemahulist Modera teenust Kia Autole ja edasimüüjate võrgustikule kolmes riigis. Sõlmiti lepingud Toyota ja Inchcape'ga.

2021

Klientidena lisandus ligikaudu 30 uut müügisalongi, sealhulgas nn premium-klassi autode edasimüüjaid. Koduturul saavutati turuosa üle 50%.

Kaasatud on 32 brändi ja edasimüüjat Eestis (sh Inchcape, Veho, Møller).

Toimus Modera Aktsiate esmane avalik pakkumine.

Esimene koostööleping kindlustusteenuse pakkujaga.

Sõlmiti edasimüügi leping Modera toodete edasimüügiks Indias, Pärsia lahe piirkonnas ja Aafrika riikides India ettevõttega Smart Auto Systems.

2009

Esimene suurem projekt – standardiseeritakse ja ühtlustatakse Nissani edasimüüjate veebilehed seitsmes riigis.

2017

Esimesed pilootprojektid Nissani, Renault ja Kiaga, millele järgnes nende müügiesinduste võrgustik Balti riikides.

Valmis strateegiline lähenemine, mille eesmärk kaasata esmalt võimalikult palju brände Eestis, misjärel liikuda uutele turgudele.

2020

Algab teenuste pakkumine Toyotalle ja Inchcape'le, Saadi toetus e-kaubanduse lahenduste arendamiseks „Innovation Norway Grant“

2022

Toote täiendamine hübriidmüügi mudeliga, kus müük võib toimuda nii edasimüüja või agendi vahendusel, kui ka otsemüük. Sõlmiti esimesed lepingud autotootjatega.

Läbiti ISO sertifitseerimine.

Lansseeriti General Motors Europe brändide Cadillac ja Chevrolet diileritele online müügilahendus Saksamaa, Prantsusmaa, Inglismaa, Itaalia ja Luksemburgi turul. Uus lahendus on üks osa Cadillaci ja Chevrolet läbi aegade ühest suurimast re-brändimise projektist ning Modera Online Sales lahendus sisaldab brändipõhist kodulehte, online autode ladu ning Online Sales moodulit, mille abil saab automüügi konsultant videovestluse abil kliendile reaajas autot tutvustada olenemata kliendi asukohast. Sõlmiti leping MG Australiaga maaletooja ja diilerite kodulehtede ning digitaalsete müügisalongide loomiseks Modera platvormil. Uus lahendus saab olema võtmetähtsusega MG brändi lansseerimisel Austraalia turul. MG on pika ajalooga Inglise autobränd, mis kuulub täna SAIC Motorsile. MG autobrändil on mudelivalikus tugev elektriautode valik. MG on üks kiiremini kasvavaid autobrände maailmas ning eelmisel aastal suudeti Euroopas müüki kolmekordistada.

Sõlmiti ligi 1 miljoni euro suurune leping rahvusvahelise autotootjaga. Leping realiseeritakse järgneva pooleteise aasta jooksul esmalt ühes Euroopa riigis. Käesoleva projekti edukale elluviimisele järgneb lahenduse juurutamine orienteeruvalt 100's riigis.

5.1.5. Modera tulevikuplaanid

Järgnevat aastate jooksul plaanib Modera oma tegevust oluliselt laiendada ning liikuda uutele turgudele. Järgneva kahe aasta jooksul on eesmärk areneda jõudsalt Modera uutel turgudel Rootsi ning Skandinaavia piirkonnas ja Saksamaa, Austria ning Šveitsi turgudel.

Automüügivaldkond on suures muutuses. Mitmed autotootjad võtavad kasutusele nn. agendimudeli, kus autodiilerist saab automüügiagent ning auto ja selle omand või kasutusõigus liigub tehasest otse lõppkliendile. Modera töötab sellist lahendust praegu välja ühele autotootjale. Agendimudeli ja muude otsemüügilahenduste vastu on hetkel automüügi turul väga suur huvi.

Hetkel on Modera süsteem integreeritud rohkem kui 35 erineva autovaldkonna teenuse pakkujaga (kindlustus, liising, kasutatud autode müügiportaalid, erinevad registrid). Liikudes uutele turgudele nende liidestuste arv jätkuvalt kasvab. Järgneva 2-3 aasta fookuses tootearenduses on uute otsemüügi lahenduste välja töötamine ning uute integratsioonide loomine lähtuvalt klientide vajadusest.

Modera majandustegevuse prognoos koos täpsemate selgitustega on toodud käesoleva ettevõtte kirjelduse punktis 9.2.

5.2. Turud ja konkurents

Modera hinnangul on automüügi turg tervikuna olulises muutuses, pandeemia järgselt on juba pea 70% klientidest valmis ostma järgmise auto veebist ning kliendid eeldavad sujuvat teenuskogemust veebis auto valiku ja konfiguratsiooni ning salongis sõidukiga tutvumise ja üleandmise faaside vahel. Müüjate ja tootjate poolelt on aga märgata huvi proovida erinevaid müügi mudelid. Lisaks traditsioonilisele müügile edasimüüjate vahendusel on kasvamas ka hübriidmüügid ja otsemüük. Tootjatel puuduvad aga õiged lahendused, mis võimaldaksid neil vastata uute müügi mudelite ja mitmesuunalise müügi väljakutsetele. Modera teenused vastavad nendele turu arengutele võimaldades klientidele sujuvat müügi kogemust nii veebis kui ka müügisalongis ning muutes uute müügi mudelite rakendamise võimalikuks müüjatele ja tootjatele.

Autotööstusega seonduv infotehnoloogia turg oli 2020. aastal ligi 16,9 miljardi USA dollari suurune ning juba 2025. aastaks nähakse ette selle kasvu 60 miljardi USA dollarini. COVID-19 pandeemia on toonud kaasa autotööstuse ja -müügi sektoris kiire digipöörde, mille mõju ulatub ka käesolevasse aastasse.

Modera pakutavad teenused on internetipõhised ega ole konkreetselt seotud geograafiliste turgudega. Modera tegevus on hetkel keskendunud Eesti ja Baltikumi turgudele, kuid kavas on aktiivselt laiendada keskendudes ennekõike Kesk- ja Ida-Euroopa regioonile.

Modera näeb, et hetkel puuduvad turul tema tegevuse otsesed konkurendid. On küll mitmeid erinevaid teenusepakkujaid, kes pakuvad osa teenustest, mida pakub ka Modera, kuid võrreldavaid tervikliku süsteemi pakkujaid ei leidu. Nii näiteks ei võimalda levinud kliendihaldustarkvarad MotorK ja OneDealer sõidukite veebimüüki ega toeta ka müügisala lahendusi, lisaks ei paku nad oma teenuseid Moderaga samadel geograafilistel turgudel. Väiksemad kohalikud teenusepakkujad nagu Auto IT, Alkaali, fMade jt keskenduvad ennekõike veebilehtede loomisele, kuid ühilduvus kliendiandmebaaside ja maaletooja laovarude infosüsteemiga toimub endiselt käsitsi.

Konkurentsi olukord turul

	Kohalikud tegijad AutoIT, Alkaali, fMade, tCar, EnquiryMax, Aureso, jne.	OneDealer SAP-põhine lahendus autotööstuse importijatele ja vahendajatele	Motork Täislahendus, automüügi lead'ide loomine ja arendus	Modera Täislahendust pakkuv automüügi ja kliendihaldustarkvara
Lead'ide haldus, kliendi-haldus- ja müügitarkvara	○	✓	✓	✓
Veebimüük	×	×	×	✓*
Sõiduki laovarude haldus	○	✓	✓	✓
Automüügi veebilehed	✓	✓	✓	✓
Virtuaalne/Pop-up salong	×	×	×	✓

○ — valikuline või mitte täislahendus

* — alates 2021. aastast

Eeltoodust lähtuvalt näeb Modera olulist kasvupotentsiaali, kuivõrd Modera teenuste pakkumisel eri riikides ei ole olulisi takistusi. Infosüsteemid on arendatud rahvusvahelistena ning nende toimimist ei mõjuta erinevad kultuuriruumid. Modera terviklik lahendus võimaldab klientidele oluliselt sujuvamat teeninduskogemust ning teenusepakkujatele märkimisväärset aja ja tööjõu kokkuhoidu teenuste pakkumisel.

5.3. Olulised lepingud

Modera on 24. märtsil 2015 sõlminud laenulepingu ABC Grupi AS-ga, antud lepingut on hiljem korduvalt muudetud. Vastavalt ettevõtte kirjelduse ajal kehtinud redaktsioonile on laenusumma 739 177,42 eurot, intress 4% aastas. Laenu tagasimakse tähtaeg on 29.mai 2024 ning laenu tagasimaksimine toimub graafiku alusel (põhiosa ja intress). Seisuga 31. detsember 2022 on laenu jääk 459 877 eurot.

Modera on 28. detsembril 2020 sõlminud käibekapitalilaenu Modera käibevahendite täiendamiseks Coop Pank AS-ga. Laenusumma on 250 000 eurot ning selle kasutusele võtmise tähtaeg oli 28. detsember 2021. Intressimäär on 4,5%+6 kuu EURIBOR, laenu tagasimaksed algavad 10. jaanuaril 2022 ja lõpptähtaeg on 10. juuni 2025. Seisuga 31. detsember 2022 on laenu jääk 179 400 eurot.

Modera on 22. mail 2020 sõlminud erakorralise laenu laenulepingu Sihtasutus KredExiga, laenusummaga 300 000 eurot, intressiga 6%, tagasimakseperioodiga 60 kuud, mis algas 30. novembril 2020. Laenu eesmärk oli võimaldada tootearenduse investeeringute jätkamist ning katta ajutiselt laenu, tööjõu ja jooksvaid kulusid. Seisuga 31. detsember 2022 on laenu jääk 166 056 eurot.

Modera jaoks olulisteks lepinguteks on ka tarkvaratööde ja arenduste soetamine Modera tütarühingult Modera Developments Ukraine LLC, keskmiselt mahus ligikaudu 350 000 eurot aastas (2022. aastal 376 910 eurot).

Modera on sõlminud augustis 2022 ligi 1 miljoni euro suuruse lepingu rahvusvahelise autotootjaga.

Leping realiseeritakse selle sõlmimisele järgneva pooleteise aasta jooksul esmalt ühes Euroopa riigis. Käesoleva projekti edukale elluviimisele järgneb lahenduse juurutamine orienteeruvalt 100's riigis.

5.4. Oluline vara

Modera on infotehnoloogiaettevõtte, millest tulenevalt on Modera peamiseks varaks tema arendatud ja kasutatav tarkvara. Modera tarkvara koguväärtuseks on hinnanguliselt 4,78 miljonit eurot. Tulenevalt tarkvara kui vara liigi omapärast on Modera peamine vara kaitstud ennekõike autoriõigustega. Moderale kuuluvad kõik üleantavad autoriõigused seoses Modera tarkvaraga. Tarkvara arendajatega sõlmitud töölepingute kohaselt lähevad kõik õigused tarkvarale üle Moderale tarkvara loomise hetkel. Kuivõrd tulenevalt Modera ärimudelist on kliendisuhted enamasti pikaajalised ning teenusepakkujate vahetamine on klientide jaoks keerukas protsess, avaldab Modera tarkvara kopeerimise/ ebaseadusliku kasutamise riski võimalik realiseerumine Moderale väiksemat mõju – potentsiaalsetel konkurentidel ei piisa vaid tarkvara omandamisest vaid vaja on üles ehitada ka kliendibaas.

Euroopa Liidu Intellektuaalomandi ameti poolt on Euroopa Liidu kaubamärkide registrisse kantud relevantsetes klassides sõnaühend "MODERA". Registreerimistunnistuse number 018051405. Tegevusvaldkondade laienemisel täiendatakse vajadusel kaupade ja teenuste klassifitseerimise nimekirja sõnaühendi kaitseks. Peale eeltoodu ei oma Modera olulisi patente ega muud registreerimisele kuuluvat intellektuaalset omandit.

Modera tarkvara arendatakse ja hoitakse Amazoni serverites. Nimetatud lahendus võimaldab suuremat turvalisust ja paindlikust tarkvara arendamisel ja müügil või teenuste pakku misel. Amazoni kui kolmandast isikust teenusepakkuja juures tarkvara hoiustamise ja arendamisega kaasnevad küll riskid, kuid Modera on rakendanud kõiki mõistlikke ja tavapäraseid meetmeid nende maandamiseks (rakendatakse kaheastmelist autentimist ja kasutatakse täiendavaid turvateenuseid).

Modera arendatud ja kasutatava tarkvara eesmärk on võimaldada autotööstuses toimuva rohepöörde kõrval ka digipöörde läbiviimist. Tarkvara ühendab omavahel autotootja, maaletooja, müüja ja kliendi ning muudab müügiprotsessi tehasesst kuni kliendile võtmete üleandmiseni ühtseks tervikuks. Modera tarkvara võib jagada erinevateks osadeks, millest igaühel on oma konkreetne funktsioon ning mis kõik koos moodustavat tervikliku digipöörde automüügis.

- *Salesfront*: Müüjatele ja vahendajatele suunatud kliendihaldustarkvara. Kõiki kliendi ja müügi andmed ühes kohas, mitte enam erinevate salongide vahel laiali. Võimaldab mugavalt koostada pakkumisi, hallata proovisõite, organiseerida kliente ja hoida silm peal potentsiaalsetel klientidel.
- *Trade In*: järelmüügiga tegelevatele salongidele suunatud lahendus, mis muudab kasutatud autode ülevaatuse ja hindamise kiireks ja mugavaks.
- *E-commerce*: sõidukite e-pood. Lahendus muudab autode müügi mobiilseks ja kontaktivabaks, enam pole, vaja oodata klienti salongis, see lahendus viib salongi kliendi nutiseadmesse ning võimaldab korraldada pea kõik auto müügiga seotud olulised detailid veebis.
- *Webfront*: vahend autotööstuse veebilehtede loomiseks. Pilvepõhine lahendus, mis on loodud pidades silmas just autotööstuse spetsiifilisi nõudeid veebilehtedele. Lihtne ja mugav moodulpõhine lahendus võimaldab klientidel luua ühe- ja mitmebrändipõhiseid veebilehti.

- *Digital showroom*: lahendus autosalongidele, mis võimaldab klientide teekonda salongis sujuvalt korraldada ning muudab selle klientide jaoks kiireks ja muretuks toetades samal ajal ka vajadusel sotsiaalset distantseeringut ja kontaktivaba teenindust
- *Importer*: pilvepõhine modulaarne lahendus, mis tagab eeltoodud lahenduste vahel kiire infovahetuse muutes automüügiprotsessi kõikide osapoolt jaoks sujuvaks, vähendades andmete käsitsi sisestamise vajadust ja sama info küsimist kliendilt mitmel korral.
- *Live sales*: veebipõhine vestluskeskkond, mis võimaldab nii teksti- kui ka videopõhist vestlust ja osalejate haldust vestluses sh suunata kõne teisele müügiesindajale jne.

5.5. Tehingud seotud isikutega

Seotud isikuga sõlmitud lepinguks on laenuleping ABC Grupi AS-ga (vt punkt 5.3), kuivõrd Modera nõukogu liige Siim Vips on ka ABC Grupi AS nõukogu liige.

5.6. Menetlused

Moderal ei ole hetkel pooleliolevad ega pole olnud eelnevatel aruandeperioodidel kohtumenetlusi, maksu- ega muid vaidlusi. Modera vastu pole esitatud pankrotiavaldusi ega alustatud pankrotimenetlust.

6. MEESKOND

6.1. Juhtorganid

Modera juhtimisstruktuur on kahetasandiline. Juhatus vastutab Modera igapäevase tegevuse ja juhtimise eest, juhatusel on õigus esindada Moderat seaduse ja põhikirja alusel. Modera juhatus on kaheliikmeline.

Modera nõukogu vastutab ettevõtte äritegevuse strateegilise planeerimise eest ning teostab järelevalvet juhatus tegevuse üle. Modera nõukogu on neljaliikmeline.

Modera kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek. Aktsionärid saavad osaleda Modera juhtimises aktsionäride üldkoosoleku kaudu, mille pädevuses on otsustada teatud olulisi korporatiivseid küsimusi, näiteks põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, vahetusvõlakirjade väljalaskmine, nõukogu liikmete valimine ja tagasikutsumine, audiitori valimine, erikontrolli määramine, majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine, Modera lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja ümberkujundamise otsustamine, nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine, tehingu tingimuste määramine, õigusvaidluse pidamise otsustamine ning selles tehingus või vaidluses Modera esindaja määramine ning muid seaduses või Modera põhikirjas ettenähtud küsimusi.

6.2. Juhatus

Ettevõtte kirjelduse kuupäeva seisuga on Modera juhatus kaheliikmeline ja selle liikmed on Raido Toonekurg ja Janek Prümmel.



Raido Toonekurg on sündinud 1974. aastal. Ta on lõpetanud Tartu Ülikooli majanduse erialal ja Tallinna Ülikooli organisatsioonikäitumise erialal. Raidole kuulub läbi valdusfirma PRIMUM CELLULAM OÜ ligikaudu 11,5% Modera Aktsiatest ja ühingu Ichiban OÜ kaudu 0,57% Modera Aktsiatest. Raidol on ligi kahekümne aastane kogemus IT ja automüügi valdkonnas. Tal on unikaalne teadmiste pagas automüügi protsessi kitsaskohtadest ja oskus leida neile innovaatilised lahendused. Pikaajaline töö ja juhtimiskogemus sektoris on Raidole andnud vajalikud oskused strateegiliselt planeerida, arendada ja laiendada Modera tegevust viimaks ettevõtte edukalt uutele turgudele. Lisaks Moderale ja PRIMUM CELLULAM OÜ-le tegutseb Raido järgmiste isikute juhtorgani liikmena - Tallinn, Kaevu tn 8 // Sihi tn 32 korteriühistu, NOBE RENT OÜ, Kadaka tower OÜ, Ichiban OÜ, Ichiban Films OÜ, Furnest OÜ, Fleet solutions OÜ, Car Gateway OÜ.



Janek Prümmel on sündinud 1979. aastal. Ta on lõpetanud Estonian Business School'i ärijuhtimise erialal suunitlusega rahvusvahelisele äri- ja kaubandusele. Janekile kuulub otse 0,41% ja tema ühingu Vernan Technologies OÜ ligi 3,78% Modera Aktsiatest. Tal on ligi kahekümne aastane kogemus automüügi-süsteemide arendamisel ja täiustamisel. Viimased viis aastat on Janek erinevatel positsioonidel juhtinud Modera turundus- ja müügiosakonda ning enne seda tegutsenud pikalt Kes- ja Ida-Euroopa müügijuhina rahvusvahelises autotööstuses andme- ja tehnoloogialahendusi pakkuvates ettevõtetes. Lisaks Moderale ja Vernan Technologies OÜ-le tegutseb Janek järgmiste isikute juhtorgani liikmena - Wanai OÜ, JUST INVEST OÜ.

6.3. Nõukogu

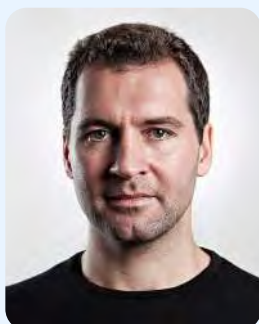
Modera nõukogu on neljaliikmeline ja selle liikmed on Siim Vips, Siim Viidu, Robin Jan Georg Bade ja Timo Rein.



Siim Vips on sündinud 1979. aastal. Ta on lõpetanud Estonian Business School'i rahvusvahelise äriduse erialal. Siimu ühingule Bosel OÜ kuulub ligi 40,55% Modera Aktsiatest. Siim on Modera asutaja ja pikaajaline juhatuse liige. Lisaks Moderale on Siim omandanud kogemust mitme infotehnoloogia valdkonna ettevõtte arendamisel ja kasvatamisel. Ta on kogenud ettevõtja, kes on organiseerinud mitmete traditsiooniliste valdkondade digitaliseerimist. Lisaks Moderale ja Bosel OÜ-le tegutseb Siim järgmiste isikute juhtorgani liikmena – TextMagic AS, Bisly OÜ, AIMS Holding OÜ, ABESTORE OÜ, AbeStock AS, ABC Vara aktsiaselts, ABC Rent Eesti Aktsiaselts, ABC MOTORS AS, ABC Grupi AS.



Siim Viidu on sündinud 1978 aastal. Ta on lõpetanud Estonian Business Schooli äriduse ja turunduse erialal ning omandanud magistrikraadi Londoni Ülikoolist e-äriduse ja innovatsiooni erialal. Siimule kuulub läbi valdusfirma SVC Management OÜ ligi 0,3% Modera Aktsiatest. Siim on tarkvaraarhitekti ja tarkvaraarendajana olnud seotud Modera ja tema õiguseellastega ligi kakskümmend aastat. Lisaks on Siim tegutsenud arendaja, projekti- ja tiimijuhina mitmes suures rahvusvahelises IT-põhises ettevõttes nagu Skype, Electronic Arts ja Twilio. Lisaks Moderale tegutseb Siim järgmiste isikute juhtorgani liikmena: SVC Management OÜ, Tallinn, J. Poska tn 12, J. Poska tn 12b, J. Poska tn 12e, J. Poska tn 12g korteriühistu.



Robin Bade on pikaajaline ettevõtja ja investor, kes omab märkimisväärset kogemust digitaalse turunduse, e-kaubanduse ja Amazoni põhise müügi valdkonnas. Robinile kuulub läbi valdusfirma RB Invest Oy ligi 0,53% Modera Aktsiatest. Robin on asutanud ja aktiivselt arendanud mitmeid edukaid ettevõtteid ning tegutseb nüüd ingelinvestori ja nõustajana mitmetes edukates Start-up ettevõtetes.



Timo Rein on sündinud 1975 aastal. Timo ühingule Rochna Invest OÜ kuulub ligikaudu 3,94% Modera Aktsiatest. Ta on Eesti ühe edukaima start-up ettevõtte, müügitarvara arendava Pipedrive'i kaasasutaja ja pikaajaline juht. Timo omab üle 15 aastast kogemust tarkvaraarenduses ja turunduse ning müügi valdkonnas. Lisaks Moderale ja Rochna Invest OÜ-le tegutseb Timo järgmiste isikute juhtorgani liikmena – K78 OÜ.

6.4. Juhatuse kinnitus

Juhatusele teadaolevalt ei ole juhatuse liikmed, nõukogu liikmed ega ükski Modera juhtivtöötaja eelnenud viia aasta jooksul saanud kriminaalkorras karistada või mõistetud süüdi pettuse või kelmuse eest. Samuti pole juhatusele teadaolevalt ükski juhatuse või nõukogu liige ega ükski võtmetöötaja olnud eelneva viia aasta vältel pankroti-, saneerimis- või likvideerimismenetluse algatamise hetkel ühegi juriidilise isiku juhtorgani liige. Juhatus kinnitab, et Moderale ei ole hetkel pooleliolevad ega pole olnud eelnevatel aruandeperioodidel kohtumenetlusi, maksu- ega muid vaidlusi. Modera vastu pole esitatud pankrotiavaldusi ega alustatud pankrotimenetlust. Juhatus kinnitab, et ettevõtte kirjelduses sisalduv teave on juhatusele teadaolevalt tõene ega sisalda väljajätmissi, mis võiksid mõjutada ettevõtte kirjelduse sisu.

6.5. Muud võtmeisikud

Lisaks juhatusele ja nõukogu liikmetele töötab Moderas tugev ja nooruslik meeskond. Modera tiim on pühendunud Modera eesmärgile muuta sõidukite müügi- ja hooldusprotsess võimalikult sujuvaks kõigile osapooltele nii Eestis kui ka uutel turgudel.

7. AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

7.1. Aktsiakapital ja aktsiad

Modera aktsiakapitali suurus on 158 824,00 eurot. Modera on siiani emiteerinud 1 588 240 ühte liiki Aktsiat nimiväärtusega 10 senti. Emitendi juhatus kinnitab, et kõik Aktsiad on registreeritud Nasdaq CSD SE Eesti filiaali peetavas Eesti väärtpaberite registris ja kõik uued emiteeritavad Aktsiad registreeritakse samuti seal sama ISIN-koodiga.

7.2. Aktsionärid

Aktsionär	Osalus	Kasusaaja(d)
Bosel OÜ	40,55%	Siim Vips (90,8%) ABC Grupi AS (9,2%)
PRIMUM CELLULAM OÜ	11,48%	Raido Toonekurg
HTB INVESTEERINGUTE OÜ	5,25%	Hannes Tamjärv

7.3. Aktsionäride õigused

Kokkuvõtlikult on igal Aktsionäril järgmised õigused:

- osta, müüa, pantida või muudmoodi käsutada Aktsiaid;
- osaleda vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele ja Aktsiate arvule Modera kasumi jaotamises, kui Modera otsustab kasumit jaotada. Kõikidest dividendimaksetest peetakse kinni maksud vastavalt kohaldatavale õigusele;
- osaleda ja hääletada aktsionäride üldkoosolekul vastavalt Modera põhikirjas sätestatule, lähtudes aktsionärile kuuluvate Aktsiate arvust;
- saada seadusega sätestatud ulatuses ja korras informatsiooni Emitendi tegevuse kohta;
- esitada nõukogu liikme kandidaate;
- osaleda Modera likvideerimisel likvideerimisjaotuses.

7.4. Dividendipoliitika

Modera plaanid on suunatud kasvule ja teenitud kasumi reinvesteeringumisele Modera kasvu ja arengusse. Seega ei ole Moderall plaanis oma aktsionäridele lähiajal dividende maksta. Juhtkonna ettepanekud kasumi jaotamiseks põhinevad finantstulemustel, käibekapitali vajadustel, investeerimisvajadustel ja strateegilistel kaalutlustel. Dividendide jaotamine ja nende suurus sõltub aktsionäride üldkoosoleku otsusest.

7.5. Optsiooniprogramm

Modera on kehtestanud optsiooniprogrammi selleks, et motiveerida juhtkonda ja võtmeisikuid ning joondada Modera ja meeskonna huvid ja eesmärgid. Modera soovib, et ka selle meeskonnal oleks motiveeriv võimalus saada osa Modera kasvuloost.

16. septembril 2021 toimunud Modera aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks Modera juhtkonna ja võtmeisikute optsooniprogrammi, mille tingimusi muudeti 28. juunil 2022 toimunud Modera aktsionäride üldkoosolekul. Programmi peamised tingimused on järgmised:

- Kogumaht: kuni 12% aktsiakapitalist;
- Optsoonide realiseerimise tähtaeg: 3 aastat alates optsoonilepingu sõlmimisest;
- Hind: 0,1 eurot – 6,6 eurot, kusjuures täpse hinna määrab Modera nõukogu.

Optsoonisaajate ringi määrab kindlaks Nõukogu ja optsoonilepingud sõlmib Juhatus.

Eelkirjeldatud optsooniprogrammi raames on Modera ettevõtte kirjelduse seisuga sõlminud optsoonilepinguid 107 750 Aktsia ulatuses.

Lisaks eelkirjeldatud optsooniprogrammile on Modera varasemalt sõlminud järgmised optsoonilepingud järgmistel tingimustel:

Optiooni saaja	Sõlmimise aeg	Aktsiate arv	Hind	Tingimused
Janek Prümmel	17.07.2017	12 780 + 12 780	Tasuta	Optiooni saaja on saavutanud nõutava müügitulu, lisa 12 780 aktsiat suurema tulu korral. Optiooni saaja töötab Moderas järgnevat 3 aastat, optiooni realiseerimise esimene võimalus 3 aastat pärast lepingu sõlmimist.
Raido Toonekurg	09.03.2020	5 000 + 5 000	0,1 eurot	Optiooni saaja on saavutanud nõutava tulemuse, lisa 5 000 aktsiat parema tulemuse korral Optiooni saaja töötab Moderas järgnevat 3 aastat (erisus hea lahkuja puhul), optiooni realiseerimise esimene võimalus 3 aastat pärast lepingu sõlmimist.
Viktor Matõkin	26.02.2021	10 000 + 5 000	0,1 eurot	Optiooni saaja töötab Moderas järgnevat 3 aastat (erisus hea lahkuja puhul), optiooni realiseerimise esimene võimalus 3 aastat pärast lepingu sõlmimist. Täiendava 5 000 aktsia saamise võimalus, kui optiooni saaja täidab käibe eesmärgid.
Siim Viidu	14.09.2021	5 000	0,1 eurot	Optiooni saaja on Modera nõukogu liige järgnevat 3 aastat.
Robin Bade	03.11.2019	5 000 + 5 000	0,1 eurot	Optiooni saaja on saavutanud nõutava tulemuse, lisa 5 000 aktsiat parema tulemuse korral. Optiooni saaja töötab Moderas järgnevat 3 aastat (erisus hea lahkuja puhul), optiooni realiseerimise esimene võimalus 3 aastat pärast lepingu sõlmimist.

8. RISKIFAKTORID

8.1. Sissejuhatavad märkused

Pakkumise Aktsiatesse investeerimine ja Modera tegevus on seotud erinevate riskidega, mis võivad kas iseseisvalt või koosmõjus avaldada ebasoodsat mõju Moderale ja Modera aktsionäride investeeringu väärtusele või mõjutada Aktsiate realiseeritavust. Iga potentsiaalne Pakkumise Aktsiate investor peaks põhjalikult kaaluma kogu ettevõtte kirjelduses esitatud informatsiooni, sealhulgas alljärgnevalt kirjeldatud riskitegureid. Lisaks alljärgnevalt nimetatutele võib esineda riske, mis ei ole Moderale hetkel teada või mida Modera peab hetkel ebaoluliseks, kuid mis võivad samuti avaldada mõju Moderale või Aktsiate hinnale. Riskide realiseerumise tagajärjel võivad investorid kaotada osa või kogu oma investeeringu väärtusest.

Juhatuse hinnangul kajastab alljärgnev kõige olulisemaid Pakkumise Aktsiatesse investeerimisega kaasnevaid riske.

8.2. Emitendi äritegevusega seotud riskid

8.2.1. Kujunemisjärgus turg

Moderate tegutseb alles kujunemisjärgus oleval turul. Modera teenuste ja toodetega võrreldavaid teenuseid pakuvad vähesed pakkujad, mistõttu konkurentsiolekord on hetkel Modera jaoks soodne. Kuivõrd turg ja konkurendid sellel ei ole veel selgelt välja kujunenud on keeruline prognoosida turu arenguid ja tulevikku. See tähendab, et ootamatult võivad aset leida arengud turul, mis tingivad nõudlusele vastamiseks ootamatute kulutuste tegemist sh näiteks võib esile kerkida vajadus kiiresti pakkuma asuda uut teenust või toodet, mille järele seni nõudlus puudus. Modera teeb kõik endast oleneva, et olla kursis ja valmis turu arengute muutumiseks.

8.2.2. Sõltuvus teenusepakkujatest

Moderate teenused ja arendatud tooted põhinevad infotehnoloogial ning seotud alusvara (kood) säilitatakse kolmandast isikust teenusepakkuja (Amazon) serverites. See võimaldab Moderale arendada tooteid ja teenuseid paindlikult ja reaajas, kuid samas kaasneb sellega risk Modera tegevusele. Modera on astunud kõik turul tavapärased sammud tagamaks oma vara turvalisus Amazoni serverites, kuid Modera ei saa vastutada Amazoni serverite endi turvalisuse eest. Seega võib turvaintsident Amazoni teenuse osas negatiivselt mõjutada ka Modera tegevuse ja teenuste talitluspidevust ja jätkuvat toimimist.

8.2.3. Arengud autoturul

Moderate hinnangul on autode müügi- ja renditurg tervikuna läbimas olulisi muutuseid. Kliimaeesmärkide saavutamiseks on sõidukite turul tervikuna toimumas nihe fossiilsetel kütustel põhinevatelt sõidukitelt elektri- ja vesiniksõidukitele. Lisaks sellele on erinevad jagamismajanduse teenuspakkujad (nt Bolt, ELMO Rent, CityBee) muutumas üha populaarsemaks ning tulevikus võib näha väiksemat nõudlust isiklike sõiduautode järele. Üldised muudatused inimeste käitumisharjumustes ja sõidukite turul toovad kaasa ka muudatusi sõidukite müügi ärimudelites. Eksisteerib risk, et viidatud muudatused toovad kaasa

ka vähenenud nõudluse Emitendi teenuste järgi või tingivad vajaduse erakorralisteks kulutusteks seoses uute teenuste arendamise või olemasolevate teenuste/ toodete kohandamisega uuele turuolukorrale.

8.2.4. Finantseerimisega seotud risk

Modera võib tulevikus vajada täiendavat välist lisarahastamist. Puudub kindlus selle kohta, et Emitendil õnnestub kaasata kapitali ulatuses, mis on vajalik ettevõtte kasvu ja tegevuse finantseerimiseks. Modera võimet saada vajalikku välisrahastust mõjutavad paljud tegurid: üldised turu- ja majandustingimused (sh kõrgenenud (baas)intressimäärad) finantsteenuste ja kapitali pakkujatega seotud aspektid, krediitiasutuste poliitika jne. Vähendamaks riski, et Modera ei suuda kapitalipuuduse tõttu oma kasvustrateegiaid ellu viia, jälgib Modera pidevalt oma kapitalivajadust ja püüab leida sobivaid rahastamisallikaid vajalikus mahus, kaaludes muu hulgas ka ühisrahastamist, panga kaudu finantseerimist ja omakapitali kaudu rahastamise võimalusi.

8.3. Juriidilised ja majanduskeskkonnaga seotud riskid

8.3.1. Seadusandluse muutused

Modera on Eesti õiguse alusel tegutsev äriühing ning Modera Aktsiatele kohaldatakse Eesti Vabariigi seadusandlust. Asjakohane seadusandlus võib uute seaduste vastuvõtmise, seaduste muutmise või tõlgenduspraktika muutumise tõttu muutuda. Seadusandluse muutus võib kahjustada Modera äritegevust, finantsseisundit, tulemuslikkust ja/ või tulevikuväljavaateid. Muudatused makse puudutavas seadusandluses võivad suurendada aktsionäride maksukoormust ja kahjustada Aktsiatesse tehtud investeeringu tasuvust. Eeltoodu võib avaldada negatiivset mõju Aktsia hinnale.

Emitendi suhtes võidakse kohaldada täiendavaid regulatiivsed nõudeid või muutuvad olemasolevad nõuded rangemaks, mis võib avaldada halba mõju Emitendile, kuna Emitent peab tegema ettenägematuid kulutusi, mis omakorda võib halvendada Emitendi finantstulemusi.

8.3.2. Kvalifitseeritud tööjõu puudus

Modera vajab oma toodete ja teenuste arendamiseks suurel hulgal kõrgesti kvalifitseeritud tööjõudu, ennekõike IT arendajaid. Majandus- ja töökeskkonna arengutest tingituna ületab hetkel nõudlus pakkumist ning uute sobivate töötajate leidmine võib kujuneda seetõttu keerukaks. Modera rakendab igapäevaselt meetmeid töötajate leidmiseks ja olemasolevate töötajate heaolu tõstmiseks, kuid tööjõupuudus võib tulevikus pärssida Modera tegevuskavade elluviimist.

8.3.3. Ebasoodsad arengud majanduses

Modera arengut ning majanduslikku ja finantsilist tulemuslikkust mõjutab oluliselt regionaalne ja globaalne majanduskeskkond. Viimastel aastatel on maailma majandust ennekõike mõjutanud COVID-19 põhjustatud tervisekriis ning üle aasta kestnud sõda Ukrainas. Kuigi aasta jooksul on majandus sõja mõjudega mõnevõrra kohanenud, on viimaste aastate kiire kasvutempo raugenud ja majanduskasv seiskunud või pöördunud langusesse. Kaasnenud energia ja toorainekriis põhjustab endiselt tõrkeid turgude normaalses toimimises, seda nii tööjõu kui ka kaupade liikumise, aga ka toodete valmistamise ja teenuste pakkumise valdkonnas. Kiire inflatsioon ja sellega võitlemiseks rakendatavad meetmed nagu

intressimäärade kiire tõstmine tingib finantseerimisvõimaluste kallinemise ja võib vähendada klientide ostujõudu. Viimane 2008. aastal alanud majanduslangus tõi kaasa kõrgemad töötusmäärad, varade väärtuse vähenemise ning põhjustas Eesti turul raskusi kõikides valdkondades tegutsevatele ettevõtjatele. Võimaliku alanud majanduslanguse mõju, kestvus ja sügavus on aga raskesti ettenähtavad, kuid see võib omada negatiivset mõju Modera äritegevusele eelkõige vähenenud nõudluse ja kallinenud sisendmaterjalide kaudu. Modera jälgib pidevalt nii siseturu kui ka rahvusvahelise turu arenguid. Siiski pole võimalik täpselt prognoosida majanduslike või poliitiliste tingimuste aega või ulatust tingituna ebakindlast julgeoleku olukorrast, kiirest inflatsioonist ja energiakriisist.

8.3.4. Lepingulised riskid

Emitendi tegevused sõltuvad Emitendi poolt sõlmitud tehingute ja kokkulepete kehtivusest ja jõustatavusest, millest osasid võib mõjutada välisriigi õigus.

8.4. Aktsiate, nende pakkumise ja kauplemisele võtmisega seotud riskid

8.4.1. Tururisk

Emitendi Aktsiad kauplevad First Northil. First Northil määrab Aktsiate hinna pakkumine ja nõudlus, st et Aktsiate hind ei ole Emitendi kontrolli all ja see võib tõusta üle või langeda alla Aktsiate Pakkumise hinna. Emitendil ei ole mingeid vahendeid ega õigusi, et mõjutada hinda First Northil. Kuigi Emitent tegutseb pidevalt selle nimel, et olla kasumlik ja kasvav äriühing, võivad ootamatud sündmused turul, majanduses või Emitendi äritegevuses avaldada halba mõju Aktsiate hinnale ja viia Aktsiate väärtuse vähenemiseni nullini.

8.4.2. Dividendide maksmine pole tagatud

Emitendil ei ole kohustust maksta dividende. Emitent ei saa tagada tulevikus dividendide regulaarset väljamaksmist. Emitendi tulevikuplaanid näevad ette kasumi investeerimise ettevõttesse ning lähiajal pole plaanis aktsionäridele dividende maksta. Juhtkonna soovitusel kasumi jaotamiseks põhinevad finantstulemustel, käibekapitalinõuetel, investeringute tegemise vajadusel ja strateegilistel kaalutlustel. Need ei pruugi ühtida kõikide aktsionäride lühiajaliste huvidega. Dividendide väljamaksmine ja nende suurus sõltub aktsionäride üldkoosoleku otsusest.

8.4.3. Uued emissioonid ja osaluse lahjenemine

Tulevikus võib Modera erinevatel põhjustel, sealhulgas ettevõtte arengu või võlgade vähendamise finantseerimiseks, emiteerida uusi Aktsiaid. Juhul, kui senised aktsionärid otsustavad uute Aktsiate pakkumise raames täiendavaid Aktsiaid mitte märkida, võib uute Aktsiate emissioon kaasa tuua seniste aktsionäride osaluse lahjenemise. Selle tulemusel võib väheneda aktsionäri proportsionaalne osalus ja hääleõigus Moderas.

8.4.4. Pakkumise tühistamine ja alamärkimine

Kuigi Modera teeb kõik jõupingutused selleks, et pakkumine oleks edukas, ei saa Modera tagada

pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud Pakkumise Aktsiad. Moderal on õigus pakkumine tühistada kuni jaotuse otsustamiseni. Pakkumise võib tühistada ka pakkumise käigus märkimata jäänud osas. Alamärkimise ja pakkumise osalise tühistamise korral on Moderal vajalik leida ettevõtte kirjelduses avaldatud planeeritava kasvustrateegia finantseerimiseks alternatiivsed allikad või muuta kasvustrateegia konservatiivsemaks, kärpida investeringute mahtu või pikendada investeringute ajakava.

8.4.5. Kauplemisele võtmise risk

Modera taotleb uute Aktsiate kauplemisele võtmist First Northil ning võtab omalt poolt tarvitusele kõik asjakohased meetmed tegutsemaks kooskõlas Reglemendi ja kohalduva õigusega, et Börs rahuldaks Modera taotluse. Hoolimata Modera tegevusest ei saa Modera tagada, et Aktsiad võetakse First Northil kauplemisele.

8.4.6. Likviidsusrisk

First North mitmepoolne kauplemissüsteem on reguleeritud turust volatiilsem ja vähem likviidne. Modera ei saa tagada, et pärast kauplemisele võtmist kujuneb Aktsiatele First Northil aktiivne järelturg. Seetõttu võib Aktsiate likviidsus First Northil olla vähene või puudulik. Suhteliselt väike turukapitalisatsioon ja likviidsus võivad kahjustada investorite võimet First Northil Aktsiaid müüa või osta või suurendada Aktsia hinna volatiilsust. Väikese investorite aktiivsuse tõttu turul võib üksikute tehingute mõju väärtpaberi turuhinnale olla märkimisväärne ning ostu- ja müügihindade vahe võib kujuneda tavapärasest suuremaks.

9. VALITUD FINANTSTEAVE

9.1. Finantsteave

9.1.1. Bilanss

Modera bilanss	31.12.2022	31.12.2021
Varad		
Käibevara	843 231	2 052 386
Põhivara	4 800 183	4 228 951
Kokku varad	5 643 414	6 281 337
Kohustused ja omakapital		
Lühiajalised kohustused	913 679	830 175
Pikaajalised kohustused	626 042	822 778
Kokku kohustused	1 539 721	1 652 953
Omakapital	4 103 693	4 628 384

9.1.2. Kasumiaruanne

Modera kasum/ kahjum	2022	2021
Müügitulu	1 554 007	971 164
Muud äritulud	77 689	85 731
Kapitaliseeritud väljaminekud oma tarbeks põhivarade valmistamisel	1 396 935	817 216
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-1 227 390	-680 251
Mitmesugused tegevuskulud	-439 541	-356 596
Tööjõukulud	-978 492	-639 972
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-840 734	-272 828
Muud ärikulud	-18 537	-4 991
Ärikasum (-kahjum)	-476 063	-80 527
Kasum (-kahjum) tütarettevõtjatelt	-3 348	2 810
Finantstulu (-kulu) sh. intressitulud (-kulu)	-46 480	-55 894
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	-525 891	-133 611

Modera 2021. ja 2022. majandusaasta aruanded on auditeeritud Modera audiitori Grant Thornton Baltic OÜ poolt.

Modera detailsemad Finantsaruanded on lisatud ettevõtte kirjeldusele Lisana 2.

9.2. Majandustegevuse prognoos

Juhtkonna prognoos järgneva kolme majandusaasta kohta on järgmine:

Modera prognoositavad tulemused ('000 EUR)	2023	2024	2025
Tulu kokku	2 780	5 609	9 051
Tegevuskulud ilma amortisatsioonita ja tootearendus	3 079	4 101	4 749
Kasum(-kahjum) enne intresse, makse ja kulumit (EBITDA)	1 401	3 112	5 881
Kasum (-kahjum)	365	1 805	4 189

Prognoosi aluseks on Modera juhtkonna hinnang klientide ja käibe arvu kasvule olemasolevatel ja potentsiaalsetel turgudel. Klientide arvu ja käibe kasvu prognoosimiseks on juhtkond analüüsinud uute autode turgu ja kasvupotentsiaali, tuginedes avalikult kättesaadavatele andmetele ja klientidelt saadud tagasisidele.

2022. aasta Euroopa autoturul olid suurimateks faktoriteks ebakindlus energiahindades, suur inflatsioon ning kasvavad intressimäärad. Modera tegevuskeskkonnale on need mõjud nii positiivsed kui ka negatiivsed. Positiivne mõju on selles, et automüüjad on sunnitud optimeerima oma tegevusi ning Modera tooted on just selleks loodud. Samas paneb olukord automüüjaid põhjalikumalt kaaluma lisainvesteeringuid. Eeltoodud prognooside koostamisel on Modera kirjeldatud kahetist mõju arvesse võtnud.

Viimaste aastate globaalne automüüginumbrite kasv mõjutab otseselt Moderat, kuivõrd suurenenud müüginumbrid seavad müügiesindajatele lisakoormuse ja mõjutavad üha uusi salonge ja esindusi Modera toodete kasuks otsustama, kuna need võimaldavad müügiotsustamise optimeerida ja nii müüjate kui tarbijate jaoks oluliselt lihtsamaks ja kiiremaks muuta.

Lisaks üldisele kasvule automüügiturul näeb Modera oma tegevuse kasvu olulise tegurina ka aktiivset müügitööd, mille saab jagada järgmistesse valdkondadesse:

1. Müügitöö rahvusvaheliste autotootjate ja võimalike koostööpartneritega

Modera juhtkond töötab igapäevaselt selle nimel, et arendada müüki otse rahvusvahelistele autotootjatele. Hetkel on pooleli läbirääkimised kolme uue autotootjaga nende brändidele keskselt hallatavate süsteemide ja veebilehtede pakkumiseks.

Lisaks autotootjatele peame ka läbirääkimisi erinevate võimalike koostööpartneritega, kes müüvad autosektoris jälteeninduse tarkvara ja lahendusi. Koostöö ja sünergia antud vallas tekib võimalusest vastastikku turgudel müüa teineteise tooteid.

2. Veebiturundus ja müük

Veebiturunduse vallas on Modera avanud ingliskeelse veebilehe ning panustab ka sotsiaalmeedias professionaalsele ingliskeelsele sisuloomele, mis muudab Modera nähtavaks automüügifirmadele ja võimaldab neil proovida tasuta demoversioone Modera peamistest toodetest. Kirjeldatud strateegia on olnud edukas ning toonud Moderale kliente nt Slovakiast. Lähitulevikus plaanib Modera veebiturundusega jätkata ja korraldada erinevates sihtriikides suunatud kampaaniaid, kuivõrd tegu on soodsa ja efektiivse meetodiga uute klientide kaasamiseks.

Eelkirjeldatud kasvuplaanidega kaasnevad aga ka kulutused, ennekõike prognoosib Modera märkimisväärset kasvu töajookuludele. Olulise kasvu põhjuseks on muuhulgas asjaolu, et Modera plaanib tulevikus laieneda Põhjamaade ja Saksamaa, Austria ning Šveitsi regiooni, kus töajookulud müügiesindaja kohta on keskmiselt 70-90% kõrgemad, kui praegustel turgudel. Lisaks näeb Modera olulise töajookulude kasvu põhjustajana asjaolu, et klientide arvu kiire kasv eeldab ka suurema klienditoe meeskonna loomist, mis on hädavajalik kõrge kliendirahulolu saavutamiseks. Samuti ei vähene ka tootearendusvaldkonna töajookulud, kuna tooted vajavad pidevat edasiarendamist – nii tehnoloogia kui autovaldkond on pidevas muutumises.

Praegusesse faasi on Modera jõudnud tagasihoidlike töajookuludega, kuid arengu tagamiseks tuleb töajookulusid suurendada tagamaks seatud kasvueesmärkide realiseerumine.

10. MÕISTED

Aktsiad	Modera aktsiad
Börs	Nasdaq Tallinn AS
Emitent	Modera
Finantsaruanded	Emitendi auditeeritud majandusaasta aruanded 2022 ja 2021 aasta kohta
Modera	Aktsiaselts Modera, Eesti registreeritud aktsiaselts registrikoodiga 11383889
Määrus	Rahandusministri 21. veebruari 2022 määrus nr 7 Nõuded väärtpaberite pakkumise teabedokumendile
Nasdaq CSD	Eesti väärtpaberite register, mille registripidajaks on Nasdaq CSD SE (Läti registrikood 400003242879)
Pakkumine	Pakkumise Aktsiate avalik pakkumine
Pakkumise Aktsia(d)	Modera aktsiad, mida pakutakse käesoleva pakkumise raames avalikkusele
Pakkumisperiood	Periood, mis algab 3. aprillil 2023 kell 10.00 ja lõpeb 14. aprillil 2023 kell 16.00, mille jooksul pakutakse avalikult Pakkumise Aktsiaid
Prospektimäärus	Euroopa Parlamendi ja Nõukogu Määrus (EL) 2017/1129
Reglement	Börsi mitmepoolse kauplemissüsteemi First North reglement
VPTS	Väärtpaberituruseadus

11. LISAD

Lisa 1 – Modera põhikiri – kättesaadav [siin](#)

Lisa 2 – Finantsaruanded – Majandusaasta aruanne 2021 on kättesaadav [siin](#) ja majandusaasta aruanne 2022 on kättesaadav [siin](#).