



# AS PREMIA FOODS

## PAKKUMIS- JA NOTEERIMISPROSPEKTI KOKKUVÕTE

Pakkumise periood:  
**22. aprill 2010 - 29. aprill 2010**

Hinnavahemik:  
**EEK 12,80 - EEK 16,20**

Peakorraldaja:  
**AS Swedbank**

Swedbank 

21. aprill 2010



## SISUKORD

Juhatuse esimehe pöördumine .....	4
Sissejuhatus .....	6
Oluline teave investoritele.....	6
Kättesaadav informatsioon.....	7
Pakkumine.....	8
Tingimused.....	8
Olulisemad tähtajad.....	10
Õigus osaleda Jaainvestorite Pakkumises .....	10
Pakkumise hind .....	11
Pakkumisperiood .....	11
Märkimiskorraldused.....	11
Pakkumise tühistamine .....	11
Kohalduv õigus ja vaidluste lahendamine.....	11
Märkimiskorralduste esitamine.....	12
Märkimiskorralduste muutmine ja tühistamine .....	13
Maksetingimused.....	14
Jaotamine ja jagunemine .....	14
Jaotamise tulemuste avalikustamine .....	15
Juhtkonna ja töötajate eelisõigus jaotamisel .....	15
Arveldamine ja kauplemine .....	15
Vahendite tagastamine.....	16
Pakkumise põhjused ja emissioonitulu kasutamine.....	17
Üldine informatsioon äriühingu kohta.....	18
Äriühingu andmed.....	18
Grupi struktuur.....	19
Ajalugu .....	20
Aktsiakapital ja Aktsiad .....	21
Pakutavad Aktsiad võrreldes aktsiakapitaliga .....	21
Kasumi jaotamise põhimõtted .....	22
Juhtkond ja töötajad .....	23
Majandustegevus .....	26
Sissejuhatus meie majandustegevusse .....	26
Kokkuvõte Grupi tegevusest.....	27
Peamiste turgude kirjeldus .....	29
Tootmisprotsess .....	32
Grupi tooted ja brändid .....	36
Tehingud seotud isikutega .....	38
Strateegia.....	40
Konkurentsielised .....	42
Riskifaktorid.....	44
Eesti investeerimiskeskonnast tingitud riskid .....	44
Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid .....	44
Majandustegevusega seotud riskid .....	45
Välisurgudel tegutsemisega seotud riskid.....	45
Tegevusvaldkonnast tingitud riskid.....	45
Finantsinformatsiooni kokkuvõte .....	46
Kapitalisatsioon .....	49
Noteerimine ja kauplemine.....	51



# JUHATUSE ESIMEHE PÖÖRDUMINE



## LUGUPEETUD INVESTOR,

Mul on au tutvustada Teile meie ettevõtet, AS-i Premia Foods ja selle aktsiate esmast avalikku pakkumist.

AS Premia Foods on dünaamiline ja mitmekülgne toiduettevõtete grupp, mis tegeleb jäätise tootmise ja turustamisega, kala kasvatamise, tootmise ja turustamisega ning sügavkülmutatud toodete turustamisega Baltikumis, Skandinaavias ja Loode- Venemaal. Meie grupi ettevõtete vundament rajaneb nii selle asutajate kui tänaste omanike kümnedite pikkusel pühendumisel ja tööl, sealjuures mõned meie ettevõtetest on tegutsenud juba üle viiekümne aasta.

AS Premia Foods asutati 2008. aasta detsembris, mil seni eraldiseisvalt tegutsenud juriidilised isikud, millel olid samad omanikud ja ühine juhtimine, ühendati ühe valdusühingu alla. Meie ettevõtete aastatepikkused kogemused ning meeskond võimaldavad arendada tooteid ning tooteportfelli kõigil turgudel, millel AS Premia Foods tegutseb. Grupi loomisega kaasnenud sünergiatest on võitnud kindlasti kõik meie ettevõtted, sealjuures on need aidanud maandada ka majandustegevusega seotud riske. Tänapäevaks on AS-i Premia Foods näol tegemist ühega mõjuvõimsamatest toidutööstustest Baltikumi ja Skandinaavia regioonis.

AS-i Premia Foods meeskond on meie ettevõtte üheks suuremaks väärtuseks. Just erinevad rahvused ning kulutuuriatustad ja kogu meeskonna pikaajaline kogemus omas valdkonnas tegutsemisest on olnud silmapaistva tootearenduse ja tuntud kaubamärkide loomise ja jätkuva populaarsuse eelduseks. Ja kuigi meie suurepärane meeskond ja meeskonnavaim on väärtused, mis ei kajastu otseselt bilansikannetes, oleme me tänu kõigi töötajate tööle ja pühendumusele saavutanud tänaseks silmapaistvad majandustulemused, mis omakorda annab meile kindlustunde alustamiseks uut etappi AS-i Premia Foods ajaloos.

Meie äritegevuse keskmeks on meie tarbijate poolt tunnustatud ja armastatud brändid, mis on võitnud nii laste kui täiskasvanute poolehoidu. On ju nii, et iga täiskasvanu taasavastab endas lapse, nautides lapsepõlve lemmikmaiust – jäätist. Premia Foods peab väga oluliseks vastata oma tarbijate ootustele nii läbi olemasolevate brändide tugevdamise kui ka uute toodete ja brändide turuletoomise.

AS Premia Foods on unikaalne ettevõtte oma võime poolest laiendada uutele turgudele, nii tootepõhiselt kui geograafiliselt. Just sel eesmärgil oleme siiani ka reinvesteerinud kogu grupi kasumi.

Meil on suur heameel, et saame jagada Teiega AS-i Premia Foods edu nii täna kui tulevikus.

Kuldar Leis  
AS Premia Foods  
Juhatuse esimees



# SISSEJUHATUS

## OLULINE TEAVE INVESTORITELE

Käesoleva näol on tegemist kokkuvõttega („Kokkuvõte”) pakkumis- ja noteerimisprospektist („Prospekt”), mille koostas ja avaldas AS Premia Foods („Äriühing” või „meie” ja koos meie tütarettevõtjatega „Grupp”) seoses kuni 14,500,000 meie lihtaktsia („Aktsiad” või „Pakutavad Aktsiad”) avaliku pakkumisega potentsiaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit („Pakkumine”).

Käesolev Kokkuvõte ei ole meie Aktsiate avaliku Pakkumise ja noteerimise prospekt. Prospekt (kuupäevaga 21. aprill 2010) on koostatud ja avaldatud üksnes inglise keeles ja see sisaldab oluliselt rohkem informatsiooni meie tegevuse kohta kui käesolev Kokkuvõte. Käesolev kokkuvõte ei ole täpne tõlge Prospektis endas sisalduvast kokkuvõttest ja on mõnevõrra ulatuslikum.

Käesolev kokkuvõte on koostatud faktide ja asjaolude kohta, mida juhtkond vastavalt oma paremale äranägemisele peab oluliseks seoses meie majandustegevusega ja Aktsiate avaliku pakkumisega. Iga investor peaks tegema otsuse Pakkumises osalemise ja meie Aktsiatesse investeerimise kohta kogu Prospekti ja mitte üksnes käesoleva Kokkuvõtte põhjal.

Käesolev Kokkuvõte on kättesaadav eesti ja inglise keeles, kusjuures kogu inglisekeelset Prospekti ühtegi teise keelde ei tõlgita. Me juhime potentsiaalsete investorite tähelepanu asjaolule, et kui kohtusse esitatakse nõue, mis puudutab Prospektis (või käesolevas Kokkuvõttes) sisalduvat informatsiooni, võib investorist hageja asjakohase riigi kohalike



seaduste alusel olla kohustatud kandma kogu Prospekti tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist. Me võtame enda kanda käesoleva Kokkuvõttega seotud tsiviilvastutuse üksnes sellisel juhul, kui käesolev Kokkuvõte, loetuna koos Prospekti kui tervikuna, osutub eksitavaks, ebatäpseks või vastuoluliseks.

## KÄTTESAADAV INFORMATSIOON

Kogu Prospekt ja käesolev Kokkuvõte on kättesaadavad elektroonilises vormis Eesti Finantsinspektsiooni koduleheküljel ([www.fi.ee](http://www.fi.ee)). Lisaks on käesolev kokkuvõte elektroonilises vormis kättesaadav Äriühingu ([www.premiafoods.eu](http://www.premiafoods.eu)).

Prospekti ja käesoleva Kokkuvõtte paberkandjal versioonid on kättesaadavad AS-i Swedbank suuremates kontorites üle kogu Eestis kuni pakkumise perioodi lõpuni (see tähendab 29. aprill 2010).

Investori soovil saadetakse Prospekt ja/või Kokkuvõte talle isiklikult vastava investori poolt määratud aadressil. Vastavast soovist võib teatada telefoni teel helistades infonumbrile [+372 603 3800]. Samal numbril võib helistada lisaselgituste küsimiseks seoses Pakkumise tingimustega ja seoses tehingukorralduste esitamisega. Infonumbril ei anta investoritele juriidilist, finants- ega investeerimisalast nõu ega vastata Äriühingut ja Gruppi puudutavatele järelepärimistele. Pakkumist puudutava juriidilise, finants- või investeerimisalase nõu saamiseks soovitame investoritel pöörduda sõltumatute professionaalsete nõustajate poole.

Lisaks eeltoodule on võimalik tutvuda järgmiste dokumentidega (või nende koopiatega), kui see on asjakohane: (a) Äriühingu põhikirja; (b) kõik aruanded, kirjad ja muud dokumendid, ajalooline finantsinformatsioon, mille mis tahes osa sisaldub Prospektis või mille Prospektis viidatakse, samuti (c) Grupi ajalooline finantsinformatsioon iga kolme täisfinantsaasta kohta, mis eelnevad Prospekti kuupäevale. Kui sellised dokumendid ei ole kajastatud käesolevas Kokkuvõttes mõistlikus mahus ja kui need ei kujuta Äriühingu parema äranägemise kohaselt endast ärisaladust, korraldatakse dokumentidega füüsiline tutvumine Äriühingu kontorites või elektroonilise posti teel iga huvitatud isiku taotlusel vastavalt Äriühingu ja iga huvitatud isiku vahelisele kokkuleppele, milles nähakse ette dokumentidega tutvumise võimalused. Ülaltoodu ei kehti Äriühingu põhikirja ja majandusaasta aruannete suhtes, mis on Eesti äriregistrist igal ajal avalikult kättesaadavad. Kõikide nende dokumentidega saab tutvuda ka Äriühingu koduleheküljel [www.premiafoods.eu](http://www.premiafoods.eu) alajaotuses „Investorile“.



# PAKKUMINE

## TINGIMUSED

Äriühing pakub Pakutavaid Aktsiaid avalikult müügiks era- ja institutsionaalsetele investoritele Eestis, kuid samuti eraviisiliselt institutsionaalsetele investoritele muuhulgas väljaspool Eestit. Pakkumine, mis tehakse avalikult era- ja institutsionaalsetele investoritele Eestis („Jaainvestorite Pakkumine“) kui Äriühingu Aktsiate esimane avalik pakkumine ja viiakse läbi kooskõlas Eesti seadustega, mis rakendavad Euroopa Parlamendi ja Nõukogu 4. novembri 2003. a direktiivi 2003/71/EÜ väärtpaberite üldsusele pakkumisel või kauplemisele lubamisel avaldatava prospekti ja direktiivi 2001/34/EÜ muutmise kohta ja Komisjoni 9. aprilli 2004. a määrusega nr 809/2004, millega rakendatakse direktiivi 2003/71/EÜ. Eraviisiline pakkumine, mis tehakse institutsionaalsetele investoritele üle maailma („Institutsionaalsete Investorite Pakkumine“), on suunatud kindlaks määratud professionaalsetele investoritele ja ei kujuta endast aktsiate avalikku pakkumist mis tahes riigi seaduste alusel. Jaainvestorite Pakkumine ja Institutsionaalsete Investorite Pakkumine moodustavad koos Pakkumise. Alljärgnevalt on esitatud kokkuvõtte Pakkumise peamistest tingimustest (täielik loetelu tingimustest, mis kehtivad Pakkumise suhtes, sisaldub Prospektis):



Pakkumine	Pakkumise käigus pakub Äriühing müügiks kuni 14 500 000 Pakutavat Aktsiat. Aktsiate koguarv võib muutuda. Pakkumise läbiviimiseks on Äriühingu üldkoosolek 21. aprill 2010 võtnud vastu otsuse uute Aktsiate tingimusliku väljalaskmise kohta. Nimetatud uute Aktsiate tingimuslik väljalaskmine registreeritakse Eesti äriregistris eelduslikult 29. aprillil 2010. Selle üldkoosoleku otsusega antakse Äriühingu juhatusele õigus lasta välja uued Aktsiad. Jaainvestorite Pakkumine kujutab endast Aktsiate avalikku pakkumist Eestis. Institutsionaalsete Investorite Pakkumine kujutab endast Aktsiate eraviisilist pakkumist väljaspool Ameerika Ühendriike institutsionaalsetele investoritele tuginedes <i>Securities Act Regulation S</i> -le.
Aktsiad	Käesoleval ajal koosneb Äriühingu aktsiakapital 24 182 860 lihtaktsiat nimiväärtusega EEK 10 Aktsia kohta. Kokku lastakse Pakkumise käigus välja kuni 14 500 000 uut Aktsiat. Pakkumise lõppemisel ning eeldusel, et kõik Pakutavad Aktsiad ja uued Aktsiad märgitakse, moodustab Aktsiate arv kokku 38 682 860 välja lastud Aktsiat nimiväärtusega EEK 10 Aktsia kohta. Selle tulemusena on aktsiakapitali suuruseks EEK 386 828 600, mis koosneb 38 682 860 Aktsiast nimiväärtusega EEK 10 Aktsia kohta. Pakutavad Aktsiad ja uued Aktsiad on käsitletavad võrdsetena Äriühingu kõigi teiste ülejäänud Aktsiatega.
Pakkumisperiood	Pakkumisperiood algab 22. aprillil 2010 ja lõpeb 29. aprillil 2010.
Pakkumise Hinnavahe	Pakkumise Hinnavahe on EEK 12,80 (EUR 0,818) kuni EEK 16,20 (EUR 1,035) iga Aktsia kohta. Pakkumise Hinnavaheku võidakse Institutsionaalsete Investorite Pakkumise raames muuta institutsionaalsetele investoritele suunatud nõudluse selgitamise ( <i>book-building</i> ) käigus. Lõpliku Pakkumise Hinna aluseks võetakse nõudluse selgitamise protseduuri tulemused. Pakkumise Hind on ühesugune nii Jaainvestorite Pakkumise kui Institutsionaalsete Investorite Pakkumise puhul.
Pakkumise käigus pakutava väljalastud aktsiakapitali osakaal	Pakkumise järgselt ja eeldusel, et Pakutavate Aktsiate arv ei muutu, moodustavad Pakutavad Aktsiad ligikaudu 37,5% Äriühingu aktsiakapitalist.
Noteerimine	Taotlus on esitatud Aktsiate noteerimiseks NASDAQ OMX Tallinna Börsil. Aktsiatega kauplemine NASDAQ OMX Tallinna Börsil algab eelduslikult 5. mail 2010.
Arveldamine	Eeldatavasti toimub Pakutavate Aktsiate ülekanne orienteeruvalt 4. mail 2010 Eesti Väärtpaberite Keskregistri („EVK“) kaudu (kuid igal juhul mitte hiljem kui 5. mail 2010).
Müügikeelu Kokkulepped	Äriühing ja selle aktsionärid on kokku leppinud, et ilma AS-i Swedbank eelneva kirjaliku nõusolekuta ei võõranda aktsionärid ega tee mis tahes sarnase loomuga tehingut ühegi mis tahes hetkel neile kuuluvat Aktsiaga või mis tahes väärtpaberiga, mida on võimalik konverteerida Aktsiaks, perioodi vältel, mis algab pakkumisperioodi viimasel päeval ja lõpeb 360 päeva pärast Aktsiatega kauplemise algust NASDAQ OMX Tallinna Börsil.
Hääleõigused	Iga Pakutav Aktsia ja alates Eesti äriregistris registreerimisest iga uus Aktsia annab Äriühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.



Õigus dividendidele	Pakutavad Aktsiad ja alates Eesti äriregistris registreerimisest uued Aktsiad annavad aktsionäridele õiguse mis tahes tulevikus jaotatavatele dividendidele, mille jaotamine otsustatakse 1. jaanuaril 2009.a algavast majandusaastast.
Tulu kasutamine	Uute Aktsiate Pakkumise käigus väljalaskmisest Äriühingule tulenev summaarne tulu pärast kõigi uute Aktsiate väljalaskmise ja Pakkumisega seonduvate kulude mahaarvamist on arvestuste kohaselt ligikaudu EEK 201 miljonit, võttes aluseks Pakkumise hinna keskmise väärtuse. Äriühingu poolt Pakkumise tulemusena saadav summaarne tulu plaanitakse kasutada Kokkuvõttes ja Prospektis märgitud otstarvetel. Täiendava informatsiooni saamiseks vt „Pakkumise põhjused ja emissioonitulu kasutamine“.
Müügi- ja ülekandmise piirangud	Pakutavate Aktsiate müügi ja ülekandmise suhtes kehtivad teatud piirangud. Täiendava informatsiooni saamiseks vaadake Prospekti.
Aktsiate ISIN kood	Aktsiate ISIN kood on EE3100101031.
Aktsiate kauplemisskood	Eeldatavasti saab Aktsiate kauplemisskoodiks Tallinna Börsil „PRF1T“.
Peakorraldaja	Pakkumise peakorraldajaks on AS Swedbank.

## OLULISEMAD TÄHTAJAD

Järgnevalt on ära toodud Pakkumise kulgemise ligikaudsed tähtajad:

21. aprill 2010	Äriühingu aktsionäride erakorraline koosolek võttis vastu otsuse Äriühingu aktsiakapitali tingimusliku suurendamise kohta, andes Äriühingu juhatusele õiguse lasta välja uued Aktsiad
22. aprill 2010	Pakkumisperioodi algus
29. aprill 2010	Pakkumisperioodi lõpp
3. mai 2010	Pakkumise hinna ja Pakutavate Aktsiate jaotumise kindlaks tegemine ja avalikustamine
4. mai 2010	Pakutavate Aktsiate arveldamine
5. mai 2010	Äriühingu Aktsiatega kauplemise algus NASDAQ OMX Tallinna Börsil

## ÕIGUS OSALEDA JAEINVESTORITE PAKKUMISES

Jaainvestorite pakkumine on suunatud kõigile füüsilistele ja juriidilistele isikutele Eestis. Käesolevate tingimuste mõistes loetakse füüsiline isik „Eestis olevaks“, kui sellisel isikul on väärtpaberikonto EVK-s ning isiku aadress, mis on registreeritud EVK-s seoses väärtpaberikonto omamisega, asub Eestis. Juriidiline isik loetakse „Eestis olevaks“, kui sellisel isikul on väärtpaberikonto EVK-s ning isiku asukoht, mis on registreeritud EVK-s seoses väärtpaberikonto omamisega, asub Eestis ja/või isiku EVK-s registreeritud registrikood on Eesti äriregistri registrikood.



## PAKKUMISE HIND

Äriühing otsustab täpse Pakkumise Hinna konsulteerides Peakorraldajaga pärast Institutsionaalsete Investorite Pakkumise käigus läbiviidava ja institutsionaalsetele investoritele suunatud nõudluse selgitamise protseduuri lõppu. Pakkumise hind kujuneb institutsionaalsetelt investoritelt saanud Pakutavate Aktsiate ostupakkumiste põhjal, võttes samuti arvesse kogunõudlust Institutsionaalsete Investorite Pakkumise käigus, sellise nõudluse hinnatundlikkust ja nõudluse kvaliteeti. Pakkumise hind jääb Pakkumise Hinnavahele EEK 12,80 kuni EEK 16,20. Nimetatud hinnavahele võidakse muuta kuni Pakkumisperioodi lõpuni nõudluse selgitamise protseduuri käigus teatavaks saanud informatsiooni alusel ja kooskõlas kehtivate õigusaktide ja teavitamisnõuetega. Pakkumise Hind on ühesugune Institutsionaalsete Investorite Pakkumise ja Jaeinvestorite Pakkumise jaoks, välja arvatud erisused, mis on tingitud juhtkonna ja töötajate eelisõigusest jaotamisel, täpsemem informatsioon alajaotuses *„Juhtkonna ja töötajate eelisõigus jaotamisel“*.

## PAKKUMISPERIOOD

Investorid võivad esitada Pakutavate Aktsiate Märkimiskorraldusi (igaüks „Märkimiskorraldus“) pakkumisperioodi jooksul, mis algab 22. aprillil 2010 kell 9.00 ja lõpeb 29. aprillil 2010 kell 17.00 („Pakkumisperiood“).

## MÄRKIMISKORRALDUSED

Äriühing teeb investoritele ettepaneku Märkimiskorralduste esitamiseks kooskõlas ülalkirjeldatud tingimustega ja järgneva protseduuriga. Märkimiskorraldusi võib esitada ainult Pakkumisperioodi jooksul. Jaeinvestorite Pakkumises osaleval investoril on õigus taotleda Pakutavate Aktsiate märkimist ainult hinnavahele ülempiiril, s.t. hinnatasemel EEK 16,20 (EUR 1,035) ühe pakutava Aktsia kohta („Märkimishind“). Kui ühe investori poolt esitatakse mitu Märkimiskorraldust, liidetakse need arveldamise tarvis kokku. Kõik Jaeinvestorite Pakkumises osalevad investorid saavad esitada oma Märkimiskorraldused vaid Eesti kroonides (EEK). Investor on kohustatud kandma mis tahes Märkimiskorralduse esitamisega seonduvad kulud või maksmisele kuuluvad tasud.

Iga investor peab tagama, et tema poolt esitatud Märkimiskorralduses sisalduv informatsioon oleks õige, täielik ja üheselt mõistetav. Puudulik, ebakorrekne või ebaselge Märkimiskorraldus võidakse tagasi lükata Äriühingu paremal äranägemisel.

## PAKKUMISE TÜHISTAMINE

Äriühing jätab endale õiguse Pakkumine osaliselt või täielikult tühistada mis tahes ajahetkel kuni Äriühingule kõigi Pakutavate Aktsiate eest täieliku tasumiseni, kui Äriühingu juhatus ei otsusta uute Aktsiate väljalaskmist enne arveldamist vastavalt üldkoosoleku otsusele Äriühingu aktsiakapitali tingimusliku suurendamise kohta. Pakkumise või selle mis tahes osa tühistamise teade avaldatakse NASDAQ OMX Tallinna Börsi kaudu. Kõik poolte Pakkumise tühistatud osaga seonduvad õigused ja kohustused loetakse lõppenuks alates sellise teate avalikustamise hetkest.

## KOHALDUV ÕIGUS JA VAIDLUSTE LAHENDAMINE

Pakkumisele kohaldatakse Eesti õigust. Mis tahes vaidlused, mis võivad tõusetuda seoses Pakkumisega, lahendatakse Harju Maakohtus Eestis.



## MÄRKIMISKORRALDUSTE ESITAMINE

Pakutavate Aktsiate märkimiseks peab investoril olema väärtpaberikonto EVK-s. Väärtpaberikonto võib avada mis tahes EVK kontohalduri kaudu. Käesoleva dokumendi kuupäeva seisuga tegutsevad EVK kontohalduritena järgmised pangad ja investeerimisühingud:

AS Swedbank;
AS SEB Pank;
Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal;
Danske Bank A/S Eesti filiaal;
AS LHV Pank;
AS Eesti Krediidipank;
Marfin Pank Eesti AS;
Svenska Handelsbanken AB (publ), Branch Operations in Finland;
Tallinna Äripanga AS; ja
AS Parex banka (Eesti filiaali kaudu).

Pakutavaid Aktsiaid märkida soovival investoril tuleb võtta ühendust kontohalduriga, kes haldab selle investori EVK väärtpaberikontot ja esitada Märkimiskorraldus Pakutavate Aktsiate ostmiseks alltoodud vormis. Märkimiskorraldus tuleb kontohaldurile esitada Pakkumisperioodi lõpuks. Investor võib Märkimiskorralduse esitamiseks kasutada mis tahes selle investori kontohalduri poolt kasutatavat meetodit (nt füüsiliselt kontohalduri esinduses, interneti kaudu või mis tahes muud viisi). Märkimiskorraldus peab sisaldama järgmist informatsiooni:

Väärtpaberikonto omanik:	investori nimi
Väärtpaberikonto:	investori väärtpaberikonto number
Kontohaldur:	investori kontohalduri nimi
Väärtpaber:	AS Premia Foods täiendav aktsia
ISIN kood:	EE3803101031
Väärtpaberite arv:	Pakutavate Aktsiate arv, mida investor soovib märkida
Hind (aktsia kohta):	EEK 16,20
Tehingu hind:	Pakutavate Aktsiate arv, mida investor soovib märkida korrutatuna Pakkumishinnaga
Tehingu vastaspool:	AS Premia Foods
Tehingu vastaspoole väärtpaberikonto:	99101564896
Tehingu vastaspoole kontohaldur:	AS Swedbank
Tehingu väärtuspäev:	4. mai 2010
Tehingu liik:	“ost”
Tehingu arveldamine:	“ülekanne makse vastu”

Investor võib Märkimiskorralduse esitada esindajakonto kaudu ainult siis, kui ta volitab esindajakonto omanikku kirjalikult avaldama investori isikut EVK registripidajale. Esindajakonto kaudu esitatud Märkimiskorraldusi võetakse jaotamisel arvesse ainult siis, kui esindajakonto omanik on tegelikult kirjalikus vormis avaldanud investori isiku EVK registripidajale. Muuhulgas tuleb samuti avaldada kas püsiva elukoha aadress ja isikukood füüsilise isiku puhul või registriaadress juriidilise

isiku puhul. Investor võib Märkimiskorralduse esitada kas isiklikult või esindaja kaudu, keda investor on volitanud (seaduses sätestatud vormis) Märkimiskorraldust esitama.

Märkimiskorraldus loetakse esitatuks hetkest kui EVK registripidaja saab vastava investori kontohaldurilt kätte nõuetekohaselt täidetud tehingukorralduse. Investor on vastutav kõigi kontohalduri poolt seoses Märkimiskorralduse esitamise, tühistamise või muutmise võetavate tasude maksime eest.

Investor peab tagama, et kogu Märkimiskorralduses sisalduv informatsioon oleks õige, täielik ja üheselt mõistetav. Äriühing jätab endale õiguse tagasi lükata iga Märkimiskorralduse, mis on puudulik, ebakorrekne või ebaselge või ei ole täidetud ja esitatud Pakkumisperioodi jooksul kooskõlas kõigi siinkohas sätestatud tingimustega.

Märkimiskorralduse esitamisega iga investor:

- nõustub käesolevas Kokkuvõttes ja Prospektis toodud Pakkumistingimustega ning lepib Äriühinguga kokku, et neid tingimusi kohaldatakse investori poolt mis tahes Pakutavate Aktsiate omandamisele;
- võtab teadmiseks, et Jaainvestorite Pakkumine ei kujuta endast õiguslikus või mis tahes muus mõttes Äriühingu poolset pakkumust Pakutavate Aktsiate soetamiseks ning et Märkimiskorralduse esitamine iseenesest ei anna investorile õigust Aktsiaid omandada ega ei kujuta endast Pakutavate Aktsiate ostu-müügi lepingut Äriühingu ja investori vahel;
- kinnitab, et investori poolt Märkimiskorralduses märgitud Aktsiate arvu loetakse Aktsiate maksimaalseks arvuks, mida investor soovib omandada ning et investor võib saada vähem (kuid mitte rohkem) Pakutavaid Aktsiaid, kui maksimaalne kogus;
- kohustub omandama mis tahes talle jaotamise käigus määratud Pakutavate Aktsiate arvu ja tasuma nende eest kooskõlas käesolevate tingimustega;
- annab oma kontohaldurile volituse ja korralduse edastada registreeritud tehingukorraldus EVK registripidajale;
- volitab kontohaldurit ja EVK registripidajat muutma investori tehingukorralduses sisalduvat informatsiooni, sealhulgas: (a) täpsustama tehingu väärtuspäeva ja (b) täpsustama (i) investori poolt ostetavate Aktsiate arvu, (ii) Pakkumishinda (kindlaks tehtuna pärast Pakkumisperioodi) väljendatuna hinnana ühe Aktsia kohta ja (iii) tehingu koguväärtust, mis leitakse Pakkumishinna korrutamisel konkreetsele investorile määratud Pakutavate Aktsiate arvuga.

## MÄRKIMISKORRALDUSTE MUUTMINE JA TÜHISTAMINE

Investor võib Märkimiskorralduse muuta või tühistada mis tahes ajahetkel enne Pakkumisperioodi lõppu. Selle tegemiseks tuleb investoril ühendust võtta oma kontohalduriga, kelle kaudu Märkimiskorraldus tehti, ning sooritada kontohalduri poolt nõutavad toimingud, mis on vajalikud Märkimiskorralduse muutmiseks või tühistamiseks (sellised toimingud võivad erinevate kontohaldurite puhul olla erinevad). Kõik Märkimiskorralduse muutmise ja/või tühistamisega seoses makstavad tasud kannab investor.

## MAKSETINGIMUSED

Märkimiskorralduse esitamisega annab investor tema väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot haldavale asutusele (kelleks võib, kuid ei pruugi olla tema kontohaldur) volituse ja korralduse viivitamatult blokeerida kogu tehinguväärtus investori arvelduskontol kuni arveldamine on lõpule viidud või rahalised vahendid on vabastatud vastavalt käesolevatele tingimustele. Blokeeritav tehinguväärtus on võrdne maksimaalse Pakkumise Hinnaga, mida on korrutatud investori poolt investori poolt soetatavate Aktsiate arvuga. Investor võib esitada Märkimiskorralduse vaid siis, kui tema EVK väärtpaberikontoga või väärtpaberikontoga seotud arvelduskontol on piisavalt rahalisi vahendeid, et katta kogu tehinguväärtus.

## JAOTAMINE JA JAGUNEMINE

Äriühing koos Peakorraldajaga otsustavad jaotamise pärast Pakkumishinna kindlaksmääramist ja Pakkumisperioodi lõppemist, kuid mitte hiljem kui 3. mail 2010. Pakutavad Aktsiad jaotatakse Pakkumises osalevate investorite vahel vastavalt järgmistele sammudele:

- **Jaainvestorite Pakkumise ja Institutsionaalsete Investorite Pakkumise osamaksete eraldamine**  
Pakutavate Aktsiate jagunemine Jaainvestorite Pakkumise ja Institutsionaalsete Investorite Pakkumise vahel ei ole ette kindlaks määratud. Osamaksete suuruse Jaainvestorite Pakkumises ja Institutsionaalsete Investorite Pakkumises otsustavad Äriühing koos Peakorraldajaga (osakaalude põhjal).
- **Pakutavate Aktsiate jaotamine institutsionaalsetele investoritele**  
Äriühing koos Peakorraldajaga otsustavad jaotamise institutsionaalsetele investoritele oma parema äranägemise järgi pärast Pakkumisperioodi lõppu.
- **Pakutavate Aktsiate jaotamine jaainvestoritele**  
Äriühing koos Peakorraldajaga otsustavad Jaainvestorite Pakkumises rakendatavad jaotusprotsendid järgmise meetodi abil:
  - a. Pakutavad Aktsiad jaotatakse Jaainvestorite Pakkumises osalevatele investoritele kasutades astmelise jaotamise metodoloogiat. Astmelise jaotamise metodoloogia kohaselt määravad Äriühing koos Peakorraldajaga ühe või mitu jaotusvahemikku (aktsiate arvu järgi) ja igale vahemikule vastava jaotusprotsendi. Nimetatud määratlemine toimub osana jaotamise protseduurist pärast Pakkumisperioodi lõppu. Näiteks juhul, kui jaotusvahemikke on kolm, siis sellele osale igast Märkimiskorraldusest, mis jääb jaotusvahemiku A piiresse (kuni X aktsiat, kaasaarvatud) jaotatakse  $\alpha$  protsenti, sellele osale igast Märkimiskorraldusest, mis jääb jaotusvahemiku B piiresse (rohkem kui X aktsiat kuni Y aktsiat, kaasaarvatud) jaotatakse  $\beta$  protsenti ning sellele osale igast Märkimiskorraldusest, mis jääb jaotusvahemiku C piiresse (rohkem kui Y aktsiat) jaotatakse  $\gamma$  protsenti.
  - b. Põhilised kriteeriumid, mida kasutatakse vahemike ja jaotusprotsentide kindlaks tegemisel, on järgmised: (i) Jaainvestorite Pakkumise maht; (ii) Aktsiate kogunõudlus Jaainvestorite Pakkumises, (iii) Märkimiskorralduste maht Jaainvestorite Pakkumises ja (iv) investorite arv, kes on esitanud Märkimiskorraldused Jaainvestorite Pakkumise käigus. Igale investorile jaotatakse täisarv Pakutavaid Aktsiaid ilma murdudeta. Kui see osutub vajalikuks, ümardatakse jaotatud Pakutavad Aktsiad alla lähima Pakutavate Aktsiate täisarvuni. Kõik ülejäävad Pakutavad Aktsiad, mida ei ole võimalik jaotada kasutades astmelise jaotamise metodoloogiat, jaotatakse investoritele suvaliselt.



- c. Investor võib saada informatsiooni talle jaotatud Pakutavatest Aktsiatest pärast arvelduse lõpule viimist, esitades päringu kontohaldurile, kes haldab tema väärtpaberikontot kooskõlas vastava kontohalduri tingimustega.

## JAOTAMISE TULEMUSTE AVALIKUSTAMINE

Äriühing plaanib avalikustada Pakkumishinna ja jaotamise protseduuri tulemused, sealhulgas Pakutavate Aktsiate jaotuse Jaainvestorite Pakkumise ja Institutsionaalsete Investorite Pakkumise vahel, NASDAQ OMX Tallinna Börsi ja üle-Eestilist levikut omava päevalehe vahendusel, mitte hiljem kui 3. mail 2010.

## JUHTKONNA JA TÖÖTAJATE EELISÕIGUS JAOTAMISEL

Kõigile Äriühingu ja selle mis tahes tütarettevõtja töötajatele, kes otsustavad osaleda Jaainvestorite Pakkumises, jaotatakse täielikult Pakutavaid Aktsiaid väärtuses kuni 1 000 EUR ühe isiku kohta, kusjuures töötajate korralduste selle osa, mis ületab nimetatud Pakutavate Aktsiate väärtust, jaotamisel kasutatakse samasugust astmelise jaotamise metodoloogiat, mida rakendatakse ka teiste investorite puhul. Eelneva kontekstis mõistetakse töötaja all isikut, kellel seisuga 22. aprill 2010 kell 8.00 on kehtiv tähtjatu töö- või muu sarnase olemusega leping Äriühinguga või selle mis tahes tütarettevõtjaga või kes on Äriühingu või selle tütarettevõtja nõukogu või juhatuse liige. Äriühingu töötajate ja juhtkonna eelisõigust jaotamisel teostatakse 10%-se allahindlusega pakkumise hinnalt. Töötajatele selliselt jaotatavatele aktsiatele kohaldatakse ühekuulist müügikeeldu alates aktsiate NASDAQ OMX Tallinna Börsil noteerimise kuupäevast. Kahtluste vältimiseks on siinkohal selgitatud, et juhtkonna ja töötajate eelisõigus ei kujuta endast väärtpaberite avalikku pakkumist väljaspool Eestit isegi juhul, kui mõni töötaja või juhtkonna liige asub mõnes muus riigis.

## ARVELDAMINE JA KAUPLEMINE

Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse nende väärtpaberikontodele orienteeruvalt 4. mail 2010 üheaegselt tasumisega vastavate Pakutavate Aktsiate eest, kasutades „ülekanne makse vastu“ meetodit. Arveldamine ei toimu mingil juhul hiljem kui 5. mail 2010.

Kui investor on esitanud mitu Märkimiskorraldust mitme talle kuuluva väärtpaberikonto kaudu, kantakse Pakutavad Aktsiad, mis jaotatakse sellisele investorile, üle investori väärtpaberikontodele proportsionaalselt vastavate väärtpaberite arvuga, mis sisaldasid selle investori Märkimiskorraldustes. Pakutavate Aktsiate arvu, mida tuleb üle kanda igale väärtpaberikontole võidakse vastavalt vajadusele ümardada üles või alla, tagamaks, et Pakutavate Aktsiate koguarv kantakse üle igale seesugusele väärtpaberikontole. Kui ülekanne ei saa lõpule viia ebapiisavate rahaliste vahendite tõttu investori arveldusarvel, lükatakse vastava investori Märkimiskorraldus tagasi ja investor kaotab kõik õigused talle jaotatud Pakutavatele Aktsiatele.

Eeldatakse, et Aktsiatega kauplemine NASDAQ OMX Tallinna Börsil algab orienteeruvalt 5. mail 2010.



## VAHENDITE TAGASTAMINE

Kui Pakkumise Hind on Märkimise Hinnast madalam, Pakkumine on tühistatud, investorite Märkimiskorraldus on tühistatud või kui jaotamine erineb taotletud Pakutavate Aktsiate mahust, vabastatakse rahalised vahendid, mis on blokeeritud investorite arvelduskontodel, või nende osa (jaotatud Pakutavate Aktsiate eest tasumisele kuuluvat hinda ületav osa) kontohalduri poolt hiljemalt 5. mai 2010. Äriühing ei vastuta vastava summa vabastamise ja intressi tasumise eest vabastatavalt summalt perioodi eest, mil see oli blokeeritud.





## PAKKUMISE PÕHJUSED JA EMISSIOONITULU KASUTAMINE

Pakkumise peamine eesmärk on suurendada Äriühingu varade mahtu ning toetada Grupi edasist kasvustrateegiat ja laienemist äritegevuse tuumikturgudele Balti riikides, Skandinaavias ja Loode-Venemaal. Eeldatavasti laiendab Pakkumine aktsionäride ringi Eesti jae- ning rahvusvaheliste institutsionaalsete investorite arvel ning loob vajalikud tingimused Aktsiate noteerimiseks NASDAQ OMX Tallinna Börsi põhinimekirjas.

Äriühingu poolt pakkumisest saadav summaarne emissioonitulu plaanitakse osaliselt kasutada täiendavateks investeeringuteks tegevuse laiendamiseks Sankt-Peterburgi piirkonnas Venemaal. Nimelt on Premia Tallinna Külmoone AS käesoleva kokkuvõtte kuupäeva seisuga omandanud ZAO-le Hladokombinat No 1 kuulunud kaubamärgid. Praegu viib Äriühing lõpule laienemist Sankt-Peterburgi regioonis läbi ZAO-le Hladokombinat No 1 kuuluva OOO Hladokombinat No 1 omandamise. OOO Hladokombinat No 1 võttis hiljuti üle kogu ZAO Hladokombinat No 1 jäätisetootmisega seotud tegevuse ja varad. Osa tulust kasutatakse Grupi laenude tagastamiseks kommertspankadele ja aktsionäridele. Osa tulust suunatakse reservi tulevaste arengute tarbeks. Tulude kasutamise kohta täiendava teabe saamiseks vaadake Prospekti.

A wide-angle photograph of a rural landscape. In the foreground, there is a green field with several large, rectangular hay bales scattered across it. In the middle ground, there is a dense line of green trees. The sky is filled with soft, white and grey clouds, suggesting a bright but slightly overcast day.

# ÜLDINE INFORMATSIOON ÄRIÜHINGU KOHTA

## ÄRIÜHINGU ANDMED

Äriühingu ärinimi on AS Premia Foods. AS Premia Foods registreeriti Eesti äriregistris (Harju Maakohtu registriosakonnas) 23. detsembril 2008. a registrikoodiga 11560713. Äriühing tegutseb käesoleval hetkel Eesti Vabariigi õigusaktide alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatult.

Äriühingu kontaktandmed on järgmised:

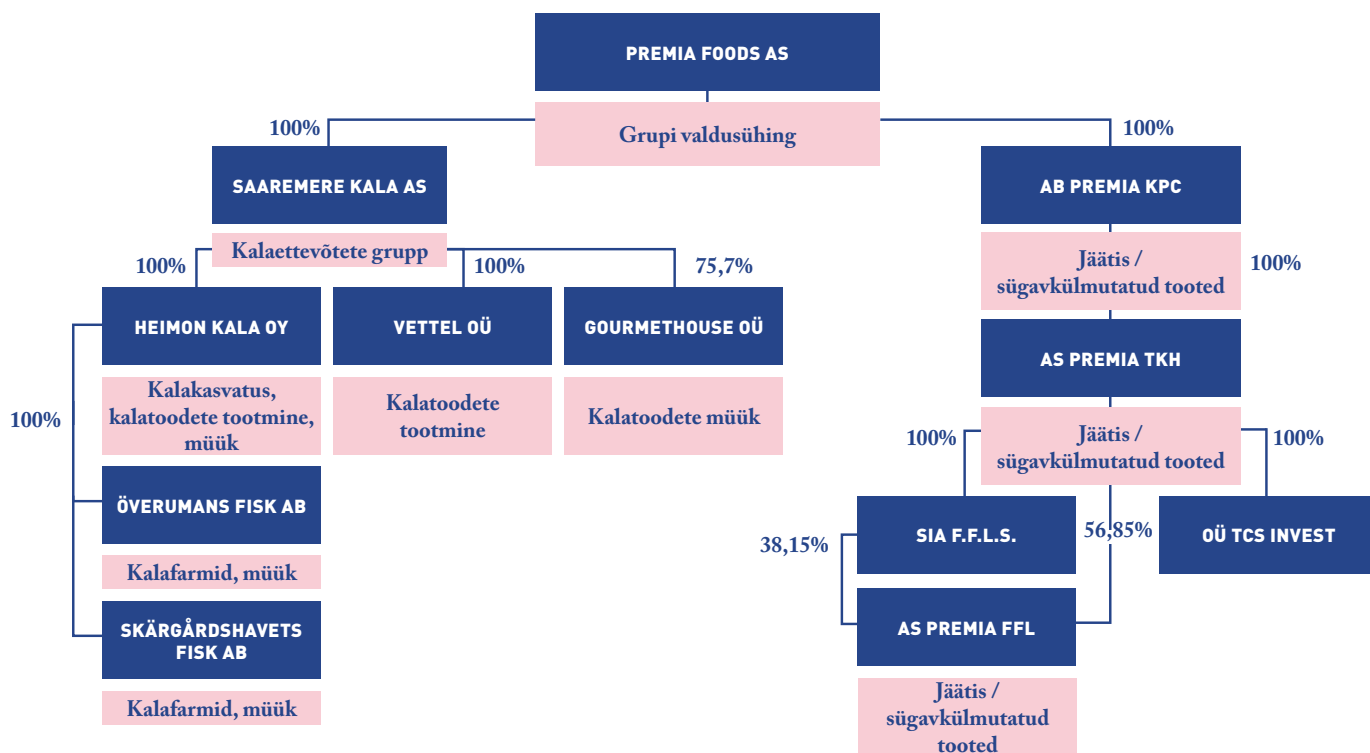
AS Premia Foods  
Betooni 4, Tallinn, 11415, Estonia  
Tel: +372 603 3800  
Faks: +372 603 3801  
E-post: [premia@premia.ee](mailto:premia@premia.ee)

Põhikirja kohaselt on Äriühingu peamiseks tegevusalaks tegutsemine valdusühinguna.

## GRUPI STRUKTUUR

Äriühing (AS Premia Foods) on piiratud vastutusega äriühing, mis asutati AS Premia Tallinna Külkhoone poolt Eestis 2008. aasta detsembris eesmärgiga luua erinevaid toiduainetega tegelevaid äriühinguid ühendava grupi valdusühing. Grupil on kolm tegevusvaldkonda – (i) jäätis; (ii) külmutatud toiduained; ja (iii) kala ning kalatooted. Grupi jäätiste ja külmutatud toiduainete tegevusvaldkondi esindavad peamiselt Eesti äriühing AS Premia Tallinna Külkhoone, Leedu äriühing AB „Premia KPC” ja Läti äriühing AS „Premia FFL” (95%). Täiendavalt kuuluvad nimetatud tegevusvaldkondade alla veel kaks valdusühingut: Eesti äriühing OÜ TCS Invest ja Läti äriühing SIA „F.F.L.S”. Grupi kala ja kalatoodete tegevusvaldkonda esindavad Eesti äriühingud Saaremere Kala AS, Vettel OÜ ja Gourmethouse OÜ (75,7%), Soome äriühing Heimon Kala OY ja Rootsi äriühingud Överumans Fisk AB ja Skärgårdshavets Fisk AB.

Grupi struktuur on järgmine:



## AJALUGU

Alljärgnevalt on esitatud kokkuvõtte kõige olulisematest sündmustest Grupi arengus ja selle tegevuse laiendamisel:

Kuu/Aasta	Areng
1937	Kauno Pieno Gamykla asutamine
1951	Tallinna Külkhoone asutamine
1956	Tallinna Külkhoone jäätisetehas avamine
1981	Heimon Kala OY asutamine
1987	Saaristomeren Kala Oy asutamine
1994	AB „Kauno Pieno Centras” asutamine
1995	Tallinna Külkhoone asutamine riikliku aktsiaseltsina
1996	AS-i Tallinna Külkhoone asutamine
1997	AS-i Tallinna Külkhoone aktsiate avalik pakkumine Tallinna börsil
1997	AS-i Jäälill ja AS-i Piimar ühendamine AS-iga Tallinna Külkhoone
1999	AS-i Tallinna Külkhoone uue jäätisetehas avamine aadressil Peterburi tee 42, Tallinn
2000	AS-i „FFL” asutamine
2001	Tallinna börsil noteeritud AS-i Premia Tallinna Külkhoone aktsiate noteerimise lõpetamine pärast AB „Kauno Pieno Centrase” poolt vähemusaktsionäridele ülevõtmispakkumise tegemist
2002	Tartu Jäälill AS-i, Pärnu Jäälill AS-i ja Rakvere Jäälill AS-i ühendamine AS-iga Tallinna Külkhoone
2003	Amber Trust S.C.A. poolt 37,25%-lise osaluse omandamine Vettel OÜ-s
2004	AB „Kauno Pieno Centras” tootmistegevuse lõpetamine Leedus
November 2005	Vettel OÜ poolt Soome suuruselt teise kalatootja Heimon Kala OY omandamine
Detsember 2005	Amber Trust S.C.A. II poolt Eesti ja Leedu jäätisetootmist ning sügavkülmutatud toodete hulgimüüki koondava äriühingu AB „Kauno Pieno Centras” omandamine
Oktoober 2006	Saaremere Kala AS asutamine
Jaanuar 2007	Saaremere Kala AS-i poolt Saaristomeren Kala Oy omandamine, mis annab kontrolli kogu tootmisahela üle- kalakasvatamisest kuni töötlemiseni
Juuli 2007	Saaremere Kala AS poolt osaluse omandamine Gourmethouse OÜ-s
Oktoober 2007	Jalostusyhtiö Airistolainen Oy ühinemine Heimon Kala OY-ga; AS-i Premia Tallinna Külkhoone poolt SIA „F.F.L.S” omandamine ja enamusosaluse omandamine AS-is „FFL”
Veebruar 2008	Sankt-Peterburgis asuva Hladokombinat No 1 kaubamärkide omandamine
Märts 2008	Märts 2008 AB „Premia KPC“ omandis oleva kinnisvara müük Leedus
September 2008	Betooni 4, Tallinn asuvate ruumide müügi ning tagasiüürimise lepingu sõlmimine AS-i Premia Tallinna Külkhoone ja Eften Kinnisvara AS-i vahel



Detsember 2008	AS Premia Foods asutamine
Jaanuar 2009	Äriühingu poolt AB „Premia KPC” ja Saaremere Kala AS omandamine
Mai 2009	Heimon Kala Oy ühendamine Saaristomeren Kala Oy-ga

## AKTSIAKAPITAL JA AKTSIAD

Käesoleval hetkel on Äriühingu registreeritud aktsiakapitalt EEK 241 828 600 (ca EUR 15 455 664). Aktsiakapital on jaotatud 24 182 860 lihtaktsiaks nominaalväärtusega EEK 10 Aktsia kohta (ca EUR 0,6). Aktsiate ISIN kood on EE3100101031.

Pärast Äriühingu aktsionäride üldkoosoleku ja juhatuse vastavate otsuste vastuvõtmist (vastavalt peatükis „Pakkumise Tingimused“ kirjeldatule) suurendatakse Äriühingu aktsiakapitali uute Aktsiate emiteerimisega orienteeruvalt 29. aprillil 2010. Nimetatud emissioon koosneb 14 500 000 Aktsiast. Äriühingu aktsionäride eesõigus uute Aktsiate märkimiseks on välistatud kooskõlas ülalviidatud otsustega. Uued Aktsiad emiteeritakse ülekursiga rahalise sissemakse vastu, kusjuures uute Aktsiate väljalaskehind on võrdne Pakkumishinnaga.

Kõigil Äriühingu aktsionäridel on võrdne hääleõigus Aktsia kohta. Enne Pakkumist kontrollib Äriühingut Amber Trust II S.C.A, kellele kuulub 53,8% Äriühingu aktsiatest. Koos Amber Trust S.C.A.-ga, kellele kuulub 22,3% Äriühingu aktsiatest, kuulub Amber Trust II S.C.A.-le ja Amber Trust S.C.A.-le enne Pakkumist 76,1% Äriühingu aktsiatest. Äriühingu teisteks aktsionärideks, kellele kuulub üle 5% Äriühingu aktsiatest, on DCF Fund II Baltic States, kellele kuulub 7,9% kõikidest Äriühingu aktsiatest, ning 5,4% kõikidest Äriühingu aktsiatest kuulub OÜ-le Rododendron (100%-liselt juhatuse esimehele Kuldar Leisile kuuluv äriühing). Äriühingu vähemusosalused (st alla 5% kõikidest Äriühingu aktsiatest) kuuluvad Firebird Private Equity Advisors LLC poolt valitsevatele fondidele ja Äriühingu juhatuse liikmetele (läbi nende poolt kontrollitavate äriühingute).

Amber Trust S.C.A. (asutatud 2002. a) ja Amber Trust II S.C.A. (asutatud 2005. a) on erakapitalil põhinevad Luksemburgi fondid, mida reguleerib Luksemburgi *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. Danske Capital Finland Ltd ja Firebird Private Equity Advisors LLC tegutsevad nimetatud fondide ühise investeerimishooldajana, kellel on võrdsed õigused ja kohustused. Fondide eesmärk on teenida pikaajalist tulu investeerimisel peamiselt Balti riikidesse, kuid vähemal määral ka mujale regioonis, sealhulgas Venemaale.

Äriühing ei ole teadlik mis tahes struktuurilistest korraldustest, mille tulemusena võiks tulevikus muutuda Äriühingu üle kontrolli teostavad isikud. Mitte ükski isik ei oma, otseselt ega kaudselt, mis tahes õigust omandada osalust või hääleõigust Äriühingus, millest tuleks Eesti õiguse alusel teavitada.

## PAKUTAVAD AKTSIAD VÕRRELDES AKTSIAKAPITALIGA

Pakutavad Aktsiad esindavad vahetult umbes 37,5% Äriühingu aktsiakapitalist koheselt pärast Pakkumise lõppemist eeldusel, et Pakutavate Aktsiate arv ei muutu võrreldes Prospekti kaanel märgituga. Pärast Pakkumise lõppemist on Amber Trust II S.C.A., Amber Trust S.C.A. ja DCF Fund II Baltic States omandis umbes 52,5% Äriühingu Aktsiatest.



## KASUMI JAOTAMISE PÕHIMÕTTED

Pakutavad Aktsiad annavad õiguse Äriühingu poolt 1. jaanuar 2009. a algava majandusaasta ja järgnevate majandusaastate eest makstavatele dividendidele (kui makstakse). Pärast uute Aktsiate emiteerimist suurenenud aktsiakapitali registreerimist Eesti äriregistris käsitletakse uusi Aktsiad võrdsetena kõigi teiste Äriühingu Aktsiatega.

Seni on Äriühing enamuse teenitud tulust reinvesteerinud, säilitamaks laienemise strateegiat.

Äriühing ei saa garanteerida, et tulevikus dividende makstakse või kui dividende makstakse, siis dividendide maksmise ulatust. Äriühingu poolt tulevikus dividendide maksmise otsustamine ja maksmine ning selle ulatus sõltub Äriühingu majandustulemustest, finantsolukorrast, rahavajadusest, tuleviku perspektiividest ja muudest asjaoludest.

Juhime tähelepanu asjaolule, et AS Premia Tallinna Külkhoone, Saaremere Kala AS ja Heimona Kala OY on seotud finantseerimiskokkulepetega, mille tingimuste kohaselt on dividendide maksmise õigus piiratud. Nimetatud piirang ei kohaldu siiski Äriühingu dividendide maksmise õigusele.



## JUHTKOND JA TÖÖTAJAD

Vastavalt Eesti õigusaktidele on Äriühingu juhtimisstruktuur kaheastmeline. Juhatus vastutab Äriühingu igapäevase majandustegevuse korraldamise eest ning esindab Äriühingut seaduse ja põhikirja alusel. Äriühingu nõukogu vastutab Äriühingu tegevuse strateegilise planeerimise eest ja teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Äriühingu kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek.

Äriühingu juhatus koosneb käesoleval hetkel neljast liikmest, kelle volitused kehtivad kolm aastat alates juhatuse liikmeks valimisest. Vastavalt Äriühingu põhikirjale võib juhatuses olla üks kuni neli liiget. Käesoleval hetkel on Äriühingu juhatuse liikmeteks Kuldar Leis (juhatuse esimees), Katre Kõvask, Silver Kaur ja Andri Avila.

**Kuldar Leis** (sündinud 1968) on täitnud Äriühingus juhatuse esimehe ülesandeid alates selle asutamisest ning AS-is Premia Tallinna Külkhoone alates 2006. aastast. Täiendavalt osaleb ta AB „Premia KPC”, SIA „F.F.L.S” ja OÜ TCS Invest juhatuse töös ning kuulub Saaremere Kala AS-i, Vettel OÜ ja AS-i „Premia FFL” nõukogusse. Kuldar Leis lõpetas Tartu Ülikooli 1993. aastal krediidi ja rahanduse erialal. Ta omab ka diplomit piimatehnoloogia erialal. Ta on töötanud eelnevalt toiduainetootja AS-i Nordic Foods (2004-2007) ja joogitootja AS-i Ösel Foods (2001-2003) juhatuse esimehena ning AS-i Ösel müügi- ning turundusdirektorina. Varasemalt on ta töötanud juhtivatel positsioonidel piimatöötlemisega tegelevates äriühingutes AS Ühinenud Meiereid (1998-2000) ja AS Põlva Piim (1991-1994). Aastatel 1996-1998 oli Kuldar Leis Hoiupanga regionaalne juht. Käesoleval hetkel on ta AS-i Linda Nektar (äriühing, mis spetsialiseerunud kääritatud jookide tootmisele joogitööstustele) ja Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskuse nõukogu liige. Lisaks sellele on ta Toiduliidu juhtkogu liige ning Rododendron OÜ juhatuse liige.

**Katre Kõvask** (sündinud 1975) on olnud AS-i Premia Tallinna Külkhoone turundusdirektor ja juhatuse liige alates 2006. aastast ning Äriühingu juhatuse liige alates 2009. aasta juunist. Ta kuulub täiendavalt veel AS-i „Premia FFL” ja Saaremere Kala AS-i nõukogusse. Katre Kõvask lõpetas Tartu Ülikooli 1998. aastal turunduse ja väliskaubanduse erialal. Ta on eelnevalt töötanud toiduainetootja AS-i Nordic Foods (2004-2006) turundusdirektori ja juhatuse liikmena, kus ta juhtis valmistoidu brändi Maakera toomist Eesti turule. Varasemalt on olnud joogitootja AS-i Ösel Foods (2000-2004) turundusdirektor ja juhatuse liige ajal, kui Baltikumi turgudele toodi nüüdseks juhtiv mahlabränd Aura. Aastatel 1994-2000 töötas ta projektjuhina AGE Gruppi kuuluvates reklaamiagentuurides. Käesoleval hetkel kuulub ta OÜ Footsteps Management juhatusse.

**Silver Kaur** (sündinud 1973) on olnud AS-i Premia Tallinna Külkhoone müügidirektor ja juhatuse liige alates 2006. aastast ja Äriühingu juhatuse liige alates 2009. aasta juunist. Ta kuulub veel täiendavalt AS-i „Premia FFL” ja Saaremere Kala AS-i nõukogusse. Silver Kaur lõpetas 1997. aastal Eesti Mereakadeemia kalanduskonsultandi erialal. Ta on eelnevalt töötanud toiduainetootja AS-i Nordic Foods müügidirektorina ja nõukogu liikmena. Varasemalt on ta olnud AS-i Ösel Foods (2000-2003) müügidirektor ja juhatuse liige. Aastatel 1997-2000 töötas ta piimatöötlemisega tegeleva äriühingu AS-i Ühinenud Meiereid müügidirektorina ning aastatel 1996-1997 tootesitlejana Tetra Pak Estonia AS-is. Silver Kaur kuulub käesoleval hetkel RüsiGrupp OÜ ja Freespirit OÜ juhatusse.

**Andri Avila** (sündinud 1975) on Äriühingu finantsdirektor. Andri Avila lõpetas 2000. aastal Eestis Concordia Rahvusvahelise Ülikooli rahvusvahelise ärijuhtimise erialal. Ta on eelnevalt täitnud erinevates kinnisvara ja investeerimisega tegelevates äriühingutes peamiselt finantsdirektori ülesandeid. Enne Äriühinguga ühinemist töötas Andri Avila Olympic Entertainment Group AS-i, Kesk- ja Ida-Euroopa suurima kasiinoooperaatori, juhatuse esimehena. Andri Avila kuulub veel AS-i RVC Investeeringud ja OÜ Geoplast juhatusse. Ta on varasemalt olnud juhtorganite liikmeks äriühingutes Kawe Kinnisvara AS, Eldore Kinnisvara OÜ, Metro Aktivite AS, Creco AS, AS Kawe Haldus, OÜ Magister Morum, AS Lahekalda ja OÜ S&B Kinnisvara.

Vastavalt Äriühingu põhikirjale koosneb nõukogu kolmest kuni kuuest liikmest, kes on nimetatud ametisse aktsionäride üldkoosoleku poolt viieks aastaks. Käesoleval hetkel kuuluvad Äriühingu nõukogusse Indrek Kasela (nõukogu esimees), Lauri Kustaa Äimä, Erik Haavamäe, Aavo Kokk, Harvey Sawikin ja Jaakko Karo.

**Indrek Kasela** (sündinud 1971) kuulub Äriühingu nõukogusse alates asutamisest. Täiendavalt on ta nõukogu liige mitmetes Gruppi kuuluvates äriühingutes nagu AS Premia Tallinna Külkhoone, Saaremere Kala AS, Vettel OÜ ja OÜ TCS Invest. Indrek Kasela omab LL.M kraadi õigusteaduses New York University’st (1996), bakalaureusekraadi Tartu Ülikoolist (1994) ja tunnistust EL õiguses University of Uppsala’st. Alates 2003. aastast on ta Baltikumi suurima erakapitalil põhineva fondivalitseja Amber Trust partner, vastutades Amber Trusti tegevuse eest Eestis, Lätis ja Venemaal. Eelnevalt on ta olnud HEX Tallinn (Tallinna börsi) tegevjuht (2002), informatsioonikaitsetarkvara arendamisega tegeleva äriühingu AS Privador asutaja ning tegevjuht (2000-2001), konsultant investeerimispanganduse ja riskikapitali firmas Baltic Cresco Investment Group AS (1996-2000) ja advokaat advokaadibüroos HETA (1994-1995). Ta on nõukogu liige äriühingutes Vettel OÜ, AS Toode, AS PKL, ELKE Grupi AS, EPHaG AS, Salva Kindlustuse AS, AS Ridge Capital ning juhatuse liige äriühingutes OÜ Transtech Service, OÜ X-pression, Fine, Wood and Company OÜ, Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ ja Managetrade OÜ, samuti mitmetes äriühingutes Baltikumis ja Venemaal.



**Lauri Kustaa Äimä** (sündinud 1971) kuulub Äriühingu nõukogusse alates asutamisest ning AS-i Premia Tallinna Külmoone nõukogusse alates 2005. aastast. Tal on magistrikraad majandusteaduses University of Helsinki'st. Lauri Kustaa Äimä on Kaima Kapital Oy tegevdirektor ja asutajast osanik. Enne Kaima Capitali käivitamist 2009. aasta veebruaris, osales ta enam kui viieteistkümne aasta jooksul erinevate juhtivate krediidasutuste, sealhulgas Danske Bank ja ING Group, investeringute juhtimises. Ta on juhtorgani liige äriühingutes AS Tallink Group, Salva Kindlustuse AS, AS Baltika ja AS PKL, Leedu äriühingus UAB Litagra ja Läti äriühingus BAN Insurance ning lisaks veel mitmetes Soomes, Eestis ja Luksemburgis asuvates investeerimisega tegelevates äriühingutes ja fondides.

**Erik Haavamäe** (sündinud 1968) kuulub Äriühingu nõukogusse alates asutamisest. Täiendavalt on Heimon Kala Oy juhatuse liige ning kuulub mitmete Grupi äriühingute nagu AS Premia Tallinna Külmoone, Saaremere Kala AS, Vettel OÜ, AS "Premia FFL" ja OÜ TCS Invest nõukogudesse. Erik Haavamäe lõpetas Tallinna Tehnikaülikooli majandusteaduskonna cum laude. Tal on pikaajaline majandusalane kogemus kontrolleri ja finantsjuhina erinevates tööstustes (lennuettevõtte, masinaehitus, toidutööstus, meediatööstus) ja kuus aastat kogemust investeerimispanganduses. Ta on töötanud vanemanalüütikuna ja juhatuse liikmena Baltic Cresco Investment Group'is, ja on osalenud Maailmapanga Ukrzaliznytsia (Ukrainian Railways) seotud projektis. Ta on AS-i Toode nõukogu liige ning AS-i EPhaG, AB Premia KPC ja OÜ Kamakamaka juhatuse liige.

**Aavo Kokk** (sündinud 1964) kuulub Äriühingu nõukogusse alates 2009. aasta maikuust. Aavo Kokk on lõpetanud Tartu Ülikooli 1990. aastal ajakirjanduse erialal ning Stockholm University 1992. aastal panganduse ja rahanduse erialal. Käesoleval hetkel on ta investeerimisnõustamise äriühingu Catella Corporate Finance (Eesti) juhataja ja partner. Eelnevalt on ta töötanud Eesti Päevalehe tegevjuhi ja vastutava väljaandjana (2002-2008), Eesti Ekspressi peatoimetajana (1997-2002), Eesti Hoiupanga juhatuse liikmena (1993-1997) ning rahandusministeeriumi maksupoliitika osakonna juhatajana (1992-1993). Aavo Kokk on AS-i Audentes nõukogu liige ja OÜ Synd&Katts juhatuse liige.

**Harvey Sawikin** (sündinud 1960) kuulub Äriühingu nõukogusse alates 2009. aasta maikuust. Harvey Sawikin on lõpetanud Columbia University ja Harvard Law School'i, kus ta tegutses Harvard Law Review toimetajana. Ta oli Firebird-i kaasasutaja 1994. aastal ning on käesoleval hetkel Firebird Fund, Firebird New Russia Fund, Firebird Republics Fund ja Firebird Avrora Fund juhataja. Enne Firebird-i asutamist töötas ta nõunikuna U.S. Court of Appeals'is ja M&A (äriühingute ühinemised ja omandamised) spetsialistina USA advokaadibüroos Wachtell, Lipton, Rosen & Katz. Ta on New Yorki osariigi advokatuuri liige.

**Jaakko Karo** (sündinud 1962) kuulub Äriühingu nõukogusse alates 2009. aasta augustist. Jaakko Karo lõpetas 1986. aastal Helsinki School of Economics'i teadusmagistrikraadiga (M.Sc) rahanduses ja rahvusvahelises turunduses ning talle omistati 1996. aastal licentiate (*Econ*) kraad majanduses. Käesoleval hetkel on ta Cumulant Capital Fund Management partner, juhtides Cumulant Capital Northern Europe fondi. Eelnevalt on ta töötanud mitmetes General Electric (GE) M&A projektides (2003-2005) ning Instrumentarium Corporation globaalse müügi ja turunduse valdkonna asepresidendina (2000). Aastatel 1986-2000 töötas ta ülemaailmses toidulisandite kontsernis Danisco (eelnevalt Cultor Groups) mitmetel juhtivatel positsioonidel Londonis ja New Yorgis, sealhulgas turunduse asepresidendi, Põhja-Ameerika operatsioonide asepresidendi (Xyrofin Division), grupi asepresidendi (Nutrition Business Area), asepresidendi ja presidendi asetäitjana (Danisco Sweeteners). Ta on kuulunud mitmete erinevate Danisco, Cultor'i äriühingute juhtorganitesse rahvusvaheliselt ning samuti mitmete Sanoma-WSOY tütarettevõtete juhatusse: AAC Group (Finland), Intervverbium AB, AAC Global AB.

31. detsember 2009 seisuga on Grupis 581 töötajat.



# MAJANDUSTEGEVUS

## SISSEJUHATUS MEIE MAJANDUSTEGEVUSSE

Oleme juhtiv brändiarendusele keskendunud toiduainetootja, mille äritegevus ulatub Balti riikidest Soome ja Rootsin. Meie peamisteks tegevusaladeks on sügavkülmutatud toodete, sealhulgas jäätise tootmine ja müük ning kala kasvatamine ja kalatoodete tootmine ning müük.

Olles vanim tootja ja turuliider Balti riikide jäätise- ja külmutatud kaupade turul, hoiame samas Soomes tugevat teist kohta jahutatud pakendatud kala turul. Meie edu erinevatel turgudel on saavutatud tänu keskendumisele brändiarendusele ja hoolikale meeskonna valikule, kes on olnud võimelised saavutama Grupi poolt püstitatud eesmärgid. Kõige tuntumateks Grupi kaubamärkideks Eestis on „Premia”, „Väike Tom”, „Regatt”, „Vau”, „Maahärra”, Lätis ja Leedus „Bravo”, „Klasika” ja „Natali” ning Soomes „Heimon Gourmet” ja „Saaristomeren Kala” ja „Bueno!” ning „Polar Fish” kõigis Balti riikides. Samas on Grupi ettevõtete Baltikumiülene esindatus ja Grupi kui võimeka ja usaldusväärse turustaja hea maine teinud Grupist atraktiivse koostööpartneri Grupi poolt turustavate erinevate külmutatud toodete kaubamärkide tootjatele (näiteks „Aviko”, „Hortex”, „Esva” jne). Lisaks sellele on Grupp tõestanud end usaldusväärse partnerina *private labeli* tootjana (peamiselt jaekettidele) Baltimaades ja Soomes.

Viimastel aastatel on Grupp rakendanud agressiivset kasvustrateegiat nii läbi laienemise olemasolevatel turgudel kui ka uute turgude vallutamise. Kiire kasv on aidanud paremini mõista rahvusvahelisi turge ning hinnata kogenud ja motiveeritud juhtkonna tähtsust.

Grupi 31. detsembril 2009. a lõppenud 12 kuu kogu käive oli EEK 1 075 miljonit (EUR 68,7 miljonit). 2010. a esimese kvartali käive kasvas eelmise aastaga võrreldes 5% jõudes 235 miljoni kroonini (EUR 15,0 miljonit). Ligikaudu 2/3 Äriühingu käibest moodustab eksport.

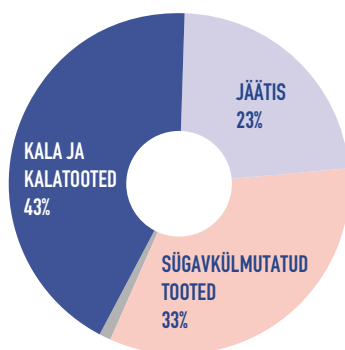
Käesoleval ajal laieneb Grupp uutesse turusegmentidesse Soome ja Baltikumi kalatoodete turul ja jätkab tööd selle nimel, et säilitada Baltikumi jäätiseturul liidripositsioon. Pärast OOO Hladokombinat No 1 omandamist võib oodata olulisi arenguid Sankt-Peterburgi regioonis. Äriühingu meeskond on teinud OOO Hladokombinat No 1 praeguse juhtkonnaga tihedat koostööd juba viimased kaks aastat ning omab tänu sellele põhjalikke teadmisi ja kogemust Loode-Venemaa jäätise turul.

## KOKKUVÕTE GRUPI TEGEVUSEST

Grupp on Põhjamaades bränditoodetega tegelev toidutööstus. 2009. aastal jagunes Grupi müügitulu põhiliste müügivaldkondade vahel järgmiselt:

Kala ja kalatoodete tootmine ja turustamine (43%);
Sügavkülmutatud toodete turustamine ja turustamine (33%);
Jäätise tootmine ja turustamine (23%).

### Käibe jagunemine tootegruppide kaupa



Allikas: Äriühingu majandusaasta aastaaruanne 2009

Allolev tabel võtab kokku Grupi tulu tegevusvaldkondade lõikes perioodil 2007-2009:

Tegevusvaldkond, (miljonit EEK)	2007	2008	2009
Kala ja kalatooted	456,2	454,2	458,2
Sügavkülmutatud tooted	296,5	469,9	350,8
Jäätis	235,4	277,7	251,8
Muu	7,3	8,4	14,2
<b>Kokku</b>	<b>995,4</b>	<b>1 210,2</b>	<b>1 075,0</b>

Tegevusvaldkond, (tuhat EUR)	2007	2008	2009
Kala ja kalatooted	29 155	29 028	29 285
Sügavkülmutatud tooted	18 948	30 036	22 416
Jäätis	15 048	17 746	16 093
Muu	468	538	909
<b>Kokku</b>	<b>63 619</b>	<b>77 348</b>	<b>68 703</b>

Allolev tabel võtab kokku Grupi tulu geograafiliste turgude lõikes perioodil 2007-2009:

Turg, (miljonit EEK)	2007	2008	2009
Eesti <sup>1</sup>	369,5	397,0	356,1
Läti <sup>2</sup>	62,5	280,5	184,4
Leedu	135,0	137,5	136,4
Soome	402,5	384,6	389,6
Muu	25,9	10,6	8,5
Kokku	995,4	1 210,2	1 075,0

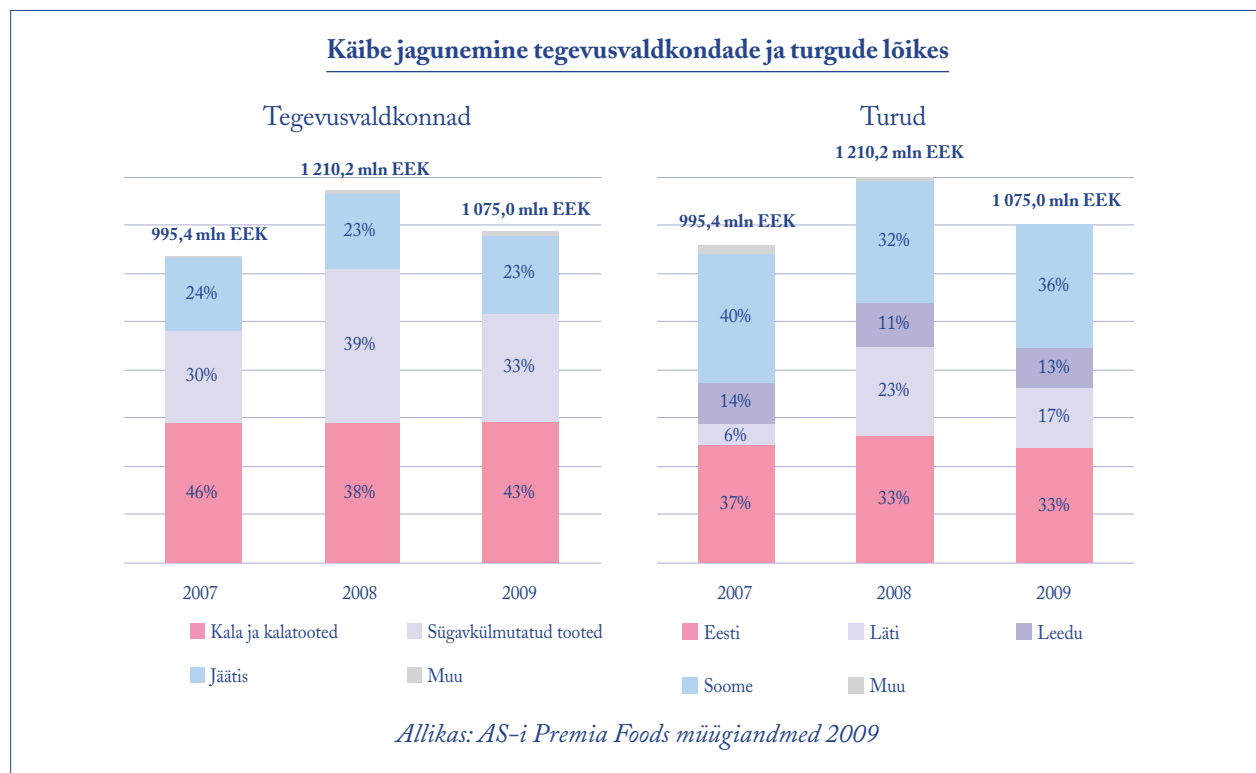
<sup>1</sup> Gourmethouse OÜ konsolideeritud alates juulist 2007

<sup>2</sup> AS "Premia FFL" konsolideeritud alates novembrist 2007

Turg, (tuhat EUR)	2007	2008	2009
Eesti <sup>1</sup>	23 616	25 376	22 761
Läti <sup>2</sup>	3 997	17 928	11 785
Leedu	8 630	8 789	8 717
Soome	25 722	24 582	24 897
Muu	1 654	673	543
Kokku	63 619	77 348	68 703

<sup>1</sup> Gourmethouse OÜ konsolideeritud alates juulist 2007

<sup>2</sup> AS "Premia FFL" konsolideeritud alates novembrist 2007



Grupi äritegevust iseloomustab jõuline kasv nii läbi orgaanilise arengu kui ka läbi ühinemiste ja omandamiste. Grupp on viimaste aastate jooksul omandanud tugevaid tootmis-, turustamis- ja logistikaettevõtteid Balti riikides ja Põhjamaades, mis on avanud uusi turge ja loonud Grupis märkimisväärse sünergia.

## PEAMISTE TURGUDE KIRJELDUS

### Kala ja kalatoodete turg

Kala- ja kalatoodete tööstus on traditsiooniline ja hästi väljakujunenud segment toidutööstuses. Lisaks jaemüüjatele, kes varustavad lõpptarbijaid, on kala ja kalatoodete oluliseks kliendisegmendiks ka HoReCa (hotellid, restoranid ja kohvikud).

Kala ja kalatooted esindavad tervislikku alternatiivi lihatoodetele ja on seeläbi toidutööstuse tugevalt konkurentsivõimeliseks osaks. Tavapäraselt domineerivad kodumaised brändid oluliselt importbrändide üle, kuna kala käsitletakse kui kohalikku toodet. Heimon Kala OY on ainulaadne sellepolest, et ligikaudu 40% ettevõtte kalatoodangust kasvatatakse ettevõttele kuuluvates kalakasvatustes Soomes ja Rootsis, mis tagab kõrgekvaliteedilised ja usaldusväärsed tarded.

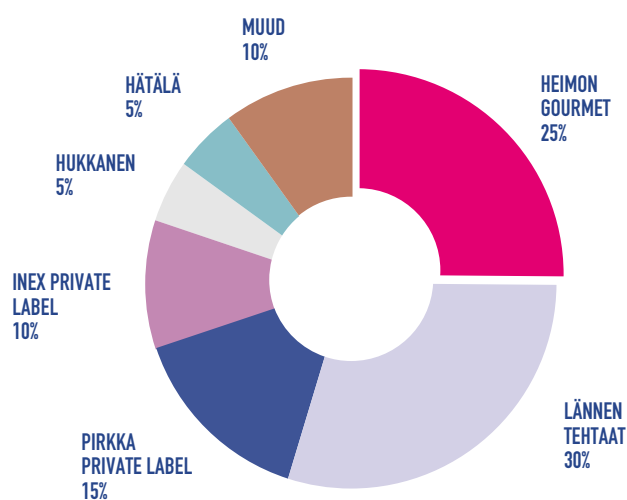
Soomlaste hulgas on kala ja kalatooted olnud traditsiooniliselt oluliseks osaks nende toidulauast. Soome aastane kala- ja kalatoodete tarbimine inimese kohta on ligikaudu 16 kg. Soome tarbijad on üldiselt lojaalsed väljakujunenud brändidele ja maitsetele. Turg on olnud suhteliselt stabiilne ja uusi tooteid on viimastel aastatel lisandunud pigem vähe. Seepärast on Soome turul potentsiaali võitmaks uusi tarbijaid uuenduslike toodetega.

Soome jaeturgu valitsevad kaks suurt jaeketti, SOK ja KESKO, mille turuosa kokku moodustab ligikaudu 80% jaeturust. Grupi kalatootmisega tegelevad ettevõtted on olnud mõlema kaubandusketi pikaajseteks ja usaldusväärseteks äripartneriteks. Jaeturu kõrge kontsenteeritus on uutele turule tulijatele oluliseks sisenemisbarjääriks.

Soome HoReCa sektor on arenev turg. Tänu Soome tarbijate pikaajalisele kalatarbimisele on Horeca sektoris kala kasutamine toitlustuses väga levinud, alustades sööklatest ja kiirtoidukohtadest, lõpetades tippklassi restoranidega.

Kala ja kalatoodete tarbimine Balti turgudel kasvab. Erinevalt Soomest on Baltimaade tarbijad innukamad ostma värsket töötlemata kala. Suurte jaemüüjate (nagu Rimi ja Maxima) kampaaniate tulemusena on värsket kala (nt lõhe ja forell) tarbimine suurenenud. Võrreldes Soome turuga on Baltimaades uute maitsete ja toodete turule sisenemine kiirem, kuna Baltimaade tarbijad on üldjuhul eksperimenteerivamad. Ka Balti riikide HoReCa sektori kala ja kalatoodete tarbimine on hakanud tõusma, mis annab kohalikele kalatootjatele võimaluse laienemiseks.

### Pakendatud jahutatud kalatoodete turu jagunemine Soomes



*Allikas: AC Nielsen, juhtkonna hinnang, AS-i Premia Foods müügiandmed*

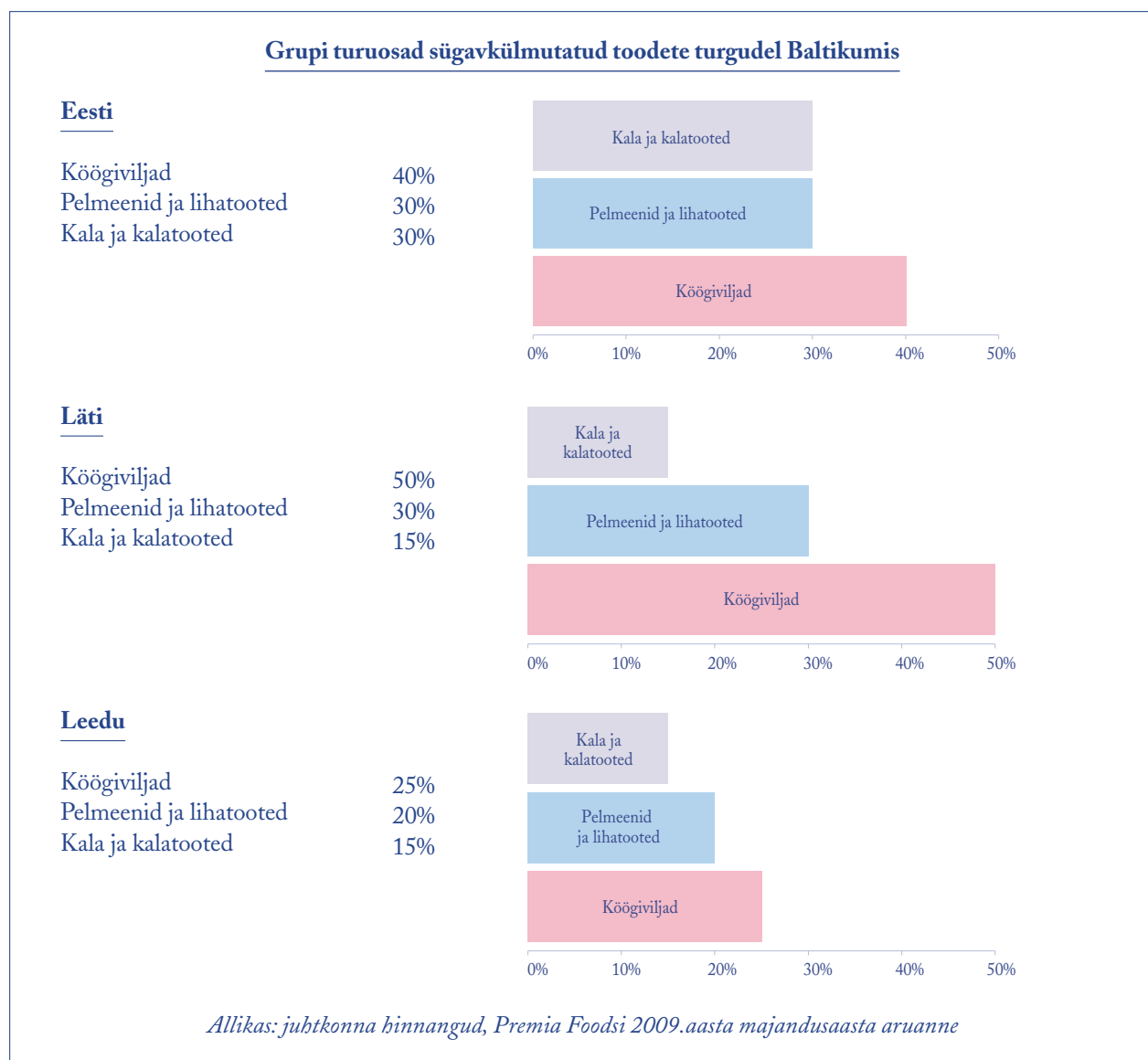
## Sügavkülmutatud toodete turg

Sügavkülmutatud toodete turgu iseloomustab toodete suur valik alustades külmutatud juurviljadest, puuviljadest ja friikartulitest lõpetades lihatoodetega ja valmistoitudega nagu pitsa, pelmeenid jne. Seega varieerub ka selliste toodete potentsiaalsete tarbijate hulk oluliselt, hõlmates nii veeganeid kui ka taimetoitlasi, aga ka neid, kes hindavad poolvalmis- ja valmistoitu. Sügavkülmutatud tooted, eriti liha ja juurviljad, on oluliseks komponendiks ka HoReCa sektorile.

Teatud sügavkülmutatud toodete (nagu juurviljad ja friikartulid) müük on kohati hooajaline, sõltudes aastaajast. Selliste toodete müügi kõrghooaeg jaanuarist aprillini.

Sügavkülmutatud toodete käitlemiseks sobivate hoonete ja logistilise suutlikkuse loomine nõuab märkimisväärseid investeeringuid. Seetõttu on potentsiaalsete turustajate hulk võrdlemisi piiratud. Samas, kui investeeringud on juba kord tehtud, saab turustajate tooteportfelli hõlpsasti täiendada läbi uute sügavkülmutatud toodete lisamise. Lisaks võimaldab jäätise ja sügavkülmutatud toiduainete üheaegne opereerimine saavutada mastaabi- ja mahu ning seeläbi vähendada jäätise müügi madalhooajaga kaasnevat majanduslikku haavatavust.

Kolme Balti riigi turud ei erine oluliselt sügavkülmutatud toiduainete tarbimise osas. Hiljutine kriis on küll müüki Balti riikides mõningal määral negatiivselt mõjutanud, kuid sellised muutused ei ole olnud struktuursed.



## Jäätiseturg

Jäätise tarbimine on sesoonne ning talveperioodil eelistatakse topsi- ja pulgajäätise toodetele perejäätisi. Üldiselt võib öelda, et eestlaste jäätise tarbimine on pigem stabiilne ja ei ole hooajast väga oluliselt mõjutatud. Jäätise tarbimise vahe suve- ja tarveperioodil on ligikaudu kahekordne. Eestis on aastane jäätise tarbimine inimese kohta ligikaudu kaheksa liitrit.

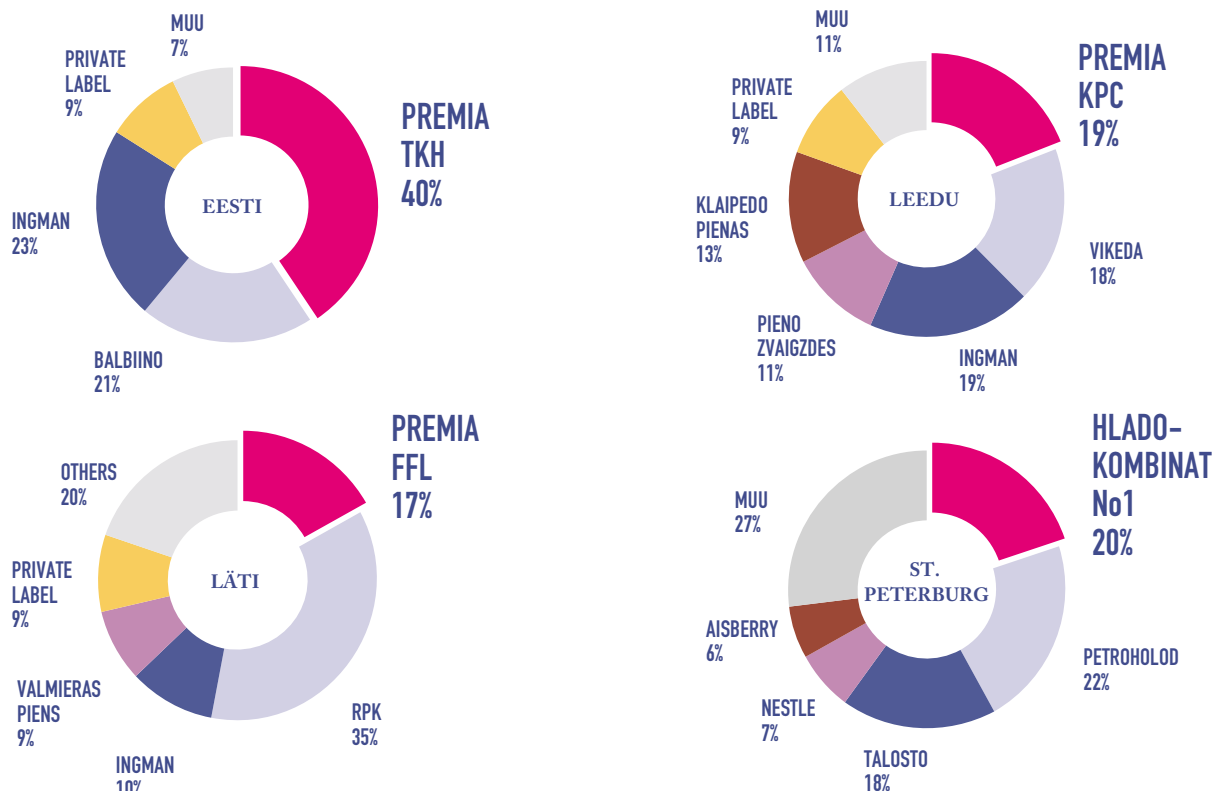
Samas on Leedus jäätise tarbimine suveperioodil keskmiselt kuus korda kõrgem kui talveperioodil. Selline erinevus Leedu turul tuleneb asjaolust, et perejäätiste nõudlus talveperioodil ei ole nii märkimisväärne kui Eestis. Leedus on aastane jäätise tarbimine inimese kohta ligikaudu viis liitrit.

Jäätise tarbimine Lätis on samuti sesoonne, kuid Leeduga võrreldes on sellel väiksem mõju. Nagu eelnevalt märgitud, on Eestis jäätise suve- ja talveperioodide tarbimise vahe peaaegu kahekordne, Lätis on vahe aga ligi viiekordne. Nii perejäätiste kui ka topsi- ja pulgajäätiste turud Lätis on hästi arenenud. Lätis on aastane jäätise tarbimine inimese kohta ligikaudu kuus liitrit.

Sankt-Peterburgi aastane jäätise tarbimine inimese kohta on kaks korda kõrgem kui Venemaa keskmine, olles kaheksa liitrit aastas. Nagu ka Balti riikides, on tarbimine mõjutatud sesoonsusest ja sealne tarbimisharjumus eelistab pigem topsi- ja pulgajäätiseid; harjumus tarbida perejäätisi vajab veel väljaarendamist. Sankt-Peterburgi piirkond on unikaalne lojaalsuse poolest kohalike toodete, sealhulgas jäätise, suhtes. Seetõttu on turul domineerivateks kohalikud tootjad, nende hulgas OOO Hladokombinat No 1 on üks tugevamaid antud turul.

Hiljutine kriis on mõningal määral Balti riikide turgudel jäätise tarbimist vähendanud, kuid tarbimine on siiski jäänud paindlikuks. Tarbijad vähendavad kulutusi peamiselt luksuskaupadele ja jättes tegemata mittevajalikud ostud, otsustavad vähemkallimate alternatiivide kasuks. Selline keskkond soosib tootjaid, kes on võimelised kiirelt nõudliku turu tingimustele reageerima ning kes on võimelised tegema pakkumisi ka hinnatundlikele tarbijatele. Äriühingu lai tooteportfell Balti riikides on võimaldanud tal kaasa minna suurte jaemüüjate kampaaniatega, mis on müüki positiivselt mõjutanud. OOO Hladokombinat No 1 on Sankt-Peterburis tugevdanud nii oma tooteportfelli kui ka laiendanud kliendibaasi ning saavutanud võtmevaldkondades tugevad positsioonid ja alustanud tarnimist HoReCa segmentis.

### Turuosad jäätiseturgudel



Allikas: AC Nielsen, rahalised turuosad, juuni–juuli 2009, juhtkonna hinnang

## TOOTMISPROTSESS

### Kala ja kalatooted

Grupi kala ja kalatoodete tegevussuunda opereerib Saaremere Kala AS ja selle tütarettevõtted. Saaremere Kala AS on 2006. aasta lõpus asutatud valdusühing, mis konsolideerib erinevad kalatootjad ühe äriühingu alla: Heimon Kala OY ja Saaristomeren Kala OY (viimane on nüüdseks Heimon Kala OY-ga ühinenud) Soomes, Vettel OÜ ja Gourmethouse OÜ Eestis, Skärgårdshavets Fisk AB ja Överumans Fisk AB Rootsis.

Saaremere Saaremere Kala AS Soome tütarettevõtte Heimon Kala OY opereerib Soomes kalakasvatasi (peamiselt vikerforell ja siig) ja selle Rootsi tütarettevõtted Överumans Fisk AB ja Skärgårdshavets Fisk AB opereerivad Rootsis kalakasvatasi (peamiselt vikerforell ja alpihõrnas). Lisaks toodab Heimon Kala OY kuum- ja külmsuitsukala oma Soomes Uusikaupunkis asuvates tootmisüksustes. Heimon Kala OY Hämeenlinnas asuv üksus on vastutav nii finants- ja andmehalduse kui ka müügi- ja logistikategevuse eest.

Saaremere Kala AS-i Eesti tütarettevõtte Vettel OÜ fileerib kala, töötleb kalamarja, toodab marineeritud, soolatud ja paneeritud kalatooteid, viilutatud tooteid ning HoReCa sektori tooteid oma tootmisüksuses Eestis, Saaremaal. Vettel OÜ-s valmivad tooted turustatakse peamiselt läbi Heimon Kala OY jaotusvõrgu. Vettel OÜ kalatehast peetakse üheks modernsemaks Baltikumis ja Skandinaavias.

Saaremere Kala AS-i grupi müügitegevusega tegeleb Heimon Kala OY, mis keskendub peamiselt Soome turule. Saaremere Kala AS-i tütarettevõtte Gourmethouse OÜ tegeleb müügi- ja logistikaga Balti regioonis, keskendudes peamiselt Eesti jaeturul müüdavale värskete lahtisele kalale. Grupp on alustanud oma Soome tegevuse laiendamist Soome HoReCa segmenti ja Balti turul on alustatud jahutatud pakendatud kalatoodete müügiga.

Grupi on vaieldamatuks konkurentsieeliseks on vertikaalne integratsioon – kalakasvatus, tootmine ja müük. Forell, mis on kasvatatud Rootsi järvedes ja Soome Turu piirkonna arhipelaagis, ja lõhe, mis on toodud Norrast, töödeldakse Heimon Kala OY Soomes Uusikaupunkis asuvates ja Vettel OÜ Eestis Saaremaal asuvates moodsates tootmishoonetes. Grupi oma jaotusvõrk Soomes ja Balti riikides võimaldab meil tagada meie klientele kiired ja kvaliteetsed tarned.





## Sügavkülmutatud toiduained

Grupi külmutatud toiduainete tegevussuunal tegutsevad AS Premia Tallinna Külkhoone Eestis, AB „Premia KPC” Leedus ja AS „Premia FFL” Lätis. Grupile kuuluvad sügavkülmlaad ja logistikasüsteem, mis katavad Eestit, Lätit ja Leedut.

Grupp opereerib nii enda kaubamärkidega „Maahärra”, „Bueno!”, „Natali” ja „Polar Fish”, kuid on ka turustajaks paljudele rahvusvaheliselt hästituntud sügavkülmutatud kaupade brändidele (näiteks „Aviko”, „Hortex”, „Esva”, „Grandiosa”, „Findus”, „Apetit”, „Ardo”, „Saga”, „Greens”, „Lacu Ledus” jne). Äriühing ei tooda ega töötle sügavkülmutatud tooteid ise, vaid tellib poolvalmis ja pakitud tooteid oma koostööpartneritelt ning müüb neid nii enda brändide all kui ka varustajate brändidena.



## Jäätis

Jäätist nii Baltikumi turu kui ka ekspordi jaoks toodetakse AS-i Premia Tallinna Külmoone kaasaegses tehases Tallinnas. Tehase aastane võimsus on kuni 8 000 tonni. AS Premia Tallinna Külmoone toodab jäätist peamiselt oma brändide all, kuid ka *private labeli* segmendile.

AS Premia Tallinna Külmoone poolt toodetud jäätise turustamisega tegelevad AS Premia Tallinna Külmoone Eestis, AS „Premia FFL” Lätis ja AB „Premia KPC” Leedus. Kõiki Balti riike hõlmava lao- ja logistilise süsteemi olemasolu võimaldab samaaegselt teenindada ka sügavkülmutatud toodete tegevusvaldkonda ja aitab saavutada olulist mastaabisäästu.

Sankt-Peterburgis tegeleb jäätisevaldkonnaga OOO Hladokombinat No 1, mis on vanim jäätisetehas Sankt-Peterburgis. OOO Hladokombinat No 1 toodab, turustab ja müüb jäätist Loode-Venemaal.





## GRUPI TOOTED JA BRÄNDID

### Kala ja kalatooted

Grupp pakub värsket kala ja erinevaid kalatooteid, et vastata kaasaegsete tarbijate nõudmistele nii maitse, tarbimismugavuse kui ostujõu osas. Kõige populaarsemateks toodeteks on muuhulgas:

- Kuumsuitsukala (siig, vikerforell, makrell ja lõhe jne);
- Külmsuitsukala (vikerforell, lõhe, siig jne);
- Örnsoolakala (vikerforell, lõhe jne).

Lisaks eeltoodule sisaldab tootevalik:

- Praetud kala (räimefilee, lõhepallid, praetud kalafileed ja vikerforelli fileed);
- Grillitud kala (lõhe);
- Soolatud kala (vikerforell ja lõheviilud);
- Viilutatud kala (poolküpsetatud tooted nagu näiteks vikerforelli tükid);
- Värske kala (pakkimata või vaakumpakendis);
- Kalamari (vikerforellilt, tavaliselt siialt ja räabiselt);
- Valmistoit (valmis kalafileed, praetud kalafileed ja kalapallid);
- Külmutatud tooted (kalatooted, signaalvähk (*Pacifastacus leniusculus*), jne).

Grupi Soome kaubamärkide hulka kuuluvad „Heimon Gourmet” ja „Saaristomeren”. Need on hästituntud ja hinnatud kalabrändid, mis on enam kui kaksikümmend aastat olnud osaks soomlaste igapäeva- ja pidulaua roogadest. Grupi muude kaubamärkide hulgas on „gurmé”, „Viking” ja „Polar Fish”, mida müüakse Balti riikide turgudel.



## Sügavkülmutatud toiduained

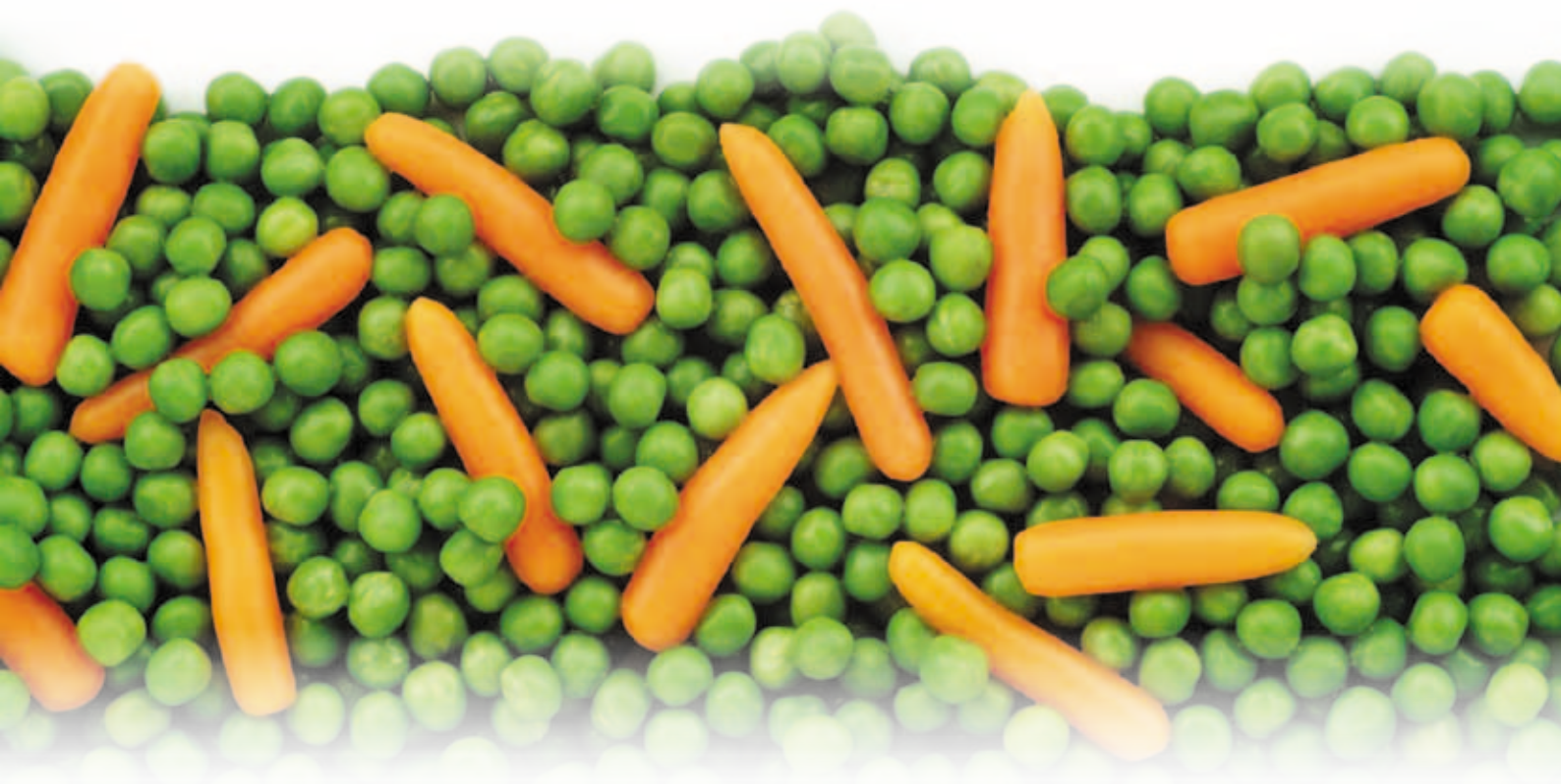
Grupi tooteportfelli kuulub suur hulk erinevaid sügavkülmutatud tooteid, mida müükse muuhulgas järgmiste oma brändide all:

- „Maahärä” Eestis (juurviljasegud, marjad, friikartulid, taignad, pitsad, pelmeenid, lihapallid, kapsarullid jne);
- „Natali” Leedus (juurviljasegud, maasikad, pitsad, pelmeenid, lihapallid jne);
- „Bueno!” kõigis Balti riikides (juurviljad, friikartulid, pitsad);
- „Polar Fish“ kõigis Balti riikides (külmutatud kalatooted).

Lisaks eeltoodule turustab Grupp paljusid erinevatelt sügavkülmutatud toiduainete tootjate brände:

- Friikartulid ja kartulitooted („Aviko”);
- Juurviljad ja marjad („Hortex”, „Ardo”, „Apetit”, „Oma mari”, „Vetrija”, „Greens”);
- Pitsad („Saarioinen”, „Felix”);
- Taigad („Jüri”, „Bojaar”, „Mantinga”);
- Sügavkülmutatud linnulihatooted („Saga”, „Doux”);
- Sügavkülmutatud kalatooted („Esva”).

Lisaks bränditoodetele pakub Grupp ka selliseid sügavkülmutatud toiduaineid nagu eksootilised kalad (mintai, pangasius), mereannid ja liha (sealiha, veiseliha, lambaliha, kana, kalkun).





## Jäätis

Grupp pakub laia valikut jäätist erinevas formaadis (pulgajäätis, topsijäätis, vahvljäätis, perejäätis jne) ja maitsetega. Viimastel aastatel on jäätisetoodete valik märgatavalt laienenud.

Grupi peamised jäätisebrandid Eestis on „Premia”, „Väike Tom”, „Põhjataht”, „Vau”, „Regatt”, „Eskimo” ja „Aurora”. Leedus ja Lätis on lisaks eelpool nimetatule peamisteks Grupi jäätisebrändideks „Bravo” ja „Klasika”. Sankt-Peterburgis on kõige tuntumad jäätisebrandid, mida OOO Hladokombinat No 1 toodab, „Sahharnaja Trubochka”, „Baltiiskoje” ja „Etalon”.

Mitmed Grupi brandid on nn nostalgiaartiklid, näiteks „Regatt” (toodi turule 1980. a. Olümpiamängude ajal), samuti „Eskimo”, „Aurora” ja „Klasika”.

Mitmed brandid on turule toodud koostöös teiste ettevõtjatega. Näiteks on Grupp alustanud koostööd Eesti piimatootjaga AS Tere, mille tulemusena on AS Tere litsentsikokkuleppe alusel tootnud jogurtid kaubamärgi „Väike Tom” all ja AS Premia Tallinna Külkhoone on hakanud sarnastel alustel tootma kaubamärgi „Hellus” all jäätist, mis sisaldab probiootilist bakterit ME-3. Lisaks kasutab Grupp ka lähtuvalt litsentsilepingutest Eestis populaarseid multifilmitegelasi kujutavaid kaubamärke nagu „Limpa” ja „Lotte”.



## TEHINGUD SEOTUD ISIKUTEGA

Grupi ettevõtted on sõlminud mitmeid seotud isikutega tehinguid, mille olemuseks on igapäevane majandustegevus grupiettevõtjate vahel ning mis on tehtud turutingimustel. Lisainformatsiooni seotud isikutega tehingute kohta vaadake Prospektist.

Kalatootmine Saaremaal, Vettel OÜ-s



Jäätisetootmine AS-is Premia Tallinna Külhhoone





## STRATEEGIA

Grupi strateegiliseks eesmärgiks on saada juhtivaks ettevõtteks sügavkülmutatud ja jahutatud toiduainete töötlemises ja müügis Balti riikides, Skandinaavias ja Loode-Venemaal. Nimetatud eesmärgi saavutamiseks keskendub Grupp laienemisele, sünergiate loomisele ja efektiivsuse tõstmisele.

Laienemine hõlmab järgmisi meetmeid:

- Ettevõtete või kaubamärkide omandamine eesmärgiga tugevdada ja laiendada äritegevust sihtturgudel;
- Olemasolevate kaubamärkide kasutamine uute toodete kategooriates;
- Uute kaubamärkide loomine uute tootekategooriate jaoks.





Sünergiate loomiseks kavatseb Grupp rakendada järgmisi meetmeid:

- „Premia” kaubamärgi kui korporatiivse brändi tugevdamine ja selle tutvustamine kõikidel sihtturgudel;
- Olemasolevate tugevate kaubamärkide tugevdamine ja levitamine, keskendudes eelkõige Grupi olulisimale brändile „Premia”;
- Olemasoleva tootmisvõimsuse täielik ärakasutamine toetamaks sisenemist uutele turgudele;
- Olemasoleva turustuse ja müügi oskusteabe täielik ärakasutamine laiendamaks sügavkülmutatud toiduainete ja jäätiste müüki Soomes ning jahutatud kalatoodete müüki Balti riikides, samuti rakendamaks ühtseid toodeportfelli loomise põhimõtteid Balti riikides, Soomes ja Venemaal.

Efektiivsuse tõstmiseks rakendatakse järgmisi meetmeid:

- Pidev tootmisüksuste optimeerimine;
- Paranenud läbirääkimispositsiooni ärakasutamine saamaks soodsamaid tingimusi toorainete, pakendamismaterjalide, logistikateenuste pakkujatelt jne;
- Pidev tooteportfelli optimeerimine kõikidel turgudel.



## KONKURENTSI- EELISED

Grupi edu Balti riikide, Skandinaavia ja Venemaa turgudel ning selle pidev laienemine põhinevad teatud konkurentsielistel, mida me endi arvates omame konkurentide ees.

- **Tugevad brändid**

Grupp omab ja haldab tugevat portfelli hästituntud ja usaldatud brändidest kõigis Grupi tegevusvaldkondades. Grupi lipulaevaks olevast brändist „Premia“, mis toodi turule jäätisebrändina, on nüüdseks saanud korporatiivbränd, mis on teeninud tarbijate, äripartnerite kui ka laiema avalikkuse usalduse ja tunnustuse. Paljud Grupi teisedki brändid saanud tarbijate lemmikuteks, nii näiteks „Heimon Gourmet“ Soome kala- ja kalatoodete turul, „Maahärra“, „Natali“ ja „Bueno!“ Balti riikide sügavkülmutatud toodete turul, „Väike Tom“, „Premia“, „Põhjatäht“, „Vau“, „Regatt“, „Eskimo“, „Aurora“, „Bravo“ ja „Klasika“ Balti riikide jäätiste turul. Grupp omab samuti St Peterburgis hästituntud kaubamärke, mis on märkimisväärseks konkurentsieliseks St Peterburgi jäätiste turul.

- **Professionaalne juhtkond ja personal**

Grupi juhtkonnal ja enamusel teistest Grupi meeskonna liikmetest on laiaulatuslik kogemus toidutööstuses, mis võimaldab lahendada mistahes igapäevaprobleeme efektiivselt ja otstarbekalt, samuti kohaneda kiirelt turul toimuvate arengutega. Kuna juhtkond koosneb liikmetest, kellel on nii kohalik kui rahvusvaheline kogemus (mis tuleneb igapäevasest töötamisest mitmel erinevatel turgudel), siis aitab juhtkonna lai kontaktide võrgustik ja reputatsioon oluliselt kaasa äri arengule ja uute ärikontaktide loomisele.

- **Moodsad tootmisüksused**

Enamus Grupi tootmisüksustest, nagu näiteks Vettel OÜ kalatöötlemise üksus Saaremaal ja Uusikaupunkis, AS-i Premia Tallinna Külkhoone jäätisevabrik Tallinnas ja kalakasvatamisüksused Rootsisis ja Soomes, on ehitatud või renoveeritud alles hiljuti ja vastavad Euroopa kõrgematele standarditele. See tagab tootmise efektiivsuse ja toodete kõrge kvaliteedi.

- **Kõrgekvaliteediline toodang**

Äriühingul on lai tooteportfell, mis koosneb kõrgekvaliteedilistest ja kõigil turgudel hästituntud toodetest. Grupi tooted on võitnud tarbijate usalduse ja tarbijate lojaalsus Grupi toodetele on märkimisväärne kõikidel turgudel. Selline tarbijate lojaalsus on eriti tähtis Skandinaavia turgudel, kus tarbijad on üldiselt konservatiivsemad ja kus usaldus uute toodete vastu tekib aastatega.

- **Moodsad IT süsteemid**

Grupi tegevuse maht võimaldab meil ära kasutada eeliseid, mis tulenevad kõrgetele standarditele vastavatest, parematest, keerulisematest ja vastavalt ka kallimatest IT süsteemidest, mis tagavad stabiilse toimimise ja kõigi Grupi üksuste integreerituse. See omakorda võimaldab tagada juhtkonna pideva varustatuse värsket ja täpset informatsiooniga tootmistevõime ja Grupi tulemuste kohta. Lisaks võimaldab see tootmise juhtimise seisukohalt vastata klientide ootustele seoses tellimuste ja tarnetega, kuna ligipääs jooksvatele laoseisu integreeritud andmetele võimaldab teostada laoseisu juhtimist ja tootmistevõime planeerimist.

- **Erinevate riikide ja tootegruppide vahel riskide hajutamine**

Grupp tegutseb mitmel toote- ja geograafilisel turul ja peale selle omab laiaulatuslikku tooteportfelli kõigi turgude lõikes. See vähendab Grupi haavatavust erinevate tegevusvaldkonnast ja majandustegevusest tingitud riskide poolt ja võimaldab seega riske hajutada.

- **Vertikaalne integreeritus**

Grupp kasutab omab vertikaalse integreerituse eeliseid mitmes tegevussuunas. Kõige selgemini nähtavam, aga ka kõige olulisem on see kala ja kalatoodete tegevussuuna puhul, kus Grupi enda kalakasvatamisüksused aitavad tagada pideva kõrgetasemelise tooraine kättesaadavuse, Grupi enda töötlemisüksused tagavad kvaliteedi ja paindlikkuse tootmises ning Grupi turustamissüsteem tagab ligipääsu turule. Sarnaselt tagab kogu Baltikumi hõlmav turustusvõrgustik ligipääsu turule nii Grupi poolt toodetud jäätistele kui ka Grupi sügavkülmutatud toodetele ja brändidele.

- **Tugev finantsseisund**

Grupil on tugev bilanss ja stabiilne rahavoog ning vaatamata hiljutisele majanduskriisile on Grupi majanduslik positsioon hea. Grupi ettevõtted ei ole kunagi oma finantskohustusi rikkunud ning Grupi laenukoormus on väike. Grupi suuraktsionäridel on hea ja likviidne finantsseisund.

- **Tegevuse läbipaistvus**

Grupil on väljateenitult hea reputatsioon tänu tegevuse läbipaistvusele ja selgusele. Me järgmine püsivalt kõrgeimaid ärietiika norme ning rakendame maksu- ja regulatiivsete standardite järgmise tagamise meetmeid.

# RISKIFAKTORID

*Meie tegevused hõlmavad paratamatult teatud riske ja määramatust. Enne Aktsiatesse investeerimist soovitame tungivalt investoritel tutvuda peatükkiga „Riskifaktorid”, et saada täielik ülevaade asjaoludest, mis võivad meie arust mõjutada meie tegevuse tulemusi (ja vastavalt Aktsiate väärtust) tulevikus. Juhime potentsiaalsete investorite tähelepanu asjaolule, et vaatamata sellele, et oleme teinud endast oleneva, et koheselt välja tuua kõik meile teadaolevad olulised riskid, võivad meie tegevust siiski mõjutada ka muud asjaolud, millest me kas ei ole teadlikud või mida ei peeta praegusel hetkel oluliseks. Pakutavate Aktsiate kauplemisshind võib selliste riskide realiseerimise tulemusena langeda.*

Allpool oleme esitanud kokkuvõtte olulisematest riskifaktoritest.

## Eesti investeerimiskeskonnast tingitud riskid

Eesti on arenev turg, mistõttu on see enam mõjutatav riskide poolt kui arenenumad turud, sealhulgas juriidilise, majandusliku ja poliitilise riski poolt. Eesti õiguskeskkond on viimasel ajal läbi teinud olulise reformi, sealhulgas äriõiguse, väärtpaperituruõiguse ja pankrotiõiguse valdkondades, seoses EL-i õiguse ülevõtmisega. Käesoleval ajal puudub Eesti kohtutel ühtne praktika enamikes juriidilistes küsimustes, mistõttu on üsna keeruline hinnata Eesti kohtute ette toodavate vaidluste lahendust. Samuti on Eesti majandusele olulist negatiivset mõju avaldanud ülemaailmne finantskriis. Lisaks muudele finantsriskidele ei ole käesoleval hetkel selge, millal Eesti läheb üle Euro paberraha ja müntide kasutamisele. Kuigi spekulereetakse, et see toimub 2011. a, ei ole see veel lõplikult selge. Viivitus Eurole üleminekul võib kaasa tuua languse tarbijakindluses ning üldise languse Balti riikide majanduste kasvumäärades.

## Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid

Enne käesolevat pakkumist ei ole Aktsiad olnud avalikult kaubeldavad ühelgi turul. Äriühing ei saa tagada, et pärast Pakkumise lõpuleviimist Aktsiatele tekib, areneb või jääb püsima aktiivne kauplemissurg. Kuna NASDAQ OMX Tallinn Börsile on iseloomulik suhteliselt madal investorite aktiivsus, võib üksikute tehingute mõju aktsiate turuväärtusele olla märkimisväärne. Investeerimisotsuste tegemisel ei ole garantiid, et Äriühingu suhtes analüütiliste uurimuste avaldamine on pidev. See võib avaldada negatiivset mõju Aktsiate turuhinnale ja kauplemissahtudele.

Pärast Pakkumise lõpuleviimist omavad Amber Trust fondid ja DCF Fund II Baltic States ligikaudu 52,5% Äriühingu Aktsiatest, mis võimaldab vastu võtta suure osa Äriühingu aktsionäride üldkoosoleku pädevusse kuuluvatest otsustest. Muuhulgas otsustatakse dividendide maksmine ja nende suurus Äriühingu aktsionäride enamuse otsusega.

### Majandustegevusega seotud riskid

Viimase kolme aasta jooksul on Grupp omandanud mitmeid uusi tütarettevõtjaid ja läbi teinud mitmeid ühinemisi ja restruktureerimisi. Ei saa välistada teatud mitteettenähtavate raskuste tekkimist, mis võivad avaldada lühiajalist mõju majandustegevuse tulemustele. Grupi pidev kiire kasv võib viia administratiivsete ja struktuuriliste raskusteni. Ka mis tahes juhtivatöötaja lahkumine võib tuua kaasa piiratud, kui siiski märgatava, kahju juhtimise kvaliteedile ja motivatsioonile.

Mitmed Grupi ühinged on sõlminud finantseerimiskokkulepped erinevate finantseerimisasutustega, kusjuures suutmatus täita selliseid lepinguid võib kaasa tuua Grupi poolt tagatiseks antud tagatiste realiseerimise täitemenetluses. Suurem osa intressimääradest Grupi üksuste poolt võetud laenudel põhinevad EURIBOR-i baasmääral. Seega, EURIBOR-i baasmäära tõus toob vastavalt kaasa Grupi finantskulude kasvu. Grupp on avatud ka valuutakursside kõikumise riskile. Lisaks eelnevale on Äriühingu näol tegemist valdusettevõtjaga, mis tegutseb läbi oma tütarettevõtete omamata ise märkimisväärseid varasid peale investeringute tütarettevõtetesse. Seetõttu on Grupi finantsolukord sõltuv tütarettevõtete võimalusest maksta dividende.

### Välisurgudel tegutsemisega seotud riskid

Piirkonna uued turud põhinevad suures osas välja kujunenud mainele ja isiklikele suhetele erinevate turuosaliste vahel, mis võivad esitada väljakutseid Grupi laienemisplaanidele. Venemaa turule laienemine on mõnevõrra mõjutatud turutingimusi puudutava usaldusväärse informatsiooni puudumisest. Lisaks võivad Grupi majandustegevust Venemaa turul mõjutada majanduskeskkonna ebastabiilsus.

### Tegevusvaldkonnast tingitud riskid

Grupp tegutseb intensiivse konkurentsi tingimustes kõikidel selle peamistel turgudel. Seetõttu sõltub iga turuosalise edu suures osas efektiivsest turunduspoliitikast. Muud tegevusvaldkonnast tingitud riskid hõlmavad sõltuvust toorainete hindadest, sügavkülmutatud toodete tarnijate või peamiste klientide kaotust. Jäätiste ja sügavkülmutatud toodete müügist saadavat tulu mõjutavad hooajad kõikumised. Toiduainetetööstust mõjutavad emotsioonidest kantud trendid, mis on seotud teatud toodete või nende komponentide suhtes kujuneva avaliku arvamusega (nt seoses tervislike kaalutluste, dieedi vms asjaoludega). Toiduainetetööstust mõjutavad ka põllumajandussektoris esinevate epideemiliste haiguste juhud, mis võivad tagajärjena tingida muuhulgas sügavkülmutatud toiduainete ja jäätiste tootmise toorainete hinnatõusu. Lisaks eeltoodule mõjutavad toiduainetetööstust võimalikud muutused EL-i või siseriiklike keskkonna-, kalastus-, põllumajandus- ja sanitaaralastes regulatsioonides. Nii näiteks on mõned Grupi kalakasvatuse- ja ülekandeüksustele antud keskkonnaloa aegunud või aeguvad lähitulevikus. Kuigi vastavad Grupi ettevõtted on taotlenud lubade uuendamist, on menetlused aeganõudvad ning puuduvad garantiid, et asjaomased loa uuendatakse samadel tingimustel. Üldise märkusena, teatud Grupi üksuste tegevus võib potentsiaalselt avaldada kahjulikku mõju keskkonnale.



## FINANTSINFORMATSIOONI KOKKUVÕTE

*Allpool välja toodud tabelid sisaldavad teatavaid valikulisi majandusnäitajaid majandusaasta lõpu seisuga 31. detsember 2007, 2008 ja 2009. Esitatud informatsioon on tuletatud Saaremere Kala AS-i ja AB „Premia KPC” 2007. aasta ja 2008. aasta auditeeritud konsolideeritud majandusaasta aruannete pro forma konsolideerimisest ja Äriühingu 2009. aasta auditeeritud konsolideeritud majandusaasta aruandest.*

	12 kuud, mis lõppes 31.12		
	2007	2008	2009
	pro forma	pro forma	tegelik
<b>Kasumiaruande informatsioon</b>	(miljon EEK, kui pole teisiti märgitud)		
Tulud	995,4	1 210,2	1 075,0
Tegevuskasum	72,7	10,2	39,4
Kasum enne tulumaksu ja vähemusosalused	49,6	-30,8	10,2
Majandusaasta puhaskasum	43,1	-25,3	10,0
<b>Bilansi informatsioon</b>			
Käibevara	384,7	413,3	385,6
Pikaajaline vara	561,7	615,0	597,5
Raha ja raha ekvivalendid	21,8	19,7	19,6
Varad kokku	946,4	1 028,3	983,1
Kohustused kokku	668,5	602,4	549,0
Intressi kandvad kohustused	425,3	328,2	309,3
Omakapital	277,9	425,9	434,1
<b>Rahavoo informatsioon</b>			
Rahavood majandustegevusest	n.a.	21,9	36,6
Rahavood investeerimistegevusest	n.a.	84,0	-5,0
Rahavood finantseerimistegevusest	n.a.	-108,0	-28,6
<b>Informatsioon aktsia kohta</b>			
Keskmine aktsiate arv	n.a.	n.a.	1 221 042
Kasum aktsia kohta (EPS), EEK	n.a.	n.a.	8,19
<b>Suhtarvud ja indikaatorid</b>			
EBITDA	117,6	75,2	97,1
EBITDA marginaal, %	11,8%	6,2%	9,0%
Tegevuskasumi marginaal, %	7,3%	0,8%	3,7%
Investeeringurentaablus (ROI), %	n.a.	1,4%	5,3%
Omakapitalirentaablus (ROE), %	n.a.	-6,9%	2,5%
Koguvarentaablus (ROA), %	n.a.	1,0%	3,9%
Omakapitali tase, %	29,4%	41,4%	44,2%
Kapitali kulud	64,5	35,1	10,6
Töötajate arv	659	647	581

	12 kuud, mis lõppes 31.12		
	2007	2008	2009
	pro forma	pro forma	tegelik
<b>Kasumiaruande informatsioon</b>	(tuhat EUR, kui pole teisiti märgitud)		
Tulud	63 619	77 348	68 703
Tegevuskasum	4 645	650	2 516
Kasum enne tulumaksu ja vähemusosalused	3 170	-1 971	650
Majandusaasta puhaskasum	2 757	-1 617	639
<b>Bilansi informatsioon</b>			
Käibevara	24 583	26 414	24 643
Põhivara	35 901	39 308	38 185
Raha ja raha ekvivalendid	1 392	1 259	1 254
Varad kokku	60 484	65 722	62 828
Kohustused kokku	42 726	38 501	35 083
Intressi kandvad kohustused	27 178	20 974	19 767
Omakapital	17 758	27 221	27 745
<b>Rahavoo informatsioon</b>			
Rahavood majandustegevusest	n.a.	1 398	2 340
Rahavood investeerimistegevusest	n.a.	5 371	-317
Rahavood finantseerimistegevusest	n.a.	-6 902	-1 825
<b>Informatsioon aktsia kohta</b>			
Keskmine aktsiate arv	n.a.	n.a.	1 221 042
Kasum aktsia kohta (EPS), EEK	n.a.	n.a.	0,52
<b>Suhtarvud ja indikaatorid</b>			
EBITDA	7 513	4 807	6 203
EBITDA marginaal, %	11,8%	6,2%	9,0%
Tegevuskasumi marginaal, %	7,3%	0,8%	3,7%
Investeeringurentaablus (ROI), %	n.a.	1,4%	5,3%
Omakapitalirentaablus (ROE), %	n.a.	-6,9%	2,5%
Koguvarentaablus (ROA), %	n.a.	1,0%	3,9%
Omakapitali tase, %	29,4%	41,4%	44,2%
Kapitali kulud	4 124	2 241	680
Töötajate arv	659	647	581

EBITDA = ärikasum enne kulumit

EBITDA marginaal, % = EBITDA / müügi netokäive

Tegevuskasumi marginaal, % = tegevuskasum / müügi netokäive

ROI = tegevuskasum / keskmine (intressi kandvad kohustused + omakapital + vähemusosalus)

ROE = puhaskasum / keskmine omakapital

ROA = tegevuskasum / keskmine koguvara

Omakapitali tase = (omakapital + vähemusosalus) / koguvara





## KAPITALISATSIOON

Äriühingu konsolideeritud bilansimaht seisuga **31. jaanuar 2010. a** oli EEK 959,6 miljonit (EUR 61,3 miljonit). Bilansimahust moodustas käibevara 38% ehk EEK 366,1 miljonit (EUR 23,4 miljonit) ja põhivara 62% ehk EEK 593,5 miljonit (EUR 37,9 miljonit).

Grupi kohustused vahebilansi lõppkuupäeva 31. jaanuar 2010. a seisuga olid EEK 535,6 miljonit (EUR 34,2miljonit), netovara on seega EEK 424 miljonit (EUR 27,1 miljonit). Grupi kohustused, mis on seotud EL struktuurfondidest raha väljamaksmise edasilükkamisega on EEK 25,8 miljonit (EUR 1,6 miljonit).

Äriühingu kapitalisatsiooni seisuga 31. jaanuar 2010. a on esitatud järgmises tabelis (tegelik kapitalisatsioon ja Pakkumisele kohandatud kapitalisatsioon).

miljon EEK	Tegelik	Kohandatud
Lühiajalised intressi kandvad kohustused	159,8	76,1
Pikaajalised intressi kandvad kohustused	144,6	144,6
Omakapital (sealhulgas vähemusosalus)	424,0	624,9
<b>Kogu kapitalisatsioon ja võlgnevus</b>	<b>728,4</b>	<b>845,6</b>

miljon EUR	Tegelik	Kohandatud
Lühiajalised intressi kandvad kohustused	10,2	4,9
Pikaajalised intressi kandvad kohustused	9,2	9,2
Omakapital (sealhulgas vähemusosalus)	27,1	39,9
<b>Kogu kapitalisatsioon ja võlgnevus</b>	<b>46,5</b>	<b>54,0</b>

Äriühingu hinnangul on Äriühingu käibekapital piisav praeguste vajaduste rahuldamiseks ja täiendavat välist finantseerimist käibekapitali vajaduste rahuldamiseks tarvis ei ole.



# NOTEERIMINE JA KAUPLEMINE

Käesoleva kuupäeva seisuga ei ole ühtegi Äriühingu poolt emiteeritud Aktsiat võetud kauplemisele ühelgi reguleeritud väärtipaberiturul. Pakkumise eesmärgiks on muuhulgas järgnev kõikide Aktsiate noteerimine NASDAQ OMX Tallinna Börsil.

Äriühing on taotlenud kõikide Aktsiate tingimuslikku noteerimist NASDAQ OMX Tallinna Börsi põhinimekirjas. Eelduslikult alustatakse kauplemist Äriühingu Aktsiatega NASDAQ OMX Tallinna Börsil 5. mail 2010.

EMITENT

AS Premia Foods  
Betooni 4, Tallinn, 11415, Estonia



PEAKORRALDAJA

AS Swedbank  
Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti



EMITENDI ÕIGUSNÕUSTAJA

AS Advokaadibüroo Lepik & Luhaäär Lawin  
Niguliste 4, Tallinn 10130, Estonia



AUDIITOR

Alliott Kangust OÜ  
Narva mnt 5, Tallinn, 10117, Estonia