

# Hagen Bikes AS

Ettevõtte kirjeldus





---

## HAGEN BIKES AS

### ETTEVÖTTE KIRJELDUS

#### aktsiate avalikuks pakkumiseks ja First North mitmepoolses kauplemissüsteemis kauplemisele võtmiseks

#### LÜHIKOKKUVÕTE

Ettevõtte kirjeldus on koostatud Hagen Bikes AS (Eestis registreeritud aktsiaselts registrikoodiga 16358778 „**Hagen**“ või „**Emitent**“) uute emiteeritavate aktsiate („**Pakkumise Aktsia(d)**“) avalikuks pakkumiseks („**Pakkumine**“) 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 Emitendi eelneva nõusolekuta kasutada mistahes muul eesmärgil.

Hagen on 5. novembril 2021 loodud äriühing, mis ühines 7. juunil 2022 oma 14. veebruaril 2017 asutatud tütarühinguga Hagen Bikes OÜ. Ühinemise järgselt ühendatav ühing Hagen Bikes OÜ kustutati ning Hageni ja tema tütarühingu majandustegevus jätkus tervikuna Hagenis. Hageni põhitegevus on kastjalgrataste ja nende lisavarustuse tootmine, turundamine ja müük.

Emitendi aktsiate avalik pakkumine toimub vaid Eestis, lähtudes Euroopa Parlamendi ja Nõukogu Määruse (EL) 2017/1129 („**Prospektimäärus**“) artiklis 3(2) ja väärtpaberituruseaduse („**VPTS**“) § 15 lõigetes 1 ja 6 ning rahandusministri 21.02.2022 määruse nr 7 „Nõuded väärtpaberite pakkumise teabedokumendile“ („**Määrus**“) § 1 lõikes 2 sätestatust, mille kohaselt ei ole avaliku pakkumise prospekti ega Määrusega ettenähtud teabedokumendi avalikustamine nõutav, kui väärtpaberite avaliku pakkumise maht ei ületa 1 000 000 eurot kõikide lepinguriikide kohta kokku üheaastase ajavahemiku jooksul. Ettevõtte kirjelduse näol ei ole tegu prospektiga Prospektimääruse ega VPTS-i mõistes ega 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. Pakkumine toimub üksnes Eestis ning Pakkumise Aktsiaid ei pakuta üheski teises jurisdiktsioonis. Lisaks Pakkumisele on Emitendil õigus pakkuda Pakkumise Aktsiaid institutsionaalsetele investoritele väljaspool Eestit eeldusel, et sellised investorid kvalifitseeruvad kutselisteks investoriteks Prospektimääruse artikli 2(e) tähenduses.

Pakkumise käigus pakub Emitent kuni 184 210 Pakkumise Aktsiat hinnaga 0,95 eurot ühe Pakkumise Aktsia kohta. Juhul kui huvi Pakkumise vastu on suur ja investorite nõudlus ületab Pakutavate Aktsiate arvu, on Emitendil õigus suurendada Pakkumise Aktsiate arvu kuni 421 053 Pakkumise Aktsiani.

Pakkumise Aktsiate pakkumisperiood algab 9. oktoobril 2023 kell 10.00 ja lõpeb 20. oktoobril 2023 kell 16.00 („**Pakkumisperiood**“).

Hageni kõik aktsiad („**Aktsiad**“) on alates 29. detsembrist 2021 kaubeldavad Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis. Hagen esitab Börsile taotluse ka Pakkumise raames



---

emiteeritavate uute Aktsiate kauplemisele võtmiseks Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis ning eelduslikult algab Pakkumise raames emiteeritud uute Aktsiatega kauplemine Börsi First North'il 6. novembril 2023 või sellele lähedasel kuupäeval.<sup>1</sup>

### **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 Emitendist, tema tegevusest ja Pakkumise Aktsiatest, võivad investorite poolt Pakkumise Aktsiatesse tehtud investeeringu väärtust oluliselt mõjutada asjaolud, mis ei ole ilmnenud 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. Iga potentsiaalne investor peab iseseisvalt, kaasates vajadusel professionaalse õigus-, finants- või maksunõustaja, otsustama, kas Pakkumise Aktsiatesse investeerimine vastab investorite rahalistele võimalustele ja investeerimiseesmärkidele ning kas selline investeering on kooskõlas kõikide reeglite, nõuete ja piirangutega, mis investoritele 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.**

---

<sup>1</sup> Kuivõrd Hagen kasutab Pakkumise arveldamiseks suuraktsionärit laenatud, juba kauplemisel olevaid Aktsiaid, saavad Pakkumises osalenud investorid Pakkumise arvelduse käigus saadud Aktsiatega kauplemise asuda koheselt pärast arvelduse toimimist. Viidatud esimene kauplemiskuupäev puudutab Aktsiaid, mis emiteeritakse seoses Hageni suuraktsionärit 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	Nõustaja.....	6
1.6	Tulevikku suunatud avaldused.....	6
1.7	Ettevõtte kirjelduse muutmise tingimused.....	7
1.8	Teabe kättesaadavus.....	7
2	Ettevõtte tutvustus.....	8
2.1	Lühitutvustus.....	8
2.2	Tulevikuplaanid.....	9
2.3	Ühinguõiguslik teave.....	9
3	PAKKUMISE TINGIMUSED.....	11
3.1	Pakkumine.....	11
3.2	Pakkumises osalema õigustatud isikud.....	11
3.3	Pakkumise hind.....	11
3.4	Pakkumise periood.....	11
3.5	Märkimiskorralduse andmine.....	12
3.6	Aktsiate eest tasumine.....	15
3.7	Jaotusreeglid.....	16
3.8	Pakkumise arveldamine.....	16
3.9	Vahendite vabastamine.....	16
3.10	Pakkumise tühistamine või selle tingimuste muutmine.....	17
3.11	Aktsiate kauplemisele võtmine.....	17
4	PAKKUMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PÕHJUSED, PAKKUMISE TULU KASUTAMINE	18
5	ÄRI ÜLEVAADE.....	19
5.1	Emitendi ajalugu, kujunemine ja tulevikuväljavaated.....	19

---

5.1.1	Pakutavad tooted.....	22
5.1.2	Hageni kujunemislugu.....	24
5.1.3	Hagen tulevikuplaanid.....	24
5.2	Turud ja konkurents.....	25
5.3	Olulised lepingud.....	27
5.4	Oluline vara.....	27
5.5	Tehingud seotud isikutega.....	28
5.6	Menetlused.....	28
6	MEESKOND.....	28
6.1	Juhtorganid.....	28
6.2	Juhatus.....	28
6.3	Nõukogu.....	28
6.4	Juhatuse kinnitus.....	29
6.5	Hageni meeskond.....	30
7	AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA AKTSIONÄRID.....	31
7.1	Aktsiakapital ja aktsiad.....	31
7.2	Aktsionärid.....	31
7.3	Aktsionäride õigused.....	31
7.4	Opsioonid ja konverteeritavad laenud.....	31
8	RISKIFAKTORID.....	32
8.1	Sissejuhatavad märkused.....	32
8.2	Emitendi äritegevusega seotud riskid.....	32
8.2.1	Kiirelt arenev turg ja keeruline konkurentsiolukord.....	32
8.2.2	Hageni toodete müük on hooajalisusest mõjutatud.....	32
8.2.3	Poliitilise toe kadumine.....	32
8.2.4	Regulatsioonide karmistumisest tingitud piirangud.....	33
8.2.5	Tarneahelate toimivusega seotud riskid.....	33
8.2.6	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.....	34
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 .....	35
8.4.4	Pakkumise tühistamine ja alamärkimine .....	35
8.4.5	Kauplemisele võtmise risk .....	35
8.4.6	Likviidsusrisk .....	35
9	VALITUD FINANTSTEAVE.....	36
9.1	Finantsteave.....	36
9.1.1	Hagen Bikes AS bilanss.....	36
9.1.2	Hagen Bikes AS kasumiaruanne .....	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 Maakohtus.

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 Hageni 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. Juhatuse andmed on toodud punktis 6.2.

Hageni juhatus vastutab ettevõtte kirjelduses esitatud informatsiooni õigsuse ja täpsuse eest ettevõtte kirjelduse kuupäeva, 9. oktoobri 2023, seisuga.

### **1.3 Mõisted ja ümardamine**

Ettevõtte kirjelduses suure algustähega 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

kümnenndkoha 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**

Hageni audiitor on Audit & Consult OÜ (registrikood 11505111). Audit & Consult OÜ on Eesti Audiitorite Kogu liige. Ettevõtte kirjeldusele lisatud majandusaasta aruanne on auditeeritud Audit & Consult OÜ poolt.

### **1.5 Nõustaja**

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

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

### **1.6 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, mistõttu võib tulevaste perioodide tegelik tulemuslikkus ja finantstulemused osutada oluliselt erinevaks 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 muutuma, välja arvatud juhul, kui seda nõuavad kohalduvad regulatsioonid sealhulgas Reglement.

### **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 Hageni veebilehel (<https://www.hagenbikes.com>).





## 2 ETTEVÖTTE TUTVUSTUS

### 2.1 Lühitutvustus

Hagen on saanud alguse 2014. aastal Taanis Odense linnas, kus Eesti jalgrattavisionäär Kaspar Peek asutas oma esimese jalgrataste tootmisele keskenduva ettevõtte. Aastal 2017 kolis Kaspar Eestisse ja asutas siin Hagen Bikes OÜ, mis ühines 2022. aastal Hageniga ja tegeleb uudse disainiga kargo- ja kastijalgrataste tootmise ja arendusega.

Hageni eesmärk ja missioon on populariseerida jalgratsete kasutamist urbanistlikus keskkonnas ning muuta jalgrattad eelistatud sõiduvahenditeks ka kõigile neile, kel vaja vedada suuremat kogust kaupa. Kastijalgrattad ei ole iseenesest midagi uut ning erinevad lahendused jalgrataste abil kaupade veoks olid olemas juba eelmise sajandi alguses. Sajandi keskpaigas hoogustunud autostumine muutis kasti- ja kargorattad eelmise sajandi teisel poolel vähelevinuks – kaupade veoks oli mõistlikum kasutada autot. Selle sajandi alguses on pendel liikunud jälle teisele poole ning kargorattaste võidukäik Euroopas on saanud uue hoo.

Pea kõigi Euroopa suurlinnade tulevikuvision on vähendada autode hulka

linnas ja sellega kaasnevat õhusaastet ja ruumipuudust. Autode asemel on eelistatud linnatranspordiks kujunemas ühistransport ja jalgrattad. Jalgrattad on üha populaarsemad ka noorte hulgas, kes pööravad senisest enam tähelepanu tervislikele eluviisidele ja keskkonnasäästlikkusele. Kahtlemata on jalgratas kõige tervislikum, mugavam ja keskkonnasäästlikum liikumisvahend. Jalgrattatransport võimaldab ühildada mõõduka füüsilise koormuse igapäevaste tegevustega nagu sõitmine tööle, kooli, poodi, huviringidesse jms. Tavalise jalgratta üheks peamiseks puuduseks on aga pagasiruumi puudumine.

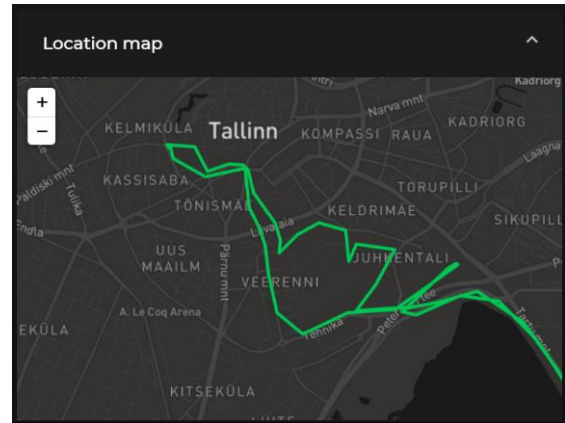
Kui lisaks iseendale on potentsiaalsel ratturil vaja punktist A punkti B toimetada veel ka oma laps ja hulk toidukraami ei lange valik enam ratta kasuks. Hageni meelest ei peaks see nii olema. Seetõttu on Hagen tulnud turule innovaatilise kargojalgrattaga, mille tugev raam on samas piisavalt kerge, et sõit ka raske koormaga üle jõu käivaks ei muutu. Lisaks on valikus ka elektrilise toega mudel, mis sõidu eriti sujuvaks muudab. Lisades jalgrattale pagasi- ja sõitjateveo funktsionaalsuse muutub ratas täisfunktsionaalseks, keskkonnasäästlikuks ja tervislikuks alternatiiviks autole.

## 2.2 Tulevikuplaanid

Hageni eesmärk on kasvada Euroopa kastirataste turu üheks suurimaks tootjaks ning linnatranspordi rohepöörde eestvedajaks. Hagen näeb, et tema toodete kasutajasõbralikkus ning suur kandevõime võimaldab paljudel liiklejatel teha lõpuks otsustav samm autotranspordist eemale, tervisliku ja keskkonnasõbraliku jalgrattatranspordi suunas.

Viimastel aastatel aset leidnud ootamatud muudatused geopoliitilises olukorras ja majanduses, millega seondub kõrge inflatsioon ja baasintressimäärade tõus on oluliselt vähendanud tarbijate ostujõudu, mis on tinginud vajaduse Hageni tulevikuplaane re-kalibreerida. Seega on Hagen lähiajal, tagamaks Hageni tegevuse jätkuvus ja maksesuutlikus, keskendumas müügile äriklientidele, kellele müüakse rattaid jagamisteenuse pakkumiseks. Kuigi esimesed tarded ühele jagamisteenuse pakkujale on juba pea aasta tagasi tehtud, on tegu olulise põhimõttelise suunamuutusega Hageni senises tegevusplaanis, mis vajab seetõttu ka täiendavaid investeeringuid tagamaks võimekus täita äriklientide tellimusi. Pakkumise eesmärgi ja tulu kasutamise kohta vaata täpsemalt ptk 4.

Hagen jätkab ka jaeklientidele toodete pakkumist seni juba õigustanud saadikute ja edasimüüjate mudeli ning veebipoe koostöös. Peamiste turgudena keskendutakse lähiaastatel Saksamaa, Prantsusmaa, Belgia, Hollandi ja Taani turgudele.



Aktiivse laienemise ja tootmiskahtude suurendamise kõrval tegeleb Hagen jõudsalt ka tootearendusega, et pakkuda klientidele veelgi paremat ja kasutajasõbralikumat toodet. Nii on 2022. aastal valminud uus kõrgtehnoloogiline mudel, mis on varustatud GPS seadmete ja internetimooduliga. GPS seade annab ratta omanikule turvatunde, et ratta kadumisel on võimalik selle asukoht tuvastada. Internetimooduli kaudu on võimalik rattast äpist alarmi alla panna.

## 2.3 Ühinguõiguslik teave

Hagen Bikes Aktsiaselts on 5. novembril 2021 Eestis asutatud ja registreeritud aktsiaselts. Hageni põhiaandmed on:

- registrikood: 16358778;
- LEI-kood: 894500XFAKPM0MPHFX23;
- aadress: Kopli tee 1/2-5, 75312, Rae vald, Eesti;
- veebileht: [www.hagenbikes.com](http://www.hagenbikes.com);
- e-post: info@hagenbikes.com;
- telefon: +372 5688 6233;
- põhitegevusala: Jalgrataste ja invasõidukite tootmine (30921 EMTAK 2008).



---

Hagen juhatus on üheliikmeline, juhatuse liige on Kaspar Peek. Hageni nõukogu on kolmeliikmeline, nõukogu liikmed on Teet Praks, Indrek Narusk ja Tanel Kangert.

Hageni põhikiri on lisatud ettevõtte kirjeldusele Lisas 1.

### 3 PAKKUMISE TINGIMUSED

#### 3.1 Pakkumine

Pakkumise käigus emiteerib ja pakub Hagen Eestis avalikult kuni 184 210 Pakkumise Aktsiat. Juhul, kui huvi Pakkumise vastu on suur ja investorite nõudlus ületab Pakutavate Aktsiate arvu, on Emitendil õigus suurendada Pakkumise Aktsiate arvu kuni 421 053 Aktsiani.

Eeldusel, et Pakkumise käigus märgitakse investorite poolt ära kõik 184 210 (ülemärkimise ja Pakkumise Aktsiate arvu suurendamise korral kuni 421 053) Pakkumise Aktsiat, on vahetult pärast uute Aktsiate väljastamist Hageni registreeritud aktsiakapitali suurus 207 613,20 eurot (ülemärkimise ja Pakkumise Aktsiate arvu suurendamise korral kuni 231 297,50 eurot) ja Aktsiate koguarv vastavalt 2 076 132 (ülemärkimise ja Pakkumise Aktsiate arvu suurendamise korral kuni 2 312 975). Eeldusel, et kõik 184 210 (ülemärkimise korral 421 053) Pakkumise Aktsiad märgitakse investorite poolt ära, moodustavad Pakkumise Aktsiad Hageni aktsiakapitalist 8,87% (ülemärkimise korral kuni 18,2%).

Pakkumise arveldamise korraldab agendina AS LHV Pank. Aktsiakapitali suurendamine Pakkumise Aktsiate ulatuses registreeritakse äriregistris eelduslikult 1. novembril 2023 või sellele lähedasel kuupäeval (kuupäev võib muutuda).

Aktsiad on vabalt võõrandatavad ning nendega kauplemine või nende pantimine ei ole piiratud ning nende suhtes ei kehti muid piiranguid.

Pakkumisest saadav hinnanguline brutotulu on ligikaudu 175 000 eurot (ülemärkimise korral kuni 400 000 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 Hageni 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, kellel on mõne Nasdaq CSD kontohalduri (panga)<sup>2</sup> vahendusel avatud väärtpaberikonto. 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 0,95 eurot ühe Pakkumise Aktsia kohta, millest 0,1 eurot on nimiväärtus ja 0,85 eurot on ülekursus.

#### 3.4 Pakkumise periood

Pakkumisperiood on aeg, mille jooksul on pakkumisest osa võtma õigustatud investoritel võimalik esitada märkimiskorraldus Pakkumise Aktsiate märkimiseks. Pakkumisperiood algab 9. oktoobril 2023 kell 10.00 ja lõpeb 20. oktoobril 2023 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi.

---

<sup>2</sup> Nasdaq CSD kontohaldurite nimekiri on kättesaadav siin: <https://nasdaqcsd.com/estonia/et/list-of-participants/>.

Pakkumise indikatiivne ajakava on järgmine:

<b>Pakkumisperioodi algus:</b>	9. oktoober 2023 kell 10.00
<b>Pakkumisperioodi lõpp:</b>	20. oktoober 2023 kell 16.00
<b>Pakkumise tulemuste ja Pakkumise Aktsiate jaotamise määramine ja avalikustamine:</b>	23. oktoober 2023
<b>Pakkumise arveldus:</b>	25. oktoober 2023
<b>Aktsiakapitali suurendamine äriregistris</b>	1. november 2023
<b>Uute emiteeritud Aktsiate esimene kauplemispäev First Northil:</b> <sup>3</sup>	6. november 2023

### 3.5 Märkimiskorralduse andmine

Investori kohustus on tagada, et märkimiskorralduses sisalduv teave vastab tõele, on täielik ja loetav. Poolikute, väära või loetamatu sisuga märkimiskorralduste või väljaspool Pakkumisperioodi esitatud märkimiskorralduste või muudele käesoleva ettevõtte kirjelduse tingimustele mittevastavate märkimiskorralduste 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, kelle teenuseid kasutati märkimiskorralduse esitamiseks, hinnakirjale. Pakkumise Aktsiate märkimiseks peab investoril olema väärtpaberikonto Nasdaq CSD kontohalduri juures. Esitatud märkimiskorraldused registreeritakse Nasdaq CSD-s.

Investor, kes soovib märkida Pakkumise Aktsiaid, peab pöörduma kontohalduri poole, kes haldab tema Nasdaq CSD väärtpaberikontot, ning esitama Pakkumisperioodi jooksul alltoodud vormis märkimiskorralduse Pakkumise Aktsiate ostmiseks. Investor võib kasutada märkimiskorralduse esitamiseks mis tahes kontohalduri pakutatavat meetodit (nt füüsiliselt kontohalduri klienditeeninduse

---

<sup>3</sup> Kuivõrd Hagen kasutab Pakkumise arveldamiseks suuraktsionäriilt laenatud, juba kauplemisel olevaid Aktsiaid, saavad Pakkumises osalenud investorid Pakkumise arvelduse käigus saadud Aktsiatega

kauplema asuda koheselt pärast arvelduse toimimist. Viidatud esimene kauplemiskuupäev puudutab Aktsiaid, mis emiteeritakse seoses Hageni suuraktsionäriilt saadud laenu tagastamisega.

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:

<b>Väärtpaberikonto omanik:</b>	[investori nimi]
<b>Väärtpaberikonto:</b>	[investori väärtpaberikonto number]
<b>Kontohaldur:</b>	[investori kontohalduri nimi]
<b>Väärtpaber:</b>	HAGEN BIKES AKTSIA
<b>ISIN-kood:</b>	EE3100088402
<b>Väärtpaberite arv:</b>	[Pakkumise Aktsiate arv, mida investor soovib märkida]
<b>Hind (ühe Pakkumise Aktsia kohta):</b>	0,95 eurot
<b>Tehingu summa:</b>	[Pakkumise Aktsiate arv, mida investor soovib märkida, korrutatuna hinnaga ühe Pakkumise Aktsia kohta]
<b>Vastaspool:</b>	AS LHV Pank
<b>Vastaspoole väärtpaberikonto:</b>	99104086627
<b>Vastaspoole kontohaldur:</b>	AS LHV Pank
<b>Tehingu liik:</b>	märkimine
<b>Arveldusviis:</b>	väärtpaberiülekanne 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 anna 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 maksta nende eest vastavalt siintoodud tingimustele;

- kinnitab, et on teadlik aktsiatesse investeerimisega seotud investeerimiskorralduse riskist, sealhulgas riskist kaotada osa või kogu investeeritud rahasumma;
- aktsepteerib ja nõustub, et Emitendil on õigus saada Eesti väärtpaberi registri pidajalt esitatud märkimiskorralduste suhtes igapäevast teavet;
- volitab kontohaldurit ja annab talle korralduse edastada registreeritud märkimiskorraldus vastavalt Nasdaq CSD-le;
- annab Emitendile, kontohaldurile, kelle teenuseid kasutati märkimiskorralduse esitamiseks ja Nasdaq CSD

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

Pakkumise Aktsiate märkimisel on Hageni olemasolevatel aktsionäridel eesõigus märkida Pakkumise Aktsiaid võrdeliselt oma aktsiate nimiväärtusega vastavalt äriseadustiku §-s 345 sätestatule. Aktsionäride ring, kellel on eelkirjeldatud märkimise eesõigus määratakse kindlaks 6. oktoobri 2023 Nasdaq CSD arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga

### 3.6 Aktsiate eest tasumine

registripidajale volituse töödelda oma isikuandmeid (sh kontaktandmeid) ulatuses, mis on vajalik Pakkumises osalemiseks;

- volitab Emitenti, investori väärtpaberikontot 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.

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

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

Märkimiskorralduse esitamisega volitab investor Nasdaq CSD kontohaldurit, kes haldab investori väärtpaberikontoga 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 väärtpaberikonto kaudu tehtud märkimiskorraldust vastu ja investor



kaotab kõik õigused märkimiskorralduses täpsustatud Pakkumise Aktsiatele.

### **3.7 Jaotusreeglid**

Hagen otsustab Pakkumise Aktsiate jaotamise oma äranägemise järgi pärast Pakkumisperioodi lõppu hiljemalt 23. oktoobril 2023 või sellele lähedasel kuupäeval. Jaotamisel koheldakse kõiki investoreid samade asjaolude juures võrdselt, kusjuures Hagen jätab endale õiguse eelistada olemasolevaid investoreid ja Hageni töötajaid. Hagenil on õigus kasutada jaeinvestorite ja institutsionaalsete investorite rühmade puhul erinevaid jaotuspõhimõtteid. Aktsiate jaotamisel arvestatakse olemasolevate aktsionäride seadusest tulenevat märkimise eesõigust.

Lisaks Pakkumisele on Hagenil 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 protsendimäärade ei ole kehtestatud ja selliseid tellimusi hinnatakse eraldi. Vähiim märkimiskogus on üks Aktsia. Kui kogu Pakkumise mahtu täis ei märgita, on Hagenil 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 Hageni Aktsiatega hakata kaupleva võimalikult kiiresti pärast Pakkumise arveldamist, kasutatakse Pakkumise arveldamiseks Hageni suuraktsionärile Kaspar Peekile kuuluvaid aktsiaid. Hageni põhikiri sisaldab ajutist volitust Hageni

nõukogule suurendada teatud ulatuses Hageni aktsiakapitali. 6. oktoobril 2023 võttis Hageni aktsionäride üldkoosolek vastu otsuse Pakkumise korraldamiseks, millega volitati Hageni nõukogu suurendama Hageni aktsiakapitali vastavalt Pakkumise tulemustele. Nõukogu otsus aktsiakapitali suurendamiseks ja uute Aktsiate emiteerimiseks AS LHV Pankile, et AS LHV Pank saaks tagastada Kaspar Peekilt laenuks saadud Aktsiad, võetakse vastu pärast seda, kui Pakkumise tulemused ja investoritele jaotatav Pakkumise Aktsiate lõplik kogus on selgunud. Selguse huvides, Kaspar Peeki osalus Hageni aktsiakapitalis kirjeldatud Aktsiate laenamise struktuuri kasutamise tagajärjel ei muutu. Kaspar Peeki osalus lahjeneb proportsionaalselt Pakkumise mahuga, kui enne Pakkumist on Kaspar Peeki osalus Hagenis 61,93%, siis pärast Pakkumist, eeldusel, et investorid märgivad kõik Pakkumise Aktsiad ja Kaspar Peek ise ei märgi Pakkumise Aktsiaid, on Kaspar Peeki osalus Hagenis 56,44% (ülemärkimise korral 50,66%) Pakkumise arveldamise korraldab agendina AS LHV Pank. Aktsiakapitali suurendamine Pakkumise Aktsiate ulatuses registreeritakse äriregistris eelduslikult 1. novembril 2023 või sellele lähedasel kuupäeval (kuupäev võib muutuda).

Pakkumise Aktsiad kantakse investori väärtpaberikontole eeldatavalt 25. oktoobril 2023 või sellele lähedasel kuupäeval. Ülekanne toimub „väärtpaberiülekanne makse vastu“ protseduuri kohaselt, samaaegselt märkimissumma ülekandmisega investori kontolt AS LHV Panga 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 investori arvelduskontol blokeeritud vahendid või osa neist (summa, mis ületab Pakkumise Aktsiate eest tehtud makset) vastavalt kontohalduri tingimustele eelduslikult kahe tööpäeva jooksul. Hagen 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**

Hagenil on õigus Pakkumine täies ulatuses või osaliselt tühistada või muuta pakkumise tingimusi ja kuupäevi igal ajal enne Pakkumise Aktsiate jaotuse avalikustamist. Muuhulgas võib Hagen 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 Hageni veebilehel ja börsiteatena Börsi infosüsteemi kaudu.

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

### **3.11 Aktsiate kauplemisele võtmine**

Hageni Aktsiad on kaubeldavad Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis. Hagen esitab Börsile taotluse ka Pakkumise Aktsiate kauplemisele võtmiseks Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis ning eelduslikult algab kauplemine Pakkumise käigus vastavalt punktis 3.8 kirjeldatult AS LHV Pankile emiteeritud uute Aktsiatega Börsi First North nimekirjas 6. novembril 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 Hagenilt nõuda emiteeritud Aktsiate tagasi ostmist.

Selguse huvides, kirjeldatud uute emiteeritavate Aktsiate esimene kauplemispäev ei mõjuta investoritele Pakkumise käigus jaotatud Aktsiatega kauplemise algust. Kuivõrd Hagen kasutab Pakkumise arveldamiseks suuraktsionäriit laenatud, juba kauplemisel olevaid Aktsiaid, saavad Pakkumises osalenud investorid Pakkumise arvelduse käigus saadud Aktsiatega kauplemise asuda kohe pärast arvelduse toimimist s.o. 25. oktoobril 2023 või sellele lähedasel kuupäeval.

#### **4 PAKKUMISE JA KAUPEMISELE VÕTMISE PÕHJUSED, PAKKUMISE TULU KASUTAMINE**

Pakkumise käigus kaasatud vahendeid plaanib Hagen kasutada ennekõike tekkinud likviidsuskriisi lahendamiseks ja tegevuse jätkamiseks. Hageni pakkumise eeldatav tulu on ligikaudu 175 000 eurot, ülemärkimise korral kuni 400 000 eurot. Hagen on arvestanud Pakkumise korraldamisega seotud kuludeks ligikaudu 36 000 eurot, seega on pakkumisest saadav netotulu ligikaudu 139 000 eurot, ülemärkimise korral 364 000 eurot.

Sellest plaanib Hagen finantseerida:

- 1) Ligikaudu 40% ulatuses Hageni laomahtude suurendamist,

võimaldamaks Hagenil valmistada sügistalvisel madalhooajal kevadiseks kõrghooajaks, mil tellimuste maht on tavapäraselt suurem ning klientide kiireks ja kõrgel tasemel teenindamiseks on oluline omada piisavat toodete varu;

- 2) Ligikaudu 60% ulatuses jagamisteenuse tellimuste arendustööd ja tootmist. Tagamaks jätkuvat kasvu ka muutunud keerulises majandusolukorras, keskendub Hagen rataste müügile äriklientidele. Selle võimaldamiseks on oluline tagada piisava laomahu olemasolu aga vajalikud on ka täiendavad kulutused, mis seonduvad rataste modifitseerimisega tagamaks vastavus äriklientide nõuetele – näiteks konkreetse tellija soovidele vastava aku paigaldamine.

Hagen on varajase faasi kasvuettevõtte, milliste rahavood on tüüpiliselt ebastabiilsed. Erinevate asjaolude kokkulangemise tõttu on Hagenis tekkinud likviidsuskriis, mille lahendamiseks kasutatakse Pakkumise käigus saadud vahendeid ning mille lahendamine eeldusel, et Pakkumise minimaalne maht märgitakse täis on Hageni hinnangul võimalik. Juhul kui Pakkumise minimaalset mahtu täis ei märgita, siis võib likviidsuskriis oluliselt süveneda ning viia maksejõuetuseni.

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

## 5 ÄRI ÜLEVAADE

### 5.1 Emitendi ajalugu, kujunemine ja tulevikuväljavaated

Hagen (<https://www.hagenbikes.com>) on 2021. aastal asutatud Eesti ettevõtte, mis 7. juunil 2022 ühines oma 14. veebruaril 2017 asutatud tütarühinguga Hagen Bikes OÜ, kus kuni ühinemiseni toimus peamine ettevõtja äritegevus.

Hagen on alguse saanud 2014. aastal Taanis rätseplahendusena valmivate disainlinnarataste tootmisest. Mõne aasta järel mõistis ettevõtte asutaja Kaspar, et jalgrataste veelgi laiemat kasutuselevõttu takistab ennekõike kauba ja reisijate veo võimaluse puudus. Tavalise jalgrattaga pole võimalik vedada rohkem kaupa, kui see mis sõitjale selga või hädapärast pakiraamile mahub. See muudab jalgratta ebapraktiliseks ka kõige lihtsamate igapäevatoimingute juures nagu poes käimine kuivõrd ostetud kaubaga koju manööverdamine on ebamugav. Konkureerivad turul olevad kastirattad on aga peaaesjalikult kolmerattalised, kohmakad, läbimõttlemata disainiga ja aeglased. Seega ei ole ka kolmerattaline suur kastiratas linnas tööle, poodi, trenni, koju ja mujale liikumiseks eelistatud variant – arvestades eriti mitmete suurlinnade veel vähearenenud ja kitsast rattateede võrgustiku, ei pruugi suurema rattaga liiklema mahtudagi. Veelgi enam, kolmerattalised kastirattad on oluliselt aeglasemad ja halvemini juhitud kui tavalised jalgrattad, see muudab nad eelistatud valikuks pikemateks lõbusõitudeks loodusesse terve perega, kuid vähepraktiliseks linnadžunglis navigeerimisel.

Probleemile lahendust otsides asuti disainima jalgratast mis oleks agiilne, mugav, kiire, kerge ja samas piisavalt suure mahutavusega – nii sündiski Hageni kastiratas, mille disain on

inspireeritud ikoonilisest Lockheed F-117 Nighthawk luurelennukist. Hagen on aastate jooksul oma kastiratta disaini järjepidevalt täiendanud. 2022. aastal läbis see põhjaliku uuenduse, mille raames võeti elektrilisel mudelil kasutusele võimsam ja vaiksem elektrimootor ja uued akud ning lisandus GPS jälgimissüsteem koos rakendusega nutiseadmetele, mis võimaldab pidada arvestust läbitud teekonna kohta ning toimib ka kui vargavastane süsteem – lukustatud ratta liigutamisel käivitub alarm ja kasutaja nutiseadmesse tuleb vastav teavitus. Lisaks on täiustatud nii tavaliste kui elektrilise rataste raamidisaini, muutes raam vastupidavamaks, mugavamaks ja kergemaks.



Hageni toodete disainimisel on pandud suurt rõhku nende kasutajamugavusele tihedas linnakeskkonnas. Tooted on valmistatud terasest, mis võrreldes teiste rattatootmises kasutatud materjalidega on oluliselt vastupidavam ja painduvam. Hoolimata sellest, on Hageni jalgrattad tänu heale disainile siiski kerged ja mugavad kasutada.

Hageni tooted on loodud kõigile, kes hindavad sportlikkust, tervislikke eluviise, keskkonnasäästlikust ja head disaini ning kes soovivad viia oma igapäevased liikumisharjumused kooskõlla nende



põhimõtetega. Hageni läbimõeldud disain ja funktsionaalsus muudab jalgratta heaks alternatiiviks ka neile, kes muidu eelistavad hommikusi ja õhtuseid ummikuid BMW, Mercedese või Audi roolis mööda saata –

nüüd on võimalus ummikud vahele jätta ja kiirelt ning stiilselt kontorisse jõuda. Elektritoega mudelid muudavad sõidu eriti sujuvaks mistõttu ka künkliku maastiku ega pikemate distantside läbimine ei ole koormav.



Hageni tootmismudeli oluliseks põhimõtteks on alati olnud kliendikesksus ja kohalik tootmine. Hageni tootmisüksus asub Eestis, ning Hageni töötajad on igapäevaselt tegevad jalgrataste ehitusega. See tagab ühelt poolt kõigi Hageni toodete kõige kõrgema kvaliteedi ning võimaldab teisalt pakkuda ka klientidele erilahendusi ning viia tootearendused joonestuslaualt kiirelt tänavatele. Nii näiteks oleme tulnud vastu mitmete klientide erisoovidele kas erinevate raami pikkuste, värvide või lisaseadmete osas. Kohapeal asuv tootmine vähendab ka tarneprobleemidega seotud raskuseid – merekonteinerite defitsiidi ja kõrgete hindade mõju pole Hageni toodete valmimisse

seisakuid põhjustanud. Kuigi Eesti tööjõud võib olla kallim kui mõnes kaugemas kolmandas riigis, on Hageni hinnangul kõrge kvaliteedi saavutamiseks ja tootmise agiilsuse ja jätkusuutlikkuse tagamiseks kohalik tootmine ainuvõimalik lahendus. Hagen valib hoolikalt oma koostööpartnereid, kellelt tellitakse metalldetailide viimistlustöid (värvimine, lõikamine). Kõik Hageni koostööpartnerid ja allhankijad kasutavad vastavate valdkondade kõrgeimat tehnoloogiat. See tähendab, et Hagen disainib detailid 3D mudelite ja täpsete mõõtudega valmis, mis seejärel saadetakse täpsete joonistena otse koostööpartnerite seadmetesse. Vastavad seadmed

valmistavad laserlõikust kasutades täpselt mudelitele vastavad detailid.

Hagen on oma toodete konstruktsiooni optimeerinud nii, et käsitöö on ka suuremate rattatehastega võrreldes minimaalne (oleme vähendanud käsitöö hulka kuni 60% võrreldes esialgsete prototüüpide koostamisega). Kõik meie torud ja materjalid on valitud selle järgi, et erinevaid protsesse automatiseerida ja tagada minimaalne praagi tekkimine ja vähendada seadistusaegu.

Kuivõrd allhankijatelt tellitakse sisse lõike ja värvimistööd, siis Hagen ise tegeleb ennekõike raamide keevitustööde, jalgrataste komplekteerimise ehk kõikide vajalike seadmete lisamisega raamile ja tootearendusega. Seejuures oleme lihtsustanud keevitaja tööd võimalikult suures ulatuses ja elimineerinud vajaduse käsitsi detaile mõõta või töödelda, see omakorda vähendab praagi tekkimise ohtu keevitusprotsessis. Suurendamiseks Hageni tootmisvõimekust, mis on oluline äriklientidele keskenduva uue fookusega kaasnevate suuremate ühekordsete tellimusmahtude täitmiseks, kavatseb Hagen tulevikus ka keevitustööde osas kasutada välise teenusepakkujate abi.

Valmiskeevitatud rattaraam teeb kas vahepeatuse laos või liigub otse edasi meie värvimispartneri juurde, kes võimaldab meil pakkuda klientidele nii standardvärve kui ka eritellimusel kujundatud rattaraame.



Ratta valmistamise viimane etapp on komplekteerimine, milleks kasutame spetsiaalselt meie enda disainitud raame ja rakiseid, mille oleme ise koostanud tagamaks nende parim vastavus meie toodetele. Koostöös kohaliku masinaehitusettevõttega on Hagen välja arendanud oma ratastele sobiva testrakise, mis võimaldab meil ise teha DIN79010 ja EN15194 teste. Tegu on rahvusvaheliste (kasti)rataste turvastandarditega, millele vastavus on eriti oluline rataste müügil äriklientidele, kes kasutavad neid näiteks jagamisteenuste pakkumisel. Arendatud testrakis võimaldab meil pakkuda jagamisteenuse äriklientidele äärmiselt kiiret arendus- ja sertifitseerimisprotsessi.

Hagen pakub kõrgkvaliteetsest materjalist parimate tööstuspraktikate järgi koostatud kastijalgrattaid, mis nii disainilt, funktsionaalsuselt kui ka vastupidavuselt on linnakekskonnas tõsiseltvõetavaks keskkonnateadlikuks alternatiiviks autodele.

Hageni müük toimub otse kliendile, kuivõrd meie jaoks on esmatähtis olla klientide jaoks vahetult olemas. Hagenil on oma veebipood (<https://www.hagenbikes.com>), mille kaudu toimub Hageni toodete müük, kuid tutvustamiseks tooteid vahetult klientidele on Hagen loonud ka n-ö saadikute (*Ambassador*) võrgustiku. See tähendab, et Hagen ei müü oma tooteid mitte ainult rattapoodide riulilt vaid ka vahetult ja personaalselt oma kohalike

saadikute kaudu, kes kuuluvad kliendi soove, oskavad nõustada õige toote valikul või vahendavad vajadusel Hageni tehasele erisoove mudeli kuju või funktsioonide osas. Samuti võimaldavad saadikud ja edasimüüjad üle Euroopa teha ratastega proovisõite. Hagen pakub proovisõitude võimalust oma saadikute juures Kopenhaagenis, Darmstadtis, Münchenis, Geringis, Berliinis, Wuppertalis, Kielis, Leipzgis, Lyonis, Eu's, Opwijkis, Meppelis ja Tallinnas. Hageni rattaid saab lisaks veebipoole kohapeal osta ja proovisõite teha ka edasimüüjate juures Amsterdamis, Meppelis, Darmstadtis, Hamburgis, Kielis, Berliinis, Leipzgis, Kölnis, Freiburgis, Kägiswilis Zürichis, Pariisis, Bordeaux's, Antibes'is, Milanos, Gentbrugges ja Viinis.

### 5.1.1 Pakutavad tooted



#### Kastiratas

Hageni lipulaevaks, mis ühendab endas Hageni väärtused ja eesmärgid on ikoonilisest Lockheed F-117 Nighthawk luurelennukist inspireeritud disainiga modernne ja jõuline kastiratas. Kuivõrd tegu on kahe rattalise n-ö *Long John* tüüpi kastirattaga on see ainult veidi laiem tavalisest jalgrattast ning oma läbimõeldud disainiga tagab see esmaklassilise juhitavuse, mistõttu võib kergesti unustada, et tegu on mahukat kaubaruumi omava kastirattaga mitte kiire maanteesõidurattaga.

Tootevalikus on kolmes eri mõõdus rattaid, Mini, *Flagship* ja XL, millede kastiosad on vastavalt mõõtmetega 44,5x44,5 cm, 66x44,5cm ja 100x55cm. *Flagship* kastiratas on Hageni populaarseim mudel ning on ühelt poolt piisavalt ruumikas mahutamaks kõik igapäevaseks vajaliku, kuid säilitades teisalt väikese pöörderaadiuse, kerguse ja mugava manööverdamise. Tihedama asustusega keskkonda, kus sõidu- ja parkimisruumi on vähem sobib hästi Hagen Mini. Suuremate vedude jaoks, sh näiteks kullerfirmadele, oleme loonud Hagen XL mille kasti pindala on tervelt 5 500 cm<sup>2</sup>.

Lisaks erinevatele kastisuurustele on kõiki kastirattaid võimalik soetada kahe erineva suurusega raamiga, mis tagab sõidumugavuse igas pikkuses rattaentusiastile.

Rattaid saab tellida klassikalises kollases värvitoonis või kliendi enda soovitud värvides. Lisaks on võimalik valida erinevate käigu ja ketisüsteemide vahel sh süsinikkiust lintkett *Gates*, mis teeb lõpu õlistele ketijälgedele pükstel.

Võimaldamaks klientidele võimalikult suurt paindlikust kastiruumi sisustamisel on saadaval nii eri suuruse ja omadustega kastid, kui ka istekohad sõitjate veoks. Soovi korral on klientidel võimalik esitada eritellimusi kas värvide või ka raami suuruse ja lisaseadmete osas, nii näiteks oleme valmistanud eritellimusel ratta mille kastiosa on tavapärasest oluliselt suurem - 100 x 55 cm, mis nüüdseks on XL mudelina jõudnud ka Hageni põhivalikusse. Hageni kastiratas võimaldab lahendada pea kõik linnas tekkida võivad logistikaolukorrad, olgu selleks siis vajadus viia lapsed trenni või koju, toimetada poest koju suurem kogus sisseoste või miks mitte ka mõni väiksem mööblitükk, isegi jõulukuuse saab rattaga mugavalt koju toimetada!

## **E-Kastiratas**

E-Kastirattad omavad kõiki tavalise kastiratta mugavusi, millele lisandub nii elektriline mootor kui ka GPS turva- ja jälgimissüsteem. Tegu on Hageni kõige innovaatilisema ja võimekama tootega. Uuenduslik aku ja vaikne elektrimootor tagavad sujuva elektritoega sõidu kuni 70 km ulatuses, aku laadimisaeg on 4,5 tundi. Enviolo automaatne käiguvahetussüsteem võimaldab sõitjal hoida silmad seal kus vaja – teel. Koos süsinikkiust lintketiga on tulemuseks sujuv, vastupidav ja vähese hooldusvajadusega ideaalset sõidukogemust pakkuv ratas.

Turvalisuse tagamiseks on ratas varustatud GPS seadmega, mis ühildub kasutaja nutiseadmes oleva Hagen rakendusega. See võimaldab reaajas ja ajalooliselt jälgida E-kastiratta teekonda ning lukustatud olekus liikuma hakkamisel (nt varguse korral), kõlab alarm ja saadetakse teavitus kasutaja nutiseadmesse.

Oleme erilahendusena valmistanud ka esiamordiga elektrilisi kastirattaid. Näeme, et amordiga kastirataste pakutav sõidumugavus on aina enam hinnatud, mistõttu oleme valmistumas amordiga mudeli seeriatootmisesse toomist. Eduka rahakaasamise korral soovime esimesed amordiga seeriatootmise rattad tarnida 2024 kevade lõpus.

## **Äriklentidele**

Kuna suuremates Euroopa linnades on enamasti jagamisteenused tugevalt reguleeritud on kastirataste nõudlus jagamisteenustes omavalitsuste poolt rangelt defineeritud. Osakaal tavarataste ja kastirataste vahel on oluliselt kaldu tavarataste poole.

Sellest tulenevalt otsivad operaatorid kastirattaid, mis oleks kõrgeima kvaliteediga ning mille hooldus erineks minimaalselt operaatori poolt kasutatavate tavarataste omadest. Siin on Hagenil ideaalne võimalus pakkuda igale operaatorile kohandatud rattamudelit. Seda tänu Hageni majasisesele arendus ja sertifitseerimisvõimekusele ning kohalikule tootmisele.

Oleme võimelised kiirelt arendama, prototüüpima ja sertifitseerima jagamisteenuse operaatori poolt juba kasutatavate mootorite, akude ja teiste komponentidega rattast. Seetõttu ei vaja meie rattad eraldi koolitatud personali ega infrastruktuuri, et rattaid jagamisteenusena opereerida.

Jagamisteenuste kliendid teeb Hageni jaoks väärtuslikuks tellimuste mahtude suurus ning pikaajaline vajadus nii varem tarnitud hävinenud rataste vahetusel, kui uute hangete võitmisel uute rataste tarnimisel.

## **Lisaseadmed**

Lisaks kastiratstele pakub Hagen klientidele ka erinevaid lisaseadmeid, mis võimaldavad rattast vastavalt soovitud kasutusviisile kohandada. Nii on võimalik juurde osta ühe- või kahekohalisi istmeid, visiire, laste veoks sobivaid vihmakatteid ja erinevate mõõtude ja disainidega kaste. Ratta kaitseks ilmastiku eest on valikus ka spetsiaalsed rattakatted. Tõelistele rattaentusiastidele, kes soovivad ise jalgratta kokku komplekteerida, pakub Hagen ka kolmes eri suuruses (Mini, *Flagship* ja XL) ratta raame. Sellele saab klient ise vastavalt soovile rattad, juhtraua, sadula ja muud vajalikud komponendid lisada.





### 5.1.2 Hageni kujunemislugu

- 2014** Hagen sai alguse 2014. aastal kui Hageni asutaja Kaspar Peek Taani elama kolis ning märgates taanlaste rattalembust ja auto pidamise kõrgeid kulusid seal ise jalgrattaid tootma asus. Esialgu toodeti ja turustati tavalisi linnarattaid ja nende lisasid.
- 2017** Asutati Hagen Bikes OÜ ning koliti Eestisse. Tegeleti aktiivselt tootearendusega ning lõpetati samm-sammult linnarataste tootmine.
- 2019** Valmis esimene kastiratta prototüüp.
- 2020** Kastirattaid müüdi kaheksasse riiki – visioon areneda olulise suurusega kastirataste tootjaks Euroopas.
- 2021** Hagen Bikes OÜ müük kasvas viis korda võrreldes 2020. aastaga ning ületas 70 müüdüd ratta piiri. Rattaid on müüdüd 12. riiki. Toimus Hageni Aktsiate esmane avalik pakkumine (IPO), mis märgiti ligi 14 korda üle.
- 2022** Hageni tooteportfell läbis põhjaliku uuenduse, kastirataste disaini täiustati oluliselt ning lansseeriti uus bränd. Müügitulu mitmekordistus, müüdüd rataste arv ületas 100 ratta piiri (113 ratas). Viidi lõpule Hageni ühinemine tütarühinguga Hagen Bikes OÜ.
- 2023** Tarniti esimene sõidujagamisteenuste kliendi tellimus. Stabiilne müügitulu ja äriklientide päringute kasv. Amordiga ratta prototüübi valmimine.

### 5.1.3 Hagen tulevikuplaanid

Hageni tulekuvision on kantud Hageni peamisest eesmärgist muuta jalgrattatransport kasutajasõbralikuks, populaarseks ja kiireks alternatiiviks sõiduautodele.

Hagen plaanib jätkuvalt suurendada müüdüd rataste arvu. Müüginumbrite kasvu saavutamiseks panustab Hagen aktiivselt uutele turgudele laienemisse, keskendudes peamiselt Saksamaa turule, kus on juba saavutatud häid tulemusi.

Tulenevalt viimaste aastate jooksul oluliselt muutunud majandusolukorrast, mille on tinginud Ukrainas alanud sõda, inflatsioon ja märkimisväärsed intressitõusud ja neile

järgnenud majanduslangus Eestis ja mujal, mis omakorda on toonud kaasa tarbijate ostujõu vähenemise, on Hagen lähitulevikus keskendumas otse tarbijatele müügi asemele müügile äriklientidele, kes kasutavad Hageni rattaid jagamisteenuse osutamiseks. See võimaldab suurendada müügimahte ja jätkata kasvu ka keerulises majandusolukorras. Hagen on juba sõlminud ja sõlmimas esimesi lepinguid jagamisteenuse pakkujatega rataste tarneks (nt Taanis Donkey Republic). Lisaks eelnimetatule on Hagen saanud esimese ostutellimuse ühelt Kesk-Euroopa riigiettevõttelt just nende vajadustele disainitud kastiratta prototüübiarenduseks ning sertifitseerimiseks, mis annab alust oodata ka uusi tellimusi ja tarneid juba 2024. aasta

esimeses pooles. Keskendumine müügile äriklientidele eeldab ka olulisel määral tootmisvõimekuse kasvatamist, kuivõrd äriklientide jaoks on oluline saada suurel hulgal rattaid korraga. Seetõttu panustab Hagen nii üldisele tootmismahdade suurendamisele kui ka laomahtude suurendamisele, ennekõike sügistalvisel madalhooajal, et olla valmis kevadiseks kõrghooajaks, mil rataste tellimuste arv on tavapäraselt suurem.

Lisaks äriklientidele jääb Hagen pakkuma oma tooteid ka otse eratarbijatele, mispuhul on Hageni peamiseks konkurentsieeliseks kliendilähedus ja kliendi soovide kuulamine. Uutele turgudele laienemisel kasutatakse seetõttu end juba tõestanud saadikute meetodit. Uutele turgudele sisenemiseks suurendatakse seega vastavalt Hageni kohalolu ja saadikute hulka antud riigis. Eesmärk on katta sihtriigi kõik suuremad linnad ja linnad, kus rattaliiklusel on enim potentsiaali (sh. hea rattateede võrgustik, jalgrattaid toetav kultuur ja kliima). Lähiaastatel keskendutakse ennast juba tõestanud Saksamaa turule ning suurendatakse kohalolu Madalmaades, Belgias ja Hollandis.

Hageni jaoks on oluline ka pidev tootearendus ja täiendamine. Tulemaks vastu klientide soovidele ning võimaldamaks veelgi paremat kasutajakogemust teeme igapäevaselt Hagenis tööd meie toodete täiustamise ja uute arendamise nimel. Nii jõuti 2022. aastal olulise verstapostini, mil kogu tooteportfell läbis põhjaliku uuenduskuuri ning oluliselt paranesid Hageni rataste sõiduomadused, juhitavus ja mugavus. Parendatud on ka ratta tootmislihtsust.

Suurendatud on erinevate variatsioonide vahel jagatud komponentide hulka ja parendatud esteetilist välimust. E-Kastirattal võeti kasutusse uus, võimsam ja vaiksem elektrimootor ja lisati GPS jälgitavuse moodul.

Hagen majandustegevuse prognoos on toodud käesoleva ettevõtte kirjelduse punktis 9.2.

## 5.2 Turud ja konkurents

Hagen alustas tegevust Taanis, praeguseks on ettevõtte kolinud Eestisse ning Taani asemel on viimastel aastatel kujunenud peamiseks turgudeks Saksamaa, kuhu müüdüd rattad moodustavad 46% Hageni käibest, millele järgneb Prantsusmaa (22%), Madalmaad (8%) ja Eesti (7%). Ülejäänud müük jaguneb peamiselt teiste Euroopa piirkonna riikide vahel.

Hageni jaoks kõige olulisemal turul ehk Saksamaa turul müüdi 2022. aastal hinnanguliselt üle 210 000 kastiratta, neist ligi 80% olid elektrilised.<sup>4</sup> Kastiratate populaarsuse kasvule aitab kaasa ka kohalike omavalitsuste pakutav kuni 3000 eurone toetus kastiratate soetamiseks. Seega näeb Hagen lähiaastatel Saksamaa turu olulist kasvu, veelgi enam, Saksamaa rattateed ja -võrgustik ei ole nii hästi arenenud ja mugavad kui näiteks Taanis või Hollandis, mistõttu on kolmerattaliste kastiratastega seal ebamugavam liigelda ning eelistatud valikuks võiks osutuda just kahe rattalised kastirattad nagu Hageni kastiratas. Hageni hinnangul on ligi 65% Saksamaa kastiratastest kahe rattalised ehk ligi 136 000 2022. müüdüd ratas. Hageni hinnangul on Hagenil arvestades sellist turu suurust potentsiaali müüa Saksamaal kuni 8 000 ratas,

---

<sup>4</sup> Vt täpsemalt: [https://www.statista.com/statistics/1395085/cargo-bike-sales-](https://www.statista.com/statistics/1395085/cargo-bike-sales-germany/#:~:text=Cargo%20bikes%2C%20which%20allow%20riders,165%2C000%20units%20sold%20in%202022)

[germany/#:~:text=Cargo%20bikes%2C%20which%20allow%20riders,165%2C000%20units%20sold%20in%202022](https://www.statista.com/statistics/1395085/cargo-bike-sales-germany/#:~:text=Cargo%20bikes%2C%20which%20allow%20riders,165%2C000%20units%20sold%20in%202022)

arvestades aga ka turu suuruse kasvu, kuni 20 000 kastiratast aastas.

Prantsusmaa on Saksamaa järel suuruselt teine kastirataste turg Euroopas ning arvestades hiljutisi poliitilisi arenguid on tegu kõige kiiremini areneva turuga. 2022. aastal müüdi Prantsusmaal hinnanguliselt 33 000 kastiratast.<sup>5</sup> Prantsuse turu aktiivset kasvu ilmestavad ka Hageni müüginumbrid, kuigi siiani pole Hagen Prantsuse turule aktiivselt keskendunud moodustab juba praegu antud turg neljandiku Hageni müügist. Hageni hinnangul on Hagenil, arvestades turu arengut ja Hageni suunatud tegevust antud turule, potentsiaali müüa Prantsuse turul üle 5000 ratta aastas.

Hagen tegutseb kastirataste tootmise valdkonnas, mistõttu ei ole meie konkurentideks kõik jalgrattatootjad vaid ainult kasti- või kargarataste tootjad. Kuivõrd Hagen keskendub kahe- ja kolmerattalistele aktiivsetele linnainimestele sobivatele ratastele on konkurents kolmerattalistele kastirataste tootjatega mõnevõrra väiksem – teatud ulatuses antud turud kattuvad, kuid Hageni hinnangul on küllaltki olulises ulatuses selgelt eristatavad kahe- ja kolmerattalistele kastirataste klientuur.

Hageni peamisteks konkurentideks on:

- Larry vs Harry / Bullitt, Taani bränd mis on saavutanud turul tugeva staatuse, kuid võrreldes Hageniga, ei pakuta ratastele moodsaid lisafunktsioone nagu GPS, samuti puudub võimalus rattaid personaliseerida või disaini kiirelt muuta kuivõrd tootmine toimub Aasias, tingib see ka pikemad tarneajad.
- Urban Arrow, Hollandi bränd, millel on küll lai tootevalik, kuid samas pakutakse

ainult elektrilisi rattaid, mis katab turust ainult ühe segmenti. Lisaks on ratas sõiduomadustelt Hageni vastand.

- Babboe B.V., Hollandi bränd, tegu on ühe turu suurima tootjaga, mille käive ulatub 60 miljoni euroni. Babboe keskendub ka kolmerattalistele rataste tootmisele, kuid toodab pigem soodsama kategooria ja madalama kvaliteediga tooteid, mistõttu on kattuvus Hageni turusegmentidega väiksem.
- Riese Müller GmbH, Saksamaa bränd, mis toodab ka tavalisi jalgrattaid, valikus on ainult elektrilise toega rattad, mis katab osa turust. Toote hinnad on pigem kõrged – kõige tavalisema mudeli hind algab 7300 eurost.
- Omnium, Taani bränd, mis saavutanud populaarsuse rattaentusiastide seas ning tegutseb ka tavaliste rataste turul. Võrreldes Hageni toodetega on disain mõnevõrra ebapraktilisem, kuivõrd kaubaruum on väike, massikese kõrge ning puudub ka võimalus lisada lasteistmeid.
- Douze, Prantsuse bränd, mis toodab samuti linnakeskkonda sobivat kahe- ja kolmerattalist kastiratast, kuid mis erinevalt Hagenist kasutab pööramiseks trosse, mis tingib erineva sõiduomaduse, nõuab suuremat hooldust ja heaks funktsioneerimiseks täpset seadistust.
- Lisaks keskenduvad kahe- ja kolmerattalistele kastirataste tootmisele veel mitmed ettevõtted nagu Ca-Go ja Lovens.

Hagen peab enda peamiseks tugevuseks kohalikku tootmist ja sellest tingitud suurt paindlikkust ja kiiret skaleeritavust. See võimaldab meil kohandada Hageni tooteid klientide vajadustest lähtuvalt, mis on eriti oluline just ärisuuna klientide puhul, kellel võivad olla spetsiifilised nõudmised, millel

---

<sup>5</sup> Vt täpsemalt: <https://www.bike-eu.com/45185/french-cargo-bike-production-value-increased-12-fold-since-2018>

kogu tellitav rattapark vastama peab. Nii näiteks saame paindlikult vastu tulla sõidujagamisetevõtete nõudmistele tootel kasutatavate akude osas, tagamaks nende ühildavus ja vahetatavus konkreetse ettevõtte poolt juba kasutatavatel ratastel. Lisaks on Hageni toodete disain hästi läbimõeldud ning iga toote juures on esmatähtsaks seatud kasutajamugavus ja praktilisus. Kohapealne tootmine võimaldab tootearendused kiirelt joonistuslaualt tänavale viia ning tagab kõikidele toodetele kõrgeima kvaliteedi. Hagen saab seega pakkuda oma toodetele 5-aastast garantiid.

### 5.3 Olulised lepingud

Hagen on sõlminud erinevaid koostöölepinguid mitmete jalgrattaseadmeid, -mootoreid ja lisavahendeid tootvate ja arendavate ettevõtetega, et nendega koostöös arendada veelgi innovaatilisemaid, mugavamaid ja kasutajasõbralike lahendusi kastirataste tootmiseks ja disainiks.

Samuti on Hagenil sõlmitud pikaajalised tarnete raamlepingud jalgrattamootorite ja muude oluliste koostisosade tootjatega, tänu millele saab Hagen tagada oma toodete sujuva ja efektiivse komplekteerimise.

Hagen on sõlminud nõukogu ja juhatuse liikmete ning kümne põhiinvestoriga lepingu, mille kohaselt nõukogu liikmed ja nende kontrolli all olevad äriühingud ja Hageni põhiinvestorid kohustuvad mitte võõrandama neile kuuluvaid Aktsiaid 6-kuulise perioodi jooksul alates lepingu sõlmimisest 22. novembril 2021, kusjuures juhatuse liikmetele ja nende kontrolli all olevatele äriühingutele kehtib antud keeld 36-kuulisel perioodil alates 22. novembrist 2021, selliselt et perioodil 13. kuni 36. kuuni alates 22. novembrist 2022 on neil õigus võõrandada kuni 5% Aktsiatest aastase perioodi jooksul (võttes aluseks neile kuuluva Aktsiate arvu

enne Aktsiate esmast avalikku pakkumist). Leping ei sisalda ühtegi kokkulepet ega tingimust, mis võiks kahjustada lepingu pooleks mitte oleva aktsionäri õigusi

### 5.4 Oluline vara

Tulenevalt Hageni tegevusvaldkonnast on Hageni peamiseks varaks kastirataste tootmisega seonduv sisseseade ja tehaseruumid. Tagamaks tootmise kiire skaleeritavus ei oma Hagen ise metallilõikamise ja värvimise seadmeid, mis on väga kulukad ning amortiseeruvad kiiresti, vastavad teenused ostab Hagen sisse. Küll aga teostab Hagen ise oma Peetris asuvates komplekteerimisruumides keevitustöid ja rataste komplekteerimist, seega on Hageni jaoks olulise tähtsusega vastavate ruumide rendivõimalus aga ka keevitus- ja komplekteerimisseadmed sh komplekteerimisrakised ja puurpink ning vastavad väiksemad tööriistad.

Kuivõrd Hagen tegutseb innovaatiliste jalgrataste tootmisega moodustab teise olulise osa Hageni varast immateriaalne vara ehk intellektuaalne omand.

Euroopa Liidu Intellektuaalomandi ameti poolt on Euroopa Liidu kaubamärkide registrisse kantud relevantsetes klassides



kaubamärk

Registreerimistunnistuse number on 018553781. Sama kaubamärk on kaitstud ka Ühendkuningriigis – rahvusvaheline kaubamärk numbriga WO0000001670583. Lisaks on disainilahendustena registreeritud kaks Hageni jalgrattaraamide ja tuuleklaaside disaini Euroopa Intellektuaalomandi Ametis vastavalt disainilahendused numbritega: 008681878-0001 ja 008681878-0002 ning rattaraami rahvusvaheline registreering numbriga: DM/216371. Ameerika Ühendriigis

on Hageni kastiratta disaini patendiga kaitstud (Patent nr US D966,947 S). Samuti on saadud disaini patent ka Hiina Rahvavabariigis nr ZL 2021 3 0622546.1.

### 5.5 Tehingud seotud isikutega

Lisaks punktis 7.4 kirjeldatud optsooniprogrammile ja selle raames sõlmitud lepingutele on Hagen sõlminud optsoonilepingud kahe võtmeinvestoriga, mille alusel on vastavate müügieesmärkide täitumisel investoritel õigus märkida kokku kuni 44280 Hageni aktsiat nende nominaalhinnaga. Märkimise õigus tekib vastavalt 2021. ja 2022. aasta müügieesmärkide täitumisel ning lõpeb kolme aasta möödumisel alates vastava õiguse tekkest.

### 5.6 Menetlused

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

## 6 MEESKOND

### 6.1 Juhtorganid

Hageni juhtimisstruktuur on kahetasandiline. Juhatuse vastutab Hageni igapäevase tegevuse ja juhtimise eest, juhatusel on õigus esindada Hagenit seaduse ja põhikirja alusel. Hageni juhatus on üheliikmeline.

Hageni nõukogu vastutab ettevõtte äritegevuse strateegilise planeerimise eest ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Hageni nõukogu on kolmeliikmeline.

Hageni kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek. Aktsionärid saavad osaleda Hageni 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, Hageni lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja ümberkujundamise otsustamine, nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine, tehingu tingimuste määramine, õigusvaidluse pidamise otsustamine ning selles tehingus või vaidluses Hageni esindaja määramine ning muid seaduses või Hageni põhikirjas ettenähtud küsimusi.

### 6.2 Juhatus

Ettevõtte kirjelduse kuupäeva seisuga on Hageni juhatusel liige Kaspar Peek.

**Kaspar Peek** on sündinud 1990. aastal. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli mehhatroonika, robotika ja automaatikainseneri erialal. Ta on omandanud müügi ja turunduskogemusi olles Southwestern Advantage müügiesindaja Ameerikas ning tegutsedes produtsendina Ühendkuningriigi meediaettevõttes. Lisaks on Kaspar omandanud metallitöötlemise alaseid kogemusi tegutsedes tootejuhina Saku Metall Uksetehases. Kaspar on Hageni asutaja ning on alates 2014. aastast järjepidevalt tegelenud Hagenis uute toodete arenduse ja müügiga. Kasparile kuulub ligikaudu 61,93% Hageni Aktsiatest.

### 6.3 Nõukogu

Hageni nõukogu on kolmeliikmeline ja selle liikmed on Teet Praks, Indrek Narusk ja Tanel Kangert.

**Teet Praks** on sündinud 1989. aastal. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli

mehhaanikainseneri (BSc) ja mehhatroonika (MSc) erialadel. Alates 2014 on ta tegutsenud kaasaustaja ning müügi- ja tootmisjuhina ettevõttes Comodule, mis pakub asjade interneti lahendusi elektrijalgratastele, elektritõukeratastele ja teistele kergliikuritele. Teedu ühingu Comodule OÜ kuulub ligikaudu 2,43% Hageni Aktsiatest. Lisaks Hageni nõukogule ja Comodule OÜ juhatuse liikme positsioonile tegutseb Teet ka Ingenium Solutions OÜ, Kõu Mobility OÜ, Tuul Mobility OÜ, Äike Mobility OÜ ja Comodule GmbH juhatuse liikmena.

**Indrek Narusk** on sündinud 1982. aastal. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli tootearenduse erialal. Indrek on tegutsenud insenerina Saku Metall AS-s, kaasasutajana GrabCAD-is, mis on suurim insenere, disainereid ja tudengeid koondav veebikogukond. Alates 2020. aastast tegutseb ta MFG Nordic OÜ tegevjuhina. Indrek on ka Velonia Bicycles OÜ asutaja, mis tegeleb kõrgtehnoloogiliste süsinikkiust jalgrattaraamide tootmisega. Indrekule kuulub ligikaudu 0,49% Hagen Aktsiatest. Indrek tegutseb lisaks Hageni nõukogu liikme positsioonile ka MFG Nordic OÜ (pankrotis), Kerdni OÜ ja VELONIA BICYCLES OÜ juhatuse liikmena.

**Tanel Kangert** on sündinud 1987. aastal ning lõpetanud Audentese spordikooli. Tanel on Eesti profirattur ja jalgrattaentusiast, kes

lisaks profisportlaskarjäärile soovib panustada ka laiemalt jalgrattasõbraliku kultuuri arengusse. Tanelile kuulub läbi valdusühingu Tanel Vision OÜ ligikaudu 3,64% Hagen Aktsiatest ja eraisikuna 2 Hageni Aktsiat. Lisaks Hageni nõukogu liikme positsioonile on Tanel Veloteek OÜ, OÜ Kangert, Tanel Vision OÜ ja SK Kruusarattaklubi juhatuse liige.

#### 6.4 Juhatus kinnitus

Juhatuseteadaolevalt ei ole juhatuse liige, nõukogu liikmed ega ükski Hageni juhtivtöötaja eelnenud viie aasta jooksul saanud kriminaalkorras karistada või mõistetud süüdi pettuse või kelmuse eest. Samuti pole juhatusele teadaolevalt ükski juhatuse või nõukogu liige ega ükski võtmetöötaja, välja arvatud Indrek Narusk, olnud eelneva viie aasta vältel pankroti-, saneerimis- või likvideerimismenetluse algatamise hetkel ühegi juriidilise isiku juhtorgani liige. Indrek Narusk on MFG Nordic OÜ juhatuse liige ja ainuaktsionär, MFG Nordicu pankrot kuulutati välja mais 2022. Juhatus kinnitab, et Hagenil ei ole hetkel pooleliolevad ega pole olnud eelnevatel aruandeperioodidel kohtumenetlusi, maksu- ega muid vaidlusi. Hageni vastu pole esitatud pankrotiavaldusi ega alustatud pankrotimenetlust.

## 6.5 Hageni meeskond

Lisaks juhatuse ja nõukogu liikmetele töötab Hagenis tugev kuueliikmeline meeskond, kes on pühendunud Hageni eesmärgi elluviimisele ning kes omavad märkimisväärset kogemust tootearenduse, metallitöö, tipptasemel rattasõidu ja turunduse vallas.



Kaspar Peek  
Juhataja



Gert Liivaste  
Turundus



Gert Lill  
Turundus



Oskar Viljasaar  
Insener



Taavi Tarmas  
Tootmisjuht



Risto Raal  
Vanem-mehaanik



Priit Parik  
Keevitaja

## 7 AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

### 7.1 Aktsiakapital ja aktsiad

Hageni aktsiakapitali suurus on 189 192,20 eurot. Hagen on siiani emiteerinud 1 891 922 ühte liiki Aktsiat nimiväärtusega 0,1 eurot. Emitendi juhatus kinnitab, et kõik Aktsiad on registreeritud Nasdaq CSD SE Eesti filiaali peetavas Eesti väärtpaperite registris ja kõik uued emiteeritavad Aktsiad registreeritakse samuti seal sama ISIN-koodiga.

### 7.2 Aktsionärid

Hagenis omavad üle 5% osalust järgnevad aktsionärid.

Aktsionär	Osalus	Kasusaaja(d)
Kaspar Peek	61,93%	eraisik
Humulus Lupulus OÜ	13,34%	Elis Mägi <sup>6</sup>

### 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 Hageni kasumi jaotamises, kui Hagen otsustab kasumit jaotada. Kõikidest dividendimaksetest peetakse kinni maksud vastavalt kohalduvale õigusele;
- osaleda ja hääletada aktsionäride üldkoosolekul vastavalt Hageni põhikirjas sätestatule, lähtudes aktsionärikuuluvate Aktsiate arvust;

- saada seadusega sätestatud ulatuses ja korras informatsiooni Emitendi tegevuse kohta;
- esitada nõukogu liikme kandidaate;
- osaleda Hageni likvideerimisel likvideerimisjaotuses.

### 7.4 Optsioonid ja konverteeritavad laenud

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

Hageni ainuaktsionär kiitis 12.11.2021 heaks Hageni juhtkonna ja võtmeisikute optsiooniprogrammi, mille peamised tingimused on järgmised:

- Kogumaht: kuni 89 575 aktsiat;
- Optsioonide realiseerimise tähtaeg: 4 aastat alates optsioonilepingu sõlmimisest;
- Hind: 0,1 eurot aktsiate kohta

Opsioonisaajate ringi määrab kindlaks Nõukogu ja optsioonilepingud sõlmib Juhatus. Optsiooniprogrammi raames on sõlmitud kokku lepinguid 11 376 aktsia ulatuses. Neile lisaks on Hagen sõlminud optsioonilepingud punktis 5.5 kirjeldatud optsioonilepingud 44 280 aktsia ulatuses.

Hagen on sõlminud konverteeritava laenu lepingu põhisummaga 10 000 eurot, intressiga 8% aastas, tagastamise tähtajaga 23.12.2024, mispuhul on laenuandjal õigus laenu summa ja kogunenud intresside konverteerimiseks Hageni Aktsiateks või tagastamiseks rahas. Laenu konverteerimisel lähtutakse Aktsiate turuhinnast, kuid konverteerimishind ei ole sõltumata turuhinnast väiksem kui 1,60 eurot või kõrgem kui 23,99 eurot. Laenuandjal on õigus nõuda

<sup>6</sup> Pärimismenetlus seoses osaluse üleandmisega Elis Mägile on hetkel pooleli.



ennetähtaegset konverteerimist, kui Hagen kaasab täiendavaid investeringuid uute Aktsiate emiteerimise teel vähemalt kogusummas 300 000 eurot, sellisel juhul on konverteerimishind uute Aktsiate väljalaskehind miinus 20%, või eelnevalt lepingus kokkulepitud maksimaalne Hageni 100% osaluse väärtus jagatud täielikult lahjendatud aktsiakapitaliga, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Kui vastavalt eelkirjeldatule arvatud konverteerimishind peaks osutama siiski madalamaks kui uue Aktsia väljalaskehind, võib Hagen laenusumma konverteerida uue Aktsia väljalaskehinna alusel.

## **8 RISKIFAKTORID**

### **8.1 Sissejuhatavad märkused**

Pakkumise Aktsiatesse investeerimine ja Hageni tegevus on seotud erinevate riskidega, mis võivad kas iseseisvalt või koosmõjus avaldada ebasoodsat mõju Hagenile ja Hageni aktsionäride investeringu 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 Hagenile hetkel teada või mida Hagen peab hetkel ebaoluliseks, kuid mis võivad samuti avaldada mõju Hagenile või Aktsiate hinnale. Riskide realiseerumise tagajärjel võivad investorid kaotada osa või kogu oma investeringu väärtusest.

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

### **8.2 Emitendi äritegevusega seotud riskid**

#### **8.2.1 Kiirelt arenev turg ja keeruline konkurentsiolukord**

Seoses globaalse roherevolutsiooniga ning üha kasvava teadlikkusega tervislikest eluviisidest on koos tarbijate nõudluse kasvuga kiirelt kasvamas ka uudseid jalgrattaid tootvate ettevõtete hulk. Enamus tootjaid on keskendunud peamiselt elektrilistele jalgratastele ning kolmerattalistele kargojalgratastele, mistõttu kahe rattaliste mitte-elektriliste kargojalgrataste turusegmendis on konkurents siiani pigem väike. Kuigi Hagen pingutab igapäevaselt selle nimel, et tema toodete kvaliteet ja kasutajamugavus oleks turu parim ning jälgib pidevalt turu arenguid ja arendab oma tooteid vastavalt üha paremaks, võivad siiski turul aset leida muudatused, mida Hagen ei oska ette näha ning mis võivad negatiivselt mõjutada tema turupositsiooni ja seega ka käivet.

#### **8.2.2 Hageni toodete müük on hooajalisusest mõjutatud**

Tulenevalt Euroopa kliimast mõjutab Hageni toodete müüki sesoonsus, ehk kevadeti on nõudlus tavapäraselt suurem ja talveperioodil väiksem. Hagen rakendab asjakohaseid meetmeid, et ajastada oma tootmist vastavalt võimalikele suurenenud ja vähenenud nõudluse perioodile, kuid seejuures ei saa välistada võimalust, et ettenägematute asjaolude tõttu kujuneb mingil perioodil nõudlus ja seeläbi ka Hageni käive planeeritust väiksemaks (mh näiteks väga halva ja vihmase ilmaga kevad, võib avaldada müügile olulist mõju).

#### **8.2.3 Poliitilise toe kadumine**

Hageni toodete populaarsust ja müüki toetab praegusel hetkel oluliselt poliitiline keskkond, mis globaalselt soodustab liikumist

rohelistemate, keskkonnamäästlike ja tervislikumate liikumisalternatiivide poole, kas erinevate ostutoetuste või kaudsete meetmete näol. Selle toe kadumine, mh ostutoetuste lõpetamine võib avaldada negatiivset mõju Hageni käibe.

#### **8.2.4 Reguleerimise karmistumisest tingitud piirangud**

Siiani on Hageni toodetele kohalduv reguleerimine olnud minimaalne ning elektri- ja kargoalgratate turvalisusele ei ole kehtestatud spetsiifilisi nõudeid. Kuigi Hagen rakendab juba praegu olulisel määral turvameetmeid ja teste ning kavatses ka tulevikus oma tooteid põhjalikult testida ja täiendada tagamaks nende turvalisus kasutajatele ja kaasliiklejatele eksisteerib risk, et kohaldatakse turva või sarnaseid sertifitseerimise ja testimise nõudeid, millega Hageni toodete kooskõlla viimine kujuneb esialgu plaanitust kulukamaks ja/ või ajamahukamaks, mis omakorda võib avaldada Hageni majandustulemustele planeeritud halvemalt mõju.

#### **8.2.5 Tarneahelate toimivusega seotud riskid**

Hageni toodete pakkumine sõltub olulisel määral teistes riikides toodetud kaupade kättesaadavusest. COVID-19 kriisile on järgnenud globaalne kaubatarvete ja toormaterjalide kriis, mida on täiendavalt süvendanud ja keerukamaks muutnud 2022. aasta veebruaris alanud sõda Ukrainas. Kirjeldatud asjaolud ja muud ettenägematud asjaolud võivad piirata või raskendada jalgratate tootmisdetailide ja toormaterjali kättesaadavust. Selle tagajärjel võib Hagenil esineda tõrkeid kavandatud laienemiseesmärkide täitmisel kuivõrd soovitud kaupu pole võimalik õigeaegselt või sobiva hinnaga kätte saada.

#### **8.2.6 Finantseerimisega seotud risk**

Emitendil on tekkinud likviidsuskriis ning tegevuse jätkamine eeldab täiendavate vahendite kaasamist, muuhulgas on Emitendil tekkinud osaliselt tasumisgraafikus olev maksuvõlg – 6. oktoobri 2023 seisuga on koguvõlgnevus 23 539,51 eurot, millest tasumisgraafikus 4 475,79 eurot. Puudub kindlus selle kohta, et Emitendil õnnestub kaasata kapitali ulatuses, mis on vajalik ettevõtte kasvu ja tegevuse finantseerimiseks ning likviidsuse parandamiseks. Täiendava vajaliku kapitali kaasamise võimatuse korral võib väheneda Emitendi võimekus toota piisavalt rattaid ja neid müüa, mis omakorda võib viia makseraskuste ja pankrotini.

#### **8.3 Juriidilised ja majanduskeskkonnaga seotud riskid**

##### **8.3.1 Seadusandluse muutused**

Hagen on Eesti õiguse alusel tegutsesv äriühing ning Hagen Aktsiatele kohaldatakse Eesti Vabariigi seadusandlust. Asjakohane seadusandlus võib uute seaduste vastuvõtmise, seaduste muutmise või tõlgenduspraktika muutumise tõttu muutuda. Seadusandluse muutus võib kahjustada Hageni 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.

##### **8.3.2 Kvalifitseeritud tööjõu puudus**

Hagen vajab oma toodete arendamiseks kvalifitseeritud tööjõudu. Majandus- ja töökeskkonna arengutest tingituna ületab hetkel nõudlus osaliselt pakkumist ning uute sobivate töötajate leidmine võib kujuneda

seetõttu keerukaks. Hagen rakendab igapäevaselt meetmeid töötajate leidmiseks ja olemasolevate töötajate heaolu tõstmiseks, kuid tööjõupuudus võib tulevikus pärssida Hageni tegevuskavade elluviimist.

### **8.3.3 Ebasoodsad arengud majanduses**

Hageni 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. Viimastel aastatel 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 ja võimalikud uued haiguspuhangud ja nende tõkestamiseks võetud meetmed, võivad omada negatiivset mõju Hageni äritegevusele eelkõige klientide vähenenud ostujõu ja vähenenud nõudluse ning kallinenud sisendmaterjalide kaudu. Hagen 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 energia- ning toorainekriisist.

### **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**

Hagenil ei ole kohustust maksta dividende. Hagen ei saa tagada tulevikus dividendide regulaarset väljamaksmist. Hageni 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 Hagen 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 Hagenis.

### **8.4.4 Pakkumise tühistamine ja alamärkimine**

Kuigi Hagen teeb kõik jõupingutused selleks, et pakkumine oleks edukas, ei saa Hagen tagada pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud Pakkumise Aktsiad. Hagenil on õigus Pakkumine tühistada kuni jaotuse otsustamiseni. Pakkumise võib tühistada ka Pakkumise käigus märkimata jäänud osas. Alamärkimise ja Pakkumise osalise tühistamise korral on Hagenil vajalik leida likviidsuskriisi lahendamiseks ja ettevõtte kirjelduses avaldatud planeeritava kasvustrateegia finantseerimiseks alternatiivsed allikad või muuta kasvustrateegia konservatiivsemaks, kärpida investeeringute mahtu või pikendada investeeringute ajakava. Puudub kindlus, et

alternatiivsete allikate leidmine õnnestub, mistõttu võib Pakkumise tühistamise või alamärkimise korral Emitendi likviidsuskriis suurened ja viia makseraskuste ning pankrotini.

### **8.4.5 Kauplemisele võtmise risk**

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

### **8.4.6 Likviidsusrisk**

First North mitmepoolne kauplemissüsteem on reguleeritud turust volatiilsem ja vähem likviidne. Emitent 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 Hagen Bikes AS bilanss<sup>7</sup>

	30.06.2023	31.12.2022	05.11.2021
<b>Varad</b>			
<b>Käibevarad</b>			
Raha	12 569	17 183	0
Nõuded ja ettemaksed	21 979	17 522	0
Varud	80 764	106 573	0
<b>Kokku käibevarad</b>	<b>115 312</b>	<b>141 278</b>	<b>0</b>
<b>Põhivara</b>			
Tütarettevõtjate aktsiad ja osad	0	0	115 000
Nõuded ja ettemaksed	4 989	4 989	0
Materiaalsed põhivarad	40 413	48 143	0
Immateriaalsed põhivarad	3 955	4 822	0
<b>Kokku põhivara</b>	<b>49 357</b>	<b>57 954</b>	<b>0</b>
<b>Kokku varad</b>	<b>164 669</b>	<b>199 232</b>	<b>115 000</b>
<b>Kohustised ja omakapital</b>			
<b>Kohustised</b>			
Võlad ja ettemaksed	193 072	124 495	0
<b>Kokku lühiajalised kohustised</b>	<b>193 072</b>	<b>124 495</b>	<b>0</b>
Pikaajalised laenud	10 000	0	0
<b>Kokku pikaajalised kohustised</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kokku kohustised</b>	<b>203 072</b>	<b>124 495</b>	<b>0</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktsiakapital nimiväärtuses	189 192	189 192	115 000
Ülekurss	358 995	358 995	0
Opsioonireserv	705	705	0
Eelmiste perioodide jaot. kasum (kahjum)	-474 155	0	0
Aruandeperioodi kasum (kahjum)	-113 141	-474 155	0
<b>Kokku omakapital</b>	<b>-38 403</b>	<b>74 737</b>	<b>115 000</b>
<b>Kokku kohustised ja omakapital</b>	<b>164 669</b>	<b>199 233</b>	<b>115 000</b>

#### 9.1.2 Hagen Bikes AS kasumiaruanne<sup>8</sup>

	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022	05.11.2021- 31.12.2022
Müügitulu	283 343	122 836	331 523
Muud äritulud	9 765	0	1 268
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-181 910	-112 840	-264 737
Mitmesugused tegevuskulud	-80 032	-160 526	-263 338

<sup>7</sup> Bilanss seisuga 31.12.2022 ja 05.11.2021 tuleneb Hagen Bikes AS majandusaasta auditeeritud aruandest perioodiks 05.11.2021-31.12.2022, bilanss seisuga 30.06.2023 tuleneb 2023. majandusaasta esimese poolaasta auditeerimata vahearuandest.

<sup>8</sup> Perioodi 05.11.2021-31.12.2022 kasumiaruande andmed tulenevad Hagen Bikes AS majandusaasta auditeeritud aruandest perioodiks 05.11.2021-31.12.2022; 01.01.2023-30.06.2023 ja võrdlusperioodi 01.01.2022-30.06.2022 andmed tulenevad 2023. majandusaasta esimese poolaasta auditeerimata vahearuandest.

<b>Tööjõukulud</b>	-131 436	-149 739	-265 423
<b>Põhivara kulum ja väärtuse langus</b>	-9 597	-3 570	-9 771
<b>Muud ärikulud</b>	-3 273	-1 721	-3 666
<b>Ärikasum (kahjum)</b>	<b>-113 141</b>	<b>-305 560</b>	<b>-474 144</b>
<b>Finantstulud ja -kulud</b>	0	-4	-11
<b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b>	<b>-113 141</b>	<b>-305 565</b>	<b>-474 155</b>
<b>Aruandeperioodi kasum (kahjum)</b>	<b>-113 141</b>	<b>-305 565</b>	<b>-474 155</b>

Hagen Bikes AS majandusaasta auditeeritud aruanne perioodiks 05.11.2021-31.12.2022 on lisatud ettevõtte kirjeldusele Lisas 2 ning 2023. majandusaasta esimese poolaasta auditeerimata vahearuanne Lisas 3.

## 9.2 Majandustegevuse prognoos

Juhtkonna prognoos kolme majandusaasta kohta on järgmine:

	2023	2024	2025
<b>Müügitulu</b>	566 965	1 019 807	2 053 947
<b>Kaubad, toore, materjal ja teenused</b>	-364 984	-496 514	-995 037
<b>Mitmesugused tegevuskulud</b>	-151 625	-179 771	-269 074
<b>Tööjõukulud</b>	-262 750	-323 301	-569 251
<b>Põhivara kulum</b>	-18 306	-11 435	-18 959
<b>Muud ärikulud</b>	-35 628	-8 070	-12 352
<b>Ärikasum (kahjum)</b>	<b>-266 328</b>	<b>716</b>	<b>189 274</b>
<b>Finantskulud</b>	0	0	0
<b>Aruandeperioodi kasum (kahjum)</b>	<b>-266 328</b>	<b>716</b>	<b>189 274</b>

Tegevusvaldkondade lõikes tugineb eeltoodud kasvuprognosis järgmistele eeldustele/ põhimõtetele.

Tulemaks toime muutunud geopoliitilise ja majandusolukorraga, keskendub Hagen lähiaastatel senisest enam äriklientidele, kes kasutavad Hageni rattaid jagamisteenuse osutamiseks. Hagen näeb, et keskendumine äriklientide teenindamisele toob kaasa üksikute tellimuste mahtude olulise suurenemise, kuivõrd üks klient võib korraga osta mitukümmend kuni sada ratast, mis omakorda võimaldab Hagenil kasvatada likviidsust ja müügitulu vastavalt prognoositud mahtudele.

2024 laiendame sihtturge ka Madalmaade suunas. 2025. aastast plaanime alustada ka ekspordiga väljaspoole Euroopat.

Eelkirjeldatud kasvuhinnangute andmisel on Hagen lähtunud mh ka ettevõtte kirjelduse punktis 5.2 toodud turgude analüüsist.

Eelkirjeldatud laienemis- ja kasvuplaanidega koos näeme ette ka proportsionaalselt kasvavaid tegevuskulusid ning kulutusi toormaterjalidele. Kuigi Hagen on optimeerinud kogu tootmisprotsessi võimalikult efektiivseks ja plaanib ka tulevikus vältida suuri kulutusi kallitele ja kiiresti amortiseeruvatele seadmetele näeme tootmiskahtude kasvatamise vältimatu eeldusena ette ka uute seadmete soetamist, millega käib vastavalt kaasas suurenev amortisatsioonikulu. Tootmiskahtude suurendamine, uutele turgudele laienemine ja võimalike uute toodete lansseerimine ja arendus tingivad vajaduse suurendada ka Hageni töötajaskonda. Lähiaastatel on Hagenil plaan oma meeskonda suurendada

värvates uusi töötajaid: 2023 – 8 töötjat, 2024 – 9 töötajat ja 2025 – 11 töötajat. Tööjõukulude osas märgime, et alustavatel positsioonidel nagu rattakoostaja me suurt palgatõusu ette ei näe, kuna näeme pigem inimeste liikumist uutele positsioonidele ja selles positsioonis ilmselt suurimat kaadri volavust. Töötajate motiveerimiseks oleme loonud atraktiivse optiooniprogrammi, mis muuhulgas aitab vähendada survet töötasude kasvule. Prognoosides oleme aga arvestanud iga-aastase palgatõusuga ligi 5%.

Muude ärikulude alla arvestame investeeringuid, mis on seotud kodulehe arenduste, saadikutevõrgu suurendamise, tootmiseseadmete ostmise ja muuga. Muud tegevuskulud hõlmavad endas turundustegevusi, tarkvarade litsentse, ruumide renti ja muid väiksemaid kulusid. Viimaste kasvuprognosides oleme lähtunud proportsionaalselt üldisest tootmise ja müügi kasvuga seotud äri kasvust.

## 10 MÕISTED

<b>Aktsiad</b>	Hagen aktsiad
<b>Börs</b>	Nasdaq Tallinn AS
<b>Emitent</b>	Hagen
<b>Finantsaruanded</b>	Emitendi auditeeritud majandusaasta aruanded 2020. ja 2019. aasta kohta
<b>Hagen</b>	Hagen Bikes AS, Eestis registreeritud aktsiaselts registrikoodiga 16358778
<b>Määrus</b>	Rahandusministri 21.02.2022 määruse nr 7 „Nõuded väärtpaberite pakkumise teabedokumendile“
<b>Nasdaq CSD</b>	Eesti väärtpaberite register, mille registripidajaks on Nasdaq CSD SE (Läti registrikood 400003242879)
<b>Pakkumine</b>	Pakkumise Aktsiate avalik pakkumine
<b>Pakkumise Aktsia(d)</b>	Hagen aktsiad, mida pakutakse käesoleva pakkumise raames avalikkusele
<b>Pakkumisperiood</b>	Periood 9. oktoobrist 2023 kell 10.00 kuni 20. oktoobrini 2023 kell 16.00, mille jooksul pakutakse avalikult Pakkumise Aktsiaid
<b>Prospektimäärus</b>	Euroopa Parlamendi ja Nõukogu Määrus (EL) 2017/1129
<b>Reglement</b>	Börsi mitmepoolse kauplemissüsteemi First North reglement
<b>VPTS</b>	Väärtpaberituruseadus



## 11 LISAD

Lisa 1 – Hagen Bikes AS põhikiri, kättesaadav [siin](#).

Lisa 2 – Hagen Bikes AS auditeeritud majandusaasta aruanne perioodiks 05.11.2021-31.12.2022, kättesaadav [siin](#).

Lisa 3 – Hagen Bikes AS 2023. majandusaasta esimese poolaasta auditeerimata vahearuanne, kättesaadav [siin](#).