

KLE M E N T I

**AS KLEMENTI
REGISTREERIMISPROSPEKT**

440 625 aktsiat

Usaldusisik:



TALLINN, 30. AUGUST 2002

SISUKORD

| | |
|---|-----------|
| NOTEERITAVAD AKTSIAD..... | 3 |
| ÜLDINFO | 5 |
| ÄRITEGEVUS | 6 |
| RÕIVATÖÖSTUSTURG..... | 11 |
| FINANTSANDMED..... | 12 |
| JUHTIMINE | 18 |
| AS KLEMENTI ARENGUSUUNAD JA PERSPEKTIIVID..... | 21 |
| AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR..... | 22 |
| AKTSIAKAPITAL..... | 23 |
| DIVIDENDID | 26 |
| MAKSUSTAMINE | 26 |
| RISKITEGURID..... | 27 |
| ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS..... | 28 |

NOTEERITAVAD AKTSIAD

| | |
|---|---|
| Emiteeritavate aktsiate liik | A-aktsia |
| Aktsiate arv | 440 625 aktsiat |
| Noteeritavate aktsiate osakaal aktsiakapitalis: | 33,33% |
| Aktsiate nimiväärtus | 10 krooni |
| Aktsiate väljalaskehind | 11,48 krooni |
| Usaldusisik: | AS Hansapank |
| Märkimisperiod: | 12.08.2002 kell 9.00 (hommikul) kuni 30.08.2002 kell 17.00 |

Vastavalt AS Klementi (edaspidi "Emitent") erakorralise üldkoosoleku otsusele 31.juulist 2002 suurendati aktsiakapitali 4 406 250 krooni võrra, s.o. 13 218 750 kroonini, emiteerides selleks 440 625 uut A-aktsiat nimiväärtusega à 10 krooni ning väljalaskehinnaga à 11,48 krooni.

Aktsiate emiteerimine toimub märkimise eesõigusega, rahalise sissemaksetega. Aktsiate, mille märkimiseks aktsionärid ei kasutanud neile kuuluvat märkimise eesõigust, märkimise õigus on OÜ-l Alta Holding. Emitent sõlmib OÜ-ga Alta Holding lepingu emissiooni märkimise garanteerimiseks, mille kohaselt emissiooni garanteerija kohustub märkima ja ostma aktsionäride poolt aktsiate märkimise eesõiguse kasutamise aja jooksul märkimata jäänud aktsiad aktsionäride erakorralise üldkoosoleku otsuses toodud hinnaga (s.o. 11.48 krooni aktsia eest).

Emissiooni käigus emiteeritud aktsiad registreeriti EVKs 6. septembril 2002 ISIN koodi EE3100001751 all.

Emissiooniga seotud kulud tervikuna olid ca 120 000 krooni. Emissiooniga kaasatava kapitali kasutamine – vt. lk. 7 "Investeeringud 2002"

Investorid peaksid enne otsuse tegemist hoolikalt tutvuma käesoleva emissiooniprosppektiga ning arvestama teatud riskidega, mis on seotud Emitendiga ja tema aktsiatega.

Emitendi põhikirjaga, finantsaruannetega ja käesoleva prospektiga on võimalik tutvuda Emitendi aadressil Akadeemia tee 33 ruumides ja samuti HEX Tallinna Börsi interneti koduleheküljel järgnevatel aadressidel:

põhikiri: <http://www.tse.ee/borsiteated/pohikiri.html>

majandusaruanded: <http://www.tse.ee/borsiteated/aastaaru.html>

prospekt: <http://www.tse.ee/borsiteated/prospekt.html>

Kui aktsionär soovib märkida aktsiaid, peab ta pöörduma oma kontohaldurpanka, mille kaudu ta on avanud oma väärtpaberikonto Eesti Väärtpaberite Keskdepositooriumis. Kontohaldurpangas tuleb registreerida alljärgnev tehingukorraldus aktsiate märkimiseks:

Väärtpaber: AS Klementi A-aktsia
ISIN kood: EE3100001751
Märkimise liik: Fikseeritud hinnaga
Väärtpaberite arv: (täidab emitent)

Tehingu hind aktsia kohta: 11.48 krooni **Saaja:**

KLEMENTI EMISSIOON 2002

Vastaspole väärtpaberikontonumber: 3010001753

Eesõiguste jaotamise nimekirja fikseerimine ja registreerimine toimub 12.08.2002, eesõiguste võõrandamise periood on 12.08.2002 – 26.08.2002, eesõiguste kasutajate nimekirja fikseerimine toimub 26.08.2002 kell 17.00

EVK registreerib emiteeritud aktsiad Emitendi poolt kinnitatud jaotusnimekirjas näidatud isikute väärtpaberikontole hiljemalt kümnendal pangapäeval arvates märkimisperioodi viimasele päevale järgnevast pangapäevast.

ÜLDINFO

| | |
|-------------------------------------|--|
| Emitendi ärinimi | AS Klementi |
| Registrikood | 10175491 |
| Registreerimise kuupäev | 23.12.1996 Tallinna Linnakohtu Registriosakonnas. |
| Aadress | Akadeemia tee 33, Tallinn 12618 |
| Emitendi asutamise koht ja aeg | Asutati 19. juulil 1996. aastal AS Klementi ja AS Klementi Kaubandus ühendamisel. |
| Seadusalluvus | AS Klementi on asutatud ja tegutseb vastavalt Eesti Vabariigi seadustele |
| Emitendi omandivorm | aktsiaselts |
| Emitendi põhikirjalised tegevusalad | õmblus- ja trikootoodete arendus, valmistamise organiseerimine, valmistamine ja müük; investeerimine omavahendite arvelt; autoveod, sealhulgas rahvusvahelised autoveod; koolituse (kestvusega kuni kuus kuud)- ja konsultatsioonide alane tegevus eespool nimetatud tegevusaladel; tööstuskaupade hulgi- ja jaekaubandus; |

Õigus- ja finantsnõustajad

| | |
|----------|---|
| Õigusabi | Ettevõtte on tellinud õigusabi erinevatelt õigusbüroodelt sõltuvalt juriidilise probleemi iseloomust. |
| Põhipank | Hansapank, Liivalaia 8, Tallinn 15040 |
| Audiitor | KPMG Estonia, Ahtri 10a, Tallinn 10151 |

AS Klementi põhikirja uus redaktsioon on kinnitatud erakorralisel üldkoosolekul 31.07.2002.aastal.

Ülevaade Emitendi tütarettevõtetest seisuga 29.07.2002.a.

| Ettevõtte | Aadress | Registreerimise kuupäev | Reg. Number | Aksia- või osakapital (kroonides) | Klementi osalus |
|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------|
| Klementi Trading OY | Mikkolantie 1, Helsinki, Soome | 28.09.1998 | 746302 | 131 600 | 100% |
| UAB Klementi Vilnius | Laisves pr. 123-43 Vilnius, Lietuva | 17.04.2000 | 2514461 | 1 037 647 | 100% |

Järgnevalt on toodud ülevaade AS Klementi omanduses olevate ettevõtete põhikirjalised tegevusaladest:

Klementi Trading OY – õmblus -ja trikootoodete valmistamine, hulgi- ja jaekaubandus; tööstuskaupade import ja eksport

UAB Klementi Vilnius – õmblus- ja trikootoodete valmistamine, hulgi- ja jaekaubandus; tööstuskaupade import ja eksport

OÜ Eesti Ettevõtjate Ärikeskus – osalus 12.5%; Ettevõtte majandustegevus on peatatud.

OÜ Balti Rõivamess – osalus 16.66%; Ettevõtte põhitegevuseks on rõivamesside korraldamine Eestis.

OÜ Moemix – osalus 25%; Ettevõtte põhitegevuseks on disainkollektsioonide jae- ja hulгимүүк ning tootmine; konverentside, messide, moeetenduste korraldamine; moealane nõustamine; moeteemaliste väljaannete kirjastamine. Ettevõtte on asutatud Eesti Kunstiakadeemia poolt.

ÄRITEGEVUS

Ajalugu

1944. aastal asutati Klementi eelkäijana õmblusartell Osta.

1950. aastal asutati Osta baasil V. Klementi nimeline õmblusvabrik.

1971. aastal moodustati V. Klementi nimeline Õmblustootmiskoondis.

1973. kolis ettevõtte oma praegusesse asukohta Mustamäel, Akadeemia tee 33.

1990-nendate alguses valmistas V. Klementi nim. Õmblusvabrik ca 1.000.000 rõivaeset aastas ning andis tööd 1600-le inimesele.

1992. aastal moodustati V. Klementi nimeline Õmblustootmiskoondise baasil RAS

Klementi ning selle koosseisus RAS Pärnu Õmblusvabrik ja RAS Rapla Rõivas.

1993.a. lülitati RAS Klementi erastatavate ettevõtete nimekirja.

1993.a. lõpus müüs Eesti Erastamisagentuur RAS Pärnu Õmblusvabrik tervikvara Rootsi firmale Kurt Kellermann AB. Sellega vähenes RAS Klementi tootmisvõimsus ca 40% ja ümberstruktureerimise tulemusena kujunes 1993.a. kahjumiks 5 miljonit krooni.

1994. aastal erastas ettevõtte oma töötajate poolt moodustatud AS Klementi Kaubandus 80 % RAS Klementi aktsiatest (A-aktsiad). 1994. aastal teenis ettevõtte 2 miljonit krooni kahjumit.

1995.aastal erastas Eesti Erastamisagentuur avaliku müügi korras 20 % AS Klementi aktsiatest (B-aktsiad).

1995.aastal andis esimesed tulemused ettevõtte uus äriplaan, tulemuseks kasum 2 milj. kr.

1996. aasta kasumiks kujunes 4,3 milj. krooni. Klementi jätkas omatoodangu osakaalu suurendamist. Aasta lõpuks müüdi varem erastatud Võrus, Raplas ning Jõgeval asunud ebarentaablid tütarettevõteted. Ühendati senised aktsiaseltsid Klementi ja Klementi Kaubandus uueks aktsiaseltsiks Klementi.

1997. ja 1998. aastal planeeritakse käibe jätkuvat stabiilset kasvu, ühtlasi ka omatoodangu osakaalu suurendamist käibes.

1999. aasta jaanuaris omandas Soome rõivatootja P.T.A. Group OY 43% AS Klementi aktsiatest. Arendati välja omatoodangu müügi jaekaupluste võrk (5 kauplust) Tallinnas.

2000. aastal laiendati aktsiakapitali 11 mln krooni võrra ja emiteeriti 2 mln krooni eest vahetusvõlakirju P.T.A. Group OY-le. Ehitati toorainelogsitika keskus (kangaste ja abimaterjalide vastuvõtt, tollioperatsioonid ja komplekteerimine allhankijatele Eestis,

Lätis ja Leedus). AS Klementi asutas Leedu Vabariigis 100% tütarfirma Klementi Vilnius UAB. Laiendati jaekaubandusvõrku.

2001. aastal omandas omatoodangu müügis üha suuremat tähtsust kauplusteketi arendamine. Kolmes Balti riigis töötas kokku 19 Klementi nime kandvat kauplust.

2002. aastal likviidsuskriisist tingituna esitas P.T.A. Group OY juhatus pankrotitaotluse, mille tulemusena kuulutati välja P.T.A. Group OY pankrot. Eelpool nimetatute tulemusena ostsid Eesti riskikapitalifirma AS Alta Capital koos kaasinvestorite ja juhtkonnaga AS Klementi enamusaktsiad.

Klementi äritegevus

AS Klementi äritegevus koosneb kahest erinevatele turgudele suunatud teineteisest suhteliselt sõltumatust äriprotsessist:

- naisterõivaste kollektsioonide loomine, tootmine ja turundus;
- õmblusallhanketööd.

Moerõivad

Klementi peab perspektiivseimaks tootegrupiks moerõivaste valdkonnas naiste kergeid rõivaid (seelikud, püksid, pluusid, bleiserid jne.) ning naiste ülerõivaid (mantlid, joped jne.). Klementi liigitab oma naisterõivad stiililt “moodsa klassika” valdkonda. AS Klementi naisterõivaste kollektsioone müüakse Eestis, Lätis, Leedus, Soomes, Rootsis, Norras, Austrias ja Kanadas. Kaubamärkideks on Klementi ja Piretta.

Põhikollektsiooni sees kasutatakse mitmeid alamkaubamärke. Kollektsiooni Classic Chic peamise osa moodustavad kvaliteetsetest ja kergesti hooldavatest kangastest valmistatud kostüümid. Mantleid toodetakse Coats&Jackets kollektsioonina. Aastal 2000 loodi valitsevatest moetrendidest lugupidavale nooruslikule tarbijale suunatud naiste kergete rõivaste kollektsioon Mio.

Piretta on pikaajaliste traditsioonidega ja Skandinaavia turul hästi tuntud kaubamärk, mille omanik on P.T.A. Group OY ja mille kasutamiseõigus on antud AS Klementile.

Ekspordi osakaal kogukäibest oli 2001. aastal 56%. 2001. aastal moodustas omatoodang 64% ettevõtte kogukäibest. Omatoodangu eelisarendamise põhjuseks on selle tunduvalt suurem kasumlikkus võrreldes allhanketöödega. Omatoodangu ostjateks olid 2001. aastal 70% ulatuses Eesti jae- ja hulgikaubandus-firmad. Eksporditi 37% omatoodangust, võrrelduna 39 protsendiga 2000. aastal. Eksporditurgudeks olid 2001. aastal peamiselt Soome, Rootsi, Läti ja Leedu. Lähitulevikus peab Klementi perspektiivseteks turgudeks ka Saksamaad, Venemaad ning Ukrainat.

Eesti tootjatest on moerõivaste alal Klementi tähtsaimad konkurendid AS Baltika (naiste kerged rõivad) ja AS Virulane (naiste mantlid). Teiste eesti rõivatootjate konkurents pole niivõrd tunnetatav. Olulist konkurentsi pakuvad ka importrõivad, mille pääs Eesti turule on täiesti vaba. Klementi eeliseks importtoodangu ees on soodsam hinna/kvaliteedi suhe.

Moetoodangu suurimad ostjad Eestis on AS Valik Kauplused, AS Agdeck, Tallinna Kaubamaja, Võru Tarbijate Ühistu, AS Sarrus.

Moetoodangu suurimad ostjad välismaal on Soomest Nanso OY, Veljekset Halonen OY, Lätist SIA Vision, SIA Neo Prim, Leedust UAB Taimesta.

Allhanketööd

Allhanketööde klientideks on Klementil peamiselt Soome (P.T.A. Group OY, Oratop OY, Luhta OY), aga ka Rootsi (Mac Scott AB) ja Saksamaa firmad. Allhanketöid tehakse omatoodangu valmistamise vajadustest oluliselt võimsama tootmisbaasi paremaks koormamiseks. 2001. aastal jagunes allhanketööde müük põhiklientide vahel järgmiselt: P.T.A. Group OY 52%, Oratop OY 20%; Mac Scott AB 11%; muud 17%.

Allhanke põhiosa moodustavad CMT (*cutting, making and trimming*) ning FP (*full price*) tööd. Klementi peab allhanketööde jätkamist vajalikuks, kavandades sealjuures keskenduda keerukatele ning viimistlust nõudvatele toodetele.

Kõik allhanketööd tehakse ekspordiks. Allhanketöid teostavad praktiliselt kõik Eesti õmblusettevõtted, teatud määral võib neid kõiki sellel alal pidada Klementi konkurentideks. Klementi eeliseks on asjaolu, et ettevõtte valdab nii kergete- kui ülerõivaste tootmistehnoloogiat. See on eriti sobiv tellijatele, kelle kollektsioonidesse kuuluvad mõlemad rõivagrupid. Nõudlus sellise teenuse järele on suur ning hinnatase sellest tulenevalt kõrge. Klementi konkurentsieeliseks on ka hästi väljaarendatud viimistlustehnoloogia. AS Klementil on allhanke tellijatega kujunenud välja kindlad ja pikaajalised sidemed.

AS Klementi tooraine tarnijad on Euroopa Liidu firmad, mis on tingitud vajadusest saada toodetele päritolu sertifikaati EUR-1.

Klementi turuosa

Ekspert hinnangule baseeruv naisterõivaste turumaht on Baltikumis 2,5 miljardit krooni. Turu maht on leitud arvestades rõivaste tarbimist Eestis, naisterõivaste hinnangulist turuosa kõigi rõivakaupade seas, prognoositud tarbimise kasvu ning Leedu ja Läti ostujõudu Eestiga võrreldes.

Seega on AS Klementil Baltikumis umbes 3.5 % turuosa ja Eestis, oma peamisel turul on AS Klementil orienteeruvalt 8-9 % turuosa.

Järgnevalt on esitatud naisterõivaste 2001.a. ekspert hinnangutele baseeruvad turumahud ning Klementi turuosa.

| | Turu maht | AS Klementi 2001 (hinnang) |
|--------------|------------------|---------------------------------------|
| Eesti | 700 mln krooni | 8,50% |

| | | |
|--------------|-----------------------------|-------|
| Läti | 700 mln krooni 1 100 mln | 1,90% |
| Leedu | krooni | 1,40% |

Viimase kolme majandusaasta netokäibe jaotus tegevusharude lõikes
tuh. krooni

| Aasta | Kokku | Oma- toodang | Allhanke -tööd | Muu |
|--------------|--------------|-------------------------|---------------------------|------------|
| 1999 | 106 155 | 70 549 | 31 643 | 3 963 |
| 2000 | 113 544 | 77 460 | 34 141 | 1 943 |
| 2001 | 110 591 | 70 301 | 38 315 | 1 975 |

Kinnisvara arendus

2001. a. jätkati Akadeemia tee 33, AS Klementi kontori- ja tootmishoonete renoveerimis- ja rendi programmi. Lõpetati logistikakeskuse II korruse ehitamine. Renoveeriti kontoriruumid I ja II korrusel - 308 m² ja esimesel korrusel 103 m²; näidistegrupi ruum – 290 m². Uuendati abitootmishoone katus - 602 m². Asendati tootmishoone aknad uutega - 34 tk. Vahetati aknad tootmishoone trepikojas ja värviti koridorid. Renoveeriti spordisaal - 295 m². Jätkati elektri- ja veejaotusseadmete ja trasside väljavahetamist. 2001.a. renditulude üldmahuks kujunes 953 tuh. kr, mis on 9.4% rohkem kui eelmisel aastal.

Töötajad

Ettevõttel (grupil) oli 1999. aastal keskmiselt 675, 2000. aastal 628 ja 2001. aastal samuti 628 töötajat.

Varad

Järgnevas tabelis on toodud emitendi ning tema tütarettvõtete poolt omatavad hooned, rajatised ja maa seisuga 31.märts 2002.

| Omanik | Aadress | Hoone / maa | Bilansiline väärtus |
|----------------|--|--|--------------------------------|
| AS Klementi | Akadeemia tee 33/ Kadaka tee 179, Tallinn, Eesti | Büroohoone, tootmishoone, abitootmishoone, kauplus ja maa | 29 635 119 krooni |

Investeeringud

Investeeringud 1999. aastal:

| Objekt | (KR) | Finantseerimise allikas |
|---------------------------|-------------|--------------------------------|
| Materiaalne põhivara* | 5 886 000 | Liising |
| Immateriaalne põhivara | 261 000 | Omavahendid |

| | | |
|--------------------------|------------------|-------------|
| Kinnisvara parendused | 570 000 | Omavahendid |
| KOKKU | 6 717 000 | |

**- juurdelõikuskompleksi Lectra E95 lõikepead, aurutekiti koos
ökonomaiseriga Clayton SE 6-50*

Investeeringud 2000. aastal:

| Objekt | (kr) | Finantseerimise allikas |
|---------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Materiaalne põhivara* | 8 812 000 | Liising |
| Immateriaalne põhivara | 50 000 | Omavahendid |
| Kinnisvara parendused | 6 369 000 | Omavahendid |
| KOKKU | 15 231 000 | |

** Materiaalne põhivara - tootmistehnoloogilised seadmed 6046 tuh.kr., arvutustehnika 1
536 tuh.kr., transpordivahendid 454 tuh.kr., kaupluste sisseseade 776 tuh.kr.*

Investeeringud 2001. aastal:

| Objekt | (kr) | Finantseerimise allikas |
|---------------------------|------------------|--------------------------------|
| Materiaalne põhivara | 6 357 000 | Liising |
| Immateriaalne põhivara | 484 000 | Omavahendid |
| Kinnisvara parendused | 2 902 000 | Omavahendid |
| KOKKU | 9 743 000 | |

** Materiaalne põhivara - tootmistehnoloogilised seadmed 1850 tuh.kr., arvutustehnika
439 tuh.kr., transpordivahendid 423 tuh.krooni, kaupluste sisseseade 3 645 tuh.kr.*

Planeeritud investeeringud 2002. aastal (mille kohta on olemas vastav juhatuse või
nõukogu otsus):

| Objekt | (kr) | Finantseerimise allikas |
|---------------------------|------------------|--------------------------------|
| Materiaalne põhivara | 1 710 000 | Omavahendid |
| Immateriaalne põhivara | 250 000 | Omavahendid |
| Kinnisvara parendused | 150 000 | Omavahendid |
| KOKKU | 2 110 000 | |

** Materiaalne põhivara - tootmistehnoloogilised seadmed 1410 tuh.kr., arvutustehnika
250 tuh.kr., kaupluste sisseseade 50 tuh.kr.*

Olulised lepingud

Kindlustuslepingud

Ettevõtte on sõlminud Zürich Kindlustuse Eesti AS-iga järgmised varakindlustuslepingud: varakindlustus, seadmekindlustus, äriatkemise kindlustus, samuti on sõlmitud vastutuskindlustus, töötajate õnnetusjuhtumikindlustus.

| Kindlustusobjekt | Kaetavad riskid | Kindlustuslepingu maht (tuh kr) |
|------------------------|---|---------------------------------|
| Varakindlustus | tulekahju, veekahju, murdvargus, röövimine, vandalism | 213 300 |
| Äriatkestuskindlustus | tulekahju, veekahju, murdvargus ja seadmerike | 58 284 |
| Vastutuskindlustus | kehavigastus ja varakahju | 2 000 |
| Autode Kaskokindlustus | tulekahju, salong, kerevigastus, vandalism, vargus | 2 145 |
| Veosekindlustus | | |

Patendid ja litsentsid

Äritegevust oluliselt mõjutavad patendid ja litsentsid puuduvad. Registreeritud on ettevõtte kaubamärgid: Klementi, Height.

AS Klementil on alates 12.07.2002 rahvusvaheliselt tuntud kaubamärkide Pta, Avenue, Mallimari, MasterCoat, Clubline, Piretta kasutamiseõigus.

Kohtuvaidlused

Ettevõttel ei ole käimasolevaid kohtuvaidlusi.

Klementi ei kavatsen lähitulevikus ise esitada ning ei ole teadlik tema vastu kohtule või arbitraazile esitatud hagidest, millel võib olla oluline mõju ettevõtte tegevusele ja/või majanduslikule olukorrale.

RÕIVATÖÖSTUSTURG

Ülevaade Eesti rõivatööstusest ning konkurentsist

Statistikaameti andmetel oli 2000. aastal Eestis 510 ettevõtet, millised tegelevad rõivaste valmistamisega. Neist ettevõtetest on üle 20 töötajaga 139. Kokku töötab rõivatööstuse ettevõtetes 14 278 töötajat. Enamus rõivatööstuse ettevõtetes tegeleb allhanketoodangu valmistamisega. Omatoodangut valmistavad vähesed ettevõtted. Erinevate ekspertide hinnangul on viimastel aastatel Eestis valmistatud rõivaste osatähtsus Eesti valmisriiete jaemüügi mahus 30-40%.

Suuremad omatoodangut valmistavad rõivatööstusettevõtted on järgmised:

- AS Baltika – netokäive 2001.a. 414,4 milj. krooni
- AS Klementi – netokäive 2001.a. 127,6 milj. krooni
- AS Ilves-Extra –netokäive 2000.a. 81,7 milj. krooni
- AS Sangar – netokäive 2001.a. 95,4 milj. krooni
- AS Tallinna Moemaja – netokäive 2000.a. 11,4 milj. krooni
- AS Bastion – netokäive 13,0 milj. krooni

Turu areng

Lähiaastateks võib prognoosida, et Eesti rõivatööstuses haaratud töötajate arv oluliselt ei muutu. Samuti ei ole reaalne, et oluliselt suureneb nende ettevõtete arv, millised hakkavad valmistama omatoodangut. Võib eeldada, et rõivatööstusettevõtetes valmistatud omatoodangu maht kasvab lähitulevikus keskmiselt 5% aastas, kusjuures rõivaste jaemüügi turg on praktiliselt välja kujunenud, ning ei ole alust arvata, et Eestis valmistatud rõivast jaemüügi osatähtsus valmisriiete turul oluliselt suureneb.

FINANTSANDMED

Finantsaruanded

Alltoodud finantsandmed põhinevad ettevõtte konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannetel. 1999., 2000. ja 2001 majandusaasta aruandeid auditeeris KPMG Estonia. AS Klementi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne (kontsern) ja emaettevõtte konsolideerimata aastaaruanne (AS Klementi) on koostatud järgides Eesti Vabariigis tunnustatud head raamatupidamise tava. Eesti Vabariigis tunnustatud raamatupidamise hea tava tugineb Rahvusvahelistele raamatupidamise standarditele (International Accounting Standards) ning Euroopa Ühenduse raamatupidamise direktiividele. Hea tava põhinõuded on kehtestatud EV Raamatupidamise seadusega, mida täiendavad EV Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Kasumiaruanne

| <i>EEK '000</i> | <i>3 kuud</i> | | | |
|---|---------------|-------------|-------------|-------------|
| | <i>2002</i> | <i>2001</i> | <i>2000</i> | <i>1999</i> |
| ÄRITULUD | | | | |
| 1. Realiseerimise netokäive | 32 388 | 591 | 544 | 155 |
| 2. Muud äritulud | 429 | 2 391 | 2 889 | 1 565 |
| 3. Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus | -6 464 | 14 658 | 2 557 | 2 665 |
| ÄRITULUD KOKKU | 26 353 | 640 | 990 | 055 |
| ÄRIKULUD | | | | |
| 4. Kaubad, toore, materjal ja teenused | 5 877 | 46 346 | 43 342 | 37 028 |
| 5. Mitmesugused tegevuskulud | 6 444 | 18 436 | 15 487 | 14 517 |
| 6. Tööjõu kulud | 14 892 | 49 915 | 48 691 | 46 832 |
| 7. Kulum | 1 641 | 6 084 | 4 911 | 4 058 |
| 8. Muud ärikulud | 931 | 1 249 | 1 313 | 1 205 |

| | | | | |
|--|--------|-------|-------|-------|
| | | 122 | 113 | 103 |
| ÄRIKULUD KOKKU | 29 785 | 030 | 744 | 640 |
| ÄRIKASUM | -3 432 | 5 610 | 5 246 | 1 415 |
| 9. Finantstulud | 93 | 0 | 0 | 0 |
| 9.1 Finantstulud tütarettevõtete aktsiatelt ja osadelt | 0 | 0 | 286 | 0 |
| 9.2. Kasum valuutakursi muutustest | 93 | 96 | 0 | 0 |
| 9.3. Muud intressi- ja finantstulud | 0 | 256 | 138 | 41 |
| Kokku | 186 | 352 | 424 | 41 |
| 10. Finantskulud | 1 238 | 0 | 0 | 0 |
| 10.1 Tütarettevõtete aktsiate ja osadega seotud finantskulud | 0 | 0 | 8 | 0 |
| 10.2 Intressikulud | 1 219 | 4 791 | 4 220 | 4 074 |
| 10.3 Kahjum valuutakursi muutusest | 19 | 114 | 154 | 69 |
| 10.4 Muud finantskulud | 0 | 53 | 9 | 0 |
| Kokku | 2 476 | 4 958 | 4 391 | 4 143 |
| KASUM (-KAHJUM) MAJANDUSTEGEVUSEST | -4 577 | 1 004 | 1 279 | 2 687 |
| KASUM (-KAHJUM) ENNE TULUMAKSUSTAMIST | -4 577 | 1 004 | 1 279 | 2 687 |
| TULUMAKS | 0 | 0 | 0 | 150 |
| POTENTSIAALNE TULUMAKS | 0 | 0 | 0 | 42 |
| ARUANDEPERIOODI PUHASKASUM (-KAHJUM) | -4 577 | 1004 | 1 279 | 2 795 |
| PUHASKASUM AKTSIA KOHTA | -1,3 | 0,28 | 0,39 | 1,15 |
| LAHUSTUNUD PUHASKASUM AKTSIA KOHTA | | 0,27 | 0,38 | 1,15 |

Bilanss

| | <i>31.03.200</i> | <i>31.12.200</i> | <i>31.12.200</i> | <i>31.12.199</i> |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <i>EEK '000</i> | <i>2</i> | <i>1</i> | <i>0</i> | <i>9</i> |
| KÄIBEVARA | | | | |
| 1. Raha ja pangakontod | 3 004 | 3 925 | 3 064 | 4 458 |
| 2. Nõuded ostjate vastu | 17 902 | 15 847 | 14 349 | 10 365 |
| 3. Mitmesugused nõuded ja viitlaekumised | 708 | 768 | 1 621 | 1 752 |
| 5. Ettemakstud tulevaste perioodide kulud | 1 812 | 2 264 | 1 114 | 1 461 |
| 6. Varud | 35 753 | 42 343 | 25 727 | 25 258 |
| Käibevara kokku | 59 179 | 65 147 | 45 875 | 43 294 |
| PÕHIVARA | | | | |
| 7. Pikaajalised finantsinvesteeringud | 3 182 | 2 856 | 2 801 | 52 |
| 8. Materiaalne põhivara | 50 382 | 50 067 | 47 630 | 34 244 |
| 9. Immateriaalne põhivara | 905 | 906 | 969 | 1 371 |
| Põhivara kokku | 54 469 | 53 829 | 51 400 | 35 667 |
| AKTIVA KOKKU | 113 648 | 118 976 | 97 275 | 78 961 |
| KOHUSTUSED | | | | |
| 10. Võlakohustused | 36 981 | 38 730 | 21 646 | 21 646 |
| 11. Ostjate (tellijate) ettemaksed toodete ja kaupade eest | 1 | 6 | | 0 |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 12. Võlad hankijatele | 7 383 | 9 802 | 5 138 | 5 138 |
| 13. Mitmesugused võlad | 991 | 1 035 | | 0 |
| 14. Maksuvõlad | 5 077 | 2 951 | 2 581 | 2 581 |
| 15. Viitvõlad | 4 292 | 3 125 | 2 830 | 2 869 |
| 16. Ettemakstud tulevaste perioodide tulu | 12 | 12 | 12 | 12 |
| 17. Lühiajalised eraldised | 9 | 12 | 39 | 0 |
| Lühiajalised kohustused kokku | 54 746 | 55 673 | 32 246 | 32 246 |
| PIKAAJALISED KOHUSTUSED | | | | |
| 17. Pikaajalised võlakohustused | 15 442 | 15 266 | 17 996 | 17 996 |
| 18. Muud pikaajalised võlad | 68 | 68 | 68 | 68 |
| Pikaajalised kohustused kokku | 15 510 | 15 334 | 18 064 | 18 064 |
| KOHUSTUSED KOKKU | 70 256 | 71 007 | 50 310 | 50 310 |
| OMAKAPITAL AKTSIASELTSIS | | | | |
| 20. Aktsiakapital nimiväärtuses | 35 250 | 35 250 | 35 250 | 35 250 |
| 21. Aažio | 3 774 | 3 774 | 3 774 | 3 774 |
| 22. Ümberhindluse reserv | 816 | 816 | 816 | 816 |
| 23. Kohustuslik reservkapital | 1 046 | 923 | 863 | 863 |
| 24. Eelmiste perioodide jaotamata kasum | 7 083 | 6 202 | 4 983 | 4 983 |
| 25. Aruandeaasta kasum (-kahjum) | -4 577 | 1 004 | 1 279 | 1 279 |
| OMAKAPITAL AKTSIASELTSIS KOKKU | 43 392 | 47 969 | 46 965 | 46 965 |
| PASSIVA KOKKU | 113 648 | 118 976 | 97 275 | 97 275 |

Rahavoogude aruanne

| | I kvartal | | | |
|--|------------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2002.a | 2001 | 2000 | 1999 |
| Rahavoog äritegevusest | | | | |
| Puhaskasumi korrigeerimine | | | | |
| Puhaskasum | -293 | 1 004 | 1 279 | -2 795 |
| Põhivara kulum ja ümberhindlus | 105 | 6 084 | 4 919 | 4 353 |
| Kasum tütarettevõtete aktsiate müügist | 0 | 0 | 286 | 0 |
| Kasum põhivara müügist | 0 | 174 | 288 | -184 |
| Intressikulu | 0 | 4 791 | 4 220 | 3 959 |
| Müüdnud tütarettevõtte soetatud põhivara | 78 | 0 | 116 | 0 |
| Müüdnud tütarettevõtte põhivara kulum | 0 | 0 | 209 | 0 |
| Makstud intresse | -63 | 4 560 | 4 136 | -4 097 |
| Kahjum põhivara likvideerimisest | 0 | 45 | 0 | -42 |
| Kokku | -173 | 7 190 | 5 801 | 1 194 |
| Korrigeerimine käibekapitali muutusest | | | | |
| Käibevarade muutus | 322 | 19 090 | 3 834 | 8 947 |
| s.h. müüdnud tütarettevõtte käibevarad | 0 | 0 | 6 189 | 0 |
| Lühiajaliste kohustuste muutus | 37 | 5 573 | 1 399 | -86 |
| s.h. müüdnud tütarettevõtte kohustused | 0 | 0 | 3 350 | 0 |
| Kokku | -173 | 13 517 | 8 072 | 8 861 |

| | | | | |
|--|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Rahavoog äritegevusest kokku | 186 | 6 327 | 2 271 | 10 055 |
| Rahavoog investeerimistegevusest | | | | |
| Kulutused aktsiate ostuks | -99 | 0 | 41 | -7 |
| Pikaajaliste nõuete laekumine | 0 | | | 158 |
| Kulutused materiaalse põhivara ostuks | 0 | 2 963 | 6 032 | -4 010 |
| Kulutused immateriaalse põhivara ostuks | 0 | 484 | 419 | -261 |
| Laekunud põhivara müügist | 1 | 764 | 1 227 | 382 |
| Laekunud tütar ettevõtte aktsiate müügist | 0 | 330 | 2 050 | 0 |
| s.h. raha jääk müüdüd tütarettvõttes | 0 | 0 | 71 | 0 |
| Laekunud tütarettvõtte likvideerimisest | 0 | 0 | 123 | 0 |
| Põhivara rekonstrueerimine | -1 | 2 902 | 7 308 | -570 |
| Rahavoog investeerimistegevusest kokku | -99 | 5 255 | 10 471 | -4 308 |
| Rahavoog finantseerimistegevusest | | | | |
| Makstud laene | -1144 | 15 394 | 13 036 | -22 376 |
| Saadud laene | 1059 | 29 581 | 16 938 | 20 720 |
| Saadud intresse | 1 | 237 | 58 | 0 |
| Saadud tagasi väljaantud laene | 0 | 380 | 394 | 0 |
| Antud välja laene | -21 | 323 | 1 130 | 0 |
| Tasutud kapitalirendi makseid | -41 | 2 038 | 2 233 | -1 807 |
| Laekunud aktsiate emissioonist | 0 | 0 | 8 550 | 0 |
| Laekunud vahetusvõlakirjadest | 0 | 0 | 2 000 | 0 |
| Rahavoog finantseerimistegevusest kokku | -146 | 12 443 | 11 541 | -3 463 |
| RAHAVOOG KOKKU | -59 | 861 | 1 201 | 2 284 |
| Valuutakursi muutus | 0 | 0 | 193 | 0 |
| Rahavoog kokku koos valuutakursi muutustega | 0 | 861 | 1 394 | 2 284 |
| Raha perioodi alguses | 251 | 3 064 | 4 458 | 2 174 |
| Raha perioodi lõpus | 192 | 3 925 | 3 064 | 4 458 |

Suhtarvud

| | 1999 | 2000 | 2001 |
|---|------|------|------|
| Ärikasumi marginaal (%)* | 1,4 | 4,4 | 4,4 |
| Maksustamiseelse kasumi marginaal (%)** | -2,6 | 1,1 | 0,8 |
| Puhaskasumi marginaal (%)*** | -2,7 | 1,1 | 0,8 |
| ROE (%)**** | -8,1 | 3,1 | 2,1 |
| Omakapitali määr (%)***** | 43,9 | 46,3 | 43,9 |
| Maksevõime määr (x)****** | 1,5 | 1,5 | 1,3 |

* Ärikasumi marginaal: Ärikasumi suhe ärituludesse.

** Maksustamiseelse kasumi marginaal: Maksustamiseelse kasumi suhe ärituludesse.

*** Puhaskasumi marginaal: Puhaskasumi suhe ärituludesse.

**** Omakapitali keskmine tootlus (ROE): Puhaskasumi suhe keskmisesse omakapitali.

***** Omakapitali määr: Keskmise omakapitali suhe keskmisesse varadesse.

***** Maksevõime määr: Keskmiste käibevarade suhe keskmistesse lühiajalistesse kohustustesse.

| NÄITAJAD AKTSIA | 2001 | 2000 | 1999 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| KOHTA (kr.) | | | |
| Kasum (kahjum) | 0,28 | 0,39 | -1,1 |
| Äritulud | 1,6 | 1,5 | 42,2 |
| Omakapital | 13,6 | 13,3 | 14,2 |
| Dividend | 0 | 0 | 0 |

Võlakohustused

Järgnevas tabelites on toodud AS Klementi ja tütarettevõtete võlakohustused seisuga 31 juuli 2002.

AS Klementi

| Kroonides | Jääk | Intress | Algsumma | Tähtaeg | Tagatis |
|-----------------------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| <i>Lühiajalised laenud:</i> | | | | | |
| EÜP arvelduskrediit | 10 609 000 | 8,5% | 11 000 000 | 19.04.2003 | I jrk. |
| | | | | 16.09.2002, | kommerts- |
| | | | | 04.10.2002, | pant, II jrk. |
| | | | | 19.11.2002, | ühishüpotee |
| | | | | 26.11.2002, | k |
| EÜP vekslid | 18 000 000 | keskm 7.2% | 18 000 000 | 17.12.2002 | |
| Hansapanga arvelduskrediit | 391 000 | 10% | 5 000 000 | 15.01.2003 | kommerts- |
| Hansapanga laenu lühiaj.osa | 1 861 000 | Euribor+5% | 1 861 000 | 15.07.2003 | pant vallas- |
| EÜP faktooringud | 809 000 | 10% | 2 577 000 | | varale, I jrk. |
| EÜP faktooring-laen | 3 087 000 | | 3 087 000 | | hüpoteeek |
| | | keskm | | | tagamata |
| Liisingud | 953 000 | 10.5% | | | tagamata |
| Kohustus Innovats.fondile | 814 000 | 0% | 814 000 | tähtajatu | varad |
| Kokku: | 36 524 000 | | | | |
| <i>Pikaajalised laenud:</i> | | | | | |
| OÜ Alta Holding | 8 000 000 | 0% | 8 000 000 | 15.07.2007 | tagamata |
| Hansapanga laenu pikaaj.osa | 19 139 000 | Euribor+5% | 19 139 000 | 15.07.2009 | kommerts- |
| | | | | | pant vallas- |
| | | | | | varale, I jrk. |
| | | | | | hüpoteeek |
| | | keskm | | | varad |
| Liisingud | 6 085 000 | 10.5% | | 2003-2007 | |
| Vahetusvõlakirjad | 2 000 000 | 5% | 2 000 000 | 20.01.2010 | varad |
| Kokku: | 35 224 000 | | | | |

UAB Klementi Vilnius

| Kroonides | Jääk | Intress | Algsumma | Tähtaeg | Tagatis |
|----------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Lühiajalised laenud: | | | | | |
| Liisingud | 17 000 | Euribor+3% | 60 000 | 2002 | varad |
| Pikaajalised laenud: | | | | | |
| Liisingud | 146 000 | Euribor+3% | 146 000 | 2004 | varad |
| Kokku | 163 000 | | | | |

Klementi Trading OY laenu võtnud ei ole.

AS Klementi poolt antud laenud seisuga 01. juuli 2002

| Firma | Summa (EEK) | Intress | Tähtaeg | Tagatis |
|---------------|--------------------|----------------|----------------|---------------------|
| SIA Vision | 1 521 000 | 10% | 01.10.2004 | varad |
| AS Proflin | 225 000 | Euribor+5% | 05.07.2005 | varad AS Proflin |
| OÜ Unisekt | 1 500 000 | Euribor+1% | 05.07.2010 | aktsiad |
| Töötajad | 72 000 | 7% | 2002-2004 | käendus |
| KOKKU: | 3 318 000 | | | |

Vahetusvõlakirjad

Käesoleval aastal 31.juulil toimunud aktsionäride erakorralisel koosolekul otsustati vastavalt PTA Group Oy AB poolt esitatud ja juhatuse poolt üldkoosolekule edastatud taotlusele tühistada 12.08.2002 kell 8.00 (hommikul) seisuga registreeritud vahetusvõlakirjade omanikuks olevale isikule (omanikeks olevatele isikutele) kuuluvad 150 000 aktsiaseltsi poolt 24.03.2000 aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel välja lastud vahetusvõlakirja ning muuta ülejäänud 50 000 vahetusvõlakirjaga seotud (24.03.2000 otsusega kinnitatud) tingimusi alljärgnevalt: (i) emiteeritud nimeliste vahetusvõlakirjade arv kokku on 50 000 (mitte 200 000 nagu 24.03.2000 otsuses ette nähtud); (ii) vahetusvõlakirjade väljalaskehind on à 24 krooni (mitte à 10 krooni nagu 24.03.2000 otsuses ette nähtud); (iii) vahetusvõlakirjade väljalaskehind summas 1 200 000 krooni on aktsiaseltsile tasutud (kusjuures ülejäänud PTA Group Oy AB poolt varasemalt samuti vahetusvõlakirjade eest tasutud summa 800 000 krooni vormistatakse ümber laenuks intressiga 5% aastas ja tagastamise tähtajaga 31.12.2005; vahetusvõlakirjade eest tasutakse selle omanikule intressi endise määraga 5% vahetusvõlakirja nimiväärtuselt 365-päevase aasta baasil); (iv) vahetusvõlakirjade omanikel on õigus nõuda nende omandis olevate vahetusvõlakirjade ümbervahetamist AS-i Klementi nimeliste lihtaktsiate (A-aktsia) vastu igal aastal alates 2002.a. kuni 20.12.2005.a. (mitte kuni 10.01.2010 nagu 24.03.2000 otsuses ette nähtud); (v) vahetusvõlakirjad lunastatakse 31. detsembril 2005.a. (mitte 20. jaanuaril 2010.a. nagu 24.03.2000 otsuses ette nähtud) ning lunastamismakse tasutakse isikule, kes on vahetusvõlakirjade kohta peetava registri kohaselt vahetusvõlakirja omanik 21. detsembril 2005 (mitte 31. detsembril 2009.a. nagu 24.03.2000 otsuses ette nähtud) kell 8.00 (hommikul) ja tingimusel et ta ei ole 20. detsembriks 2005.a. (mitte 10. jaanuariks 2010.a. nagu 24.03.2000 otsuses ette nähtud) esitanud AS Klementi juhatusele nõuetekohast taotlust vahetusvõlakirjade vahetamiseks aktsiate vastu; ja (vi) AS-il Klementi on õigus vahetusvõlakirjad igal ajal enne

31.12.2005 tagasi osta, teatades sellest vahetusvõlakirjade omanikule kirjalikult vähemalt 14 päeva ette; kui vahetusvõlakirjade omanik ei ole nimetatud 14 päeva jooksul teatanud oma soovist konverteerida vahetusvõlakirjad aktsiatesse, tagastab AS Klementi 5 päeva jooksul viidatud 14-päevase tähtaja lõppemisest vahetusvõlakirjade omanikule viimase poolt vahetusvõlakirjade eest tasuta ning kogunenud kuid veel tasumata intressid.

Käibekapital

Ettevõttel on piisavalt käibekapitali oma majandustegevuseks.

Tütarettevõtete peamised finantsnäitajad

(31. detsember 2001. aasta seisuga)

| Kroonides | Aksia / osakapitali suurus | Aktsiate/osade arv | Omakapitali suurus | Bilansimaht | Netokäive | Puhaskasum |
|----------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|-----------|------------|
| Klementi Trading OY | 131 600 | 50 | 68 453 | 928 361 | 344 732 | -327 |
| UAB Klementi Vilnius | 40 699 | 100 | -599 965 | 6 990 377 | 5 754 300 | -642 004 |

JUHTIMINE

Juhtimisstruktuur

Ettevõtte kõrgeim juhtimisorgan on aktsionäride üldkoosolek. Üldkoosolek võtab vastu otsuseid järgmistes valdkondades: põhikirja muutmine; aktsiakapitali suurendamine või vähendamine; vahetusvõlakirjade väljalaskmine; nõukogu liikmete valimine ja tagasikutsumine; audiitorite; erikontrolli määramine; majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine; aktsiaseltsi lõpetamise otsustamine ja likvideerijate valimine ja muude küsimuste lahendamine

Nõukogu planeerib ettevõtte tegevust, korraldab ettevõtte juhtimist ja teostab järevalvet juhataste tegevuse üle. Nõukogus on põhikirja järgi neli kuni viis liiget. Nõukogu valitakse viieks aastaks üldkoosoleku poolt. Praegu on nõukogus viis liiget.

Juhatus on ettevõtte juhtimisorgan, mis esindab ja juhib ettevõtet. Nõukogu valib juhataste kolmeks aastaks. Juhatuses on vastavalt põhikirjale üks kuni seitse liiget. Juhatus määrab ametisse ja kutsub tagasi tegevjuhtkonna. Praegu on juhatuses kolm liiget.

Juhtkonna liikmed

Järgnevalt on toodud lühiinformatsioon nõukogu, juhataste ja tegevjuhtkonna liikmete (edaspidi juhtkonna liikmed) ning tütarettevõtete juhtide kohta. Kokkuvõtte juhtkonna liikmete eelnevast kogemusest ja haridusest on toodud tabelile järgnevates lõikudes.

Nõukogu

Andres Rätsepp oli investeerimispanga Balti Cresco Investeerimisgrupi aktsiaseltsi asutajaliige. 2000. a. müüs Andres Rätsepp oma osaluse Balti Cresco Investeerimisgrupi aktsiaseltsis ja on üks AS-i Alta Capital asutajaliikmetest. Andres Rätsepp on olnud aktsiaseltsi Estonian Air nõukogu liige, ja AS Eesti Metallieksporit nõukogu liige.

Käesoleval ajal on Andres Rätsep Aeroc aktsiaselts nõukogu liige. Andres Rätsepp on lõpetanud Tartu Ülikooli rahanduse eriala ning osalenud Stockholm School of Economics Ettevõtte Rahanduse kursustel.

Indrek Rahumaa oli investeerimispanka Balti Cresco Investeerimisgrupi aktsiaselts asutajaliige. 2000.a. müüs Indrek Rahumaa oma osaluse Balti Cresco Investeerimisgrupi aktsiaseltsis ja on üks AS Alta Capital'i asutajaliikmetest. Indrek Rahumaa on HEX Tallinna Börsi Noteerimiskomisjoni liige. Indrek Rahumaa on lõpetanud Stockholm School Of Economics rahanduse eriala.

Toomas Leis oli aastatel 1996 kuni 2000 aktsiaselts Estonian Air nõukogu liige, osaledes eelnevalt aktsiaselts Estonian Air erastamisel. Toomas Leis on samuti Reval Hotelligrupi AS nõukogu liige alates 1995. aastast. Alates 2001. aastast on Toomas Leis tegev AS'is Alta Capital olles üks AS'i Alta Capital asutajaliikmetest. Toomas Leis on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli majandusteaduskonna.

Sven Mansberg töötas aastal 1993 AS Dunker müügijuhina. Aastal 1994 oli Sven Mansberg Aktsiaseltsi S-Marten üks asutajatest, mille järel asus samas ettevõttes tööle turundusdirektorina. Aastast 1999 oli Sven Mansberg Osaühing Säästumarket juhatuse liige, mille järel asus alates 2001. aastast Osaühing Säästumarket nõukogu liikmeks. Käesoleval ajal on Sven Mansberg Aktsiaseltsi S-Marten ja Ehitus Service OÜ nõukogus **Sakari Erkki Johannes Sorri** on PTA Group OY pankrotipesa haldur ja Helsingis asuva Bützow Nordia Advokaadibüroo partner.

Juhatus

| Nimi | Amet | Aadress |
|-------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Madis Võõras | Juhatusesimees, tegevdirektor | Akadeemia tee 33, 12618 Tallinn |
| Mare-Ann Perkmann | Juhatuseliige, tootmisdirektor | Akadeemia tee 33, 12618 Tallinn |
| Valentina Liinsoo | Juhatuseliige, turundusdirektor | Akadeemia tee 33, 12618 Tallinn |
| Tarmo Maasikamäe | Juhatuseliige, IT ja finantsdirektor | Akadeemia tee 33, 12618 Tallinn |

Madis Võõras (sünd. 28.07.1955) töötab ettevõttes alates 1991.a. Alates 1994.a. AS Klementi tegevdirektor, alates 1996.a. juhatuse esimees. Ta on lõpetanud Tallinna Polütehnilise Instituudi aastal 1979 mehaanikainsenerina ja Tartu Ülikooli aastal 1999 ärijuhtimise magistrina (MBA).

Mare-Ann Perkmann (sünd.30.12.1949) töötab ettevõttes alates 1990.a. On töötanud tehnoloogia osakonna juhatajana, tootmisdirektorina, tootearendusdirektorina. Alates 1999.a. taas tootmisdirektorina. Alates 1996.a. juhatuse liige. Ta on lõpetanud 1973 .a. Kaunase Polütehnilise Instituudi õmblustööstuse insenerina.

Valentina Liinsoo (sünd. 18.07.1960) töötab ettevõttes alates 1999.a. turundusdirektorina. Juhatuseliige alates 2002.a. Ta on lõpetanud Tartu Riikliku Ülikooli

aastal 1982 kaubandusökonomistina, Tartu Ülikooli aastal 2002 ärijuhtimise magistrina (MBA).

Tarmo Maasikamäe (sünd. 10.08.1962) töötab ettevõttes alates 1994.a. On töötanud IT teenistuse juhina ja IT ja finantsdirektorina. Juhatusesse liige alates 2001. Ta on lõpetanud Tallinna Pedagoogilise Instituudi aastal 1980 matemaatika-füüsika õpetajana.

Tütarettevõtete juhtimine

| | | Juhatusesse liikmed | Nõukogu liikmed | Makstud töötasud 2000/2001 (EEK) |
|----------------------|--------------|----------------------------|------------------------|---|
| Klementi Trading OY | Madis Võõras | | ei ole | ei makstud |
| UAB Klementi Vilnius | Madis Võõras | | ei ole | ei makstud |

Juhtkonna liikmete tasustamine

AS Klementi juhatusesse liikmed on üheaegselt tegevdirektsiooni liikmed. 2001.a. maksti nimetatud isikutele töötasu ja lisatasu kokku 903 tuh. krooni, s.h. juhatusesse töös osalemise eest 105 tuh. krooni.

2001. aastal toimus 5 nõukogu koosolekut. Nõukogu liikmetele nõukogu töös osalemise eest 2001. aastal maksti tasu 40 tuh. krooni.

Juhtkonnale makstav eeldatav töötasu aastal 2002 on 1547 tuh. krooni.

Juhtkonnale ei ole optioone AS Klementi aktsiatele.

Juhtkonna liikmete olulised ärihuvid

Juhatusesse liikmetel ei ole olulisi ärihuvisid.

Nõukogu liikmetel on järgmised olulised ärihuvid:

Toomas Leis

Alta Capital AS - osalus 28.33% reg. nr 10792048, põhikirja järgsed tegevused investeerimine, investeerimisalane nõustamine, kinnisvara haldamine, finantseerimisteenused ja finantseerimisalane nõustamine;

Indrek Rahumaa

Investeerimisvabrik OÜ - osalus 100%, reg. nr 10656629, põhikirja järgsed tegevused litsentseerimisele mittekuuluvate finantsteenuste osutamine ja investeerimisalane tegevus, s.h. investeringute juhtimine ja nõustamine, litsentseerimisele mittekuuluvad väärt-paberitehingud, juhtimisteenused, kinnisvara arendus, haldus ja hooldus kinnis- ja vallasvara ost-müük, rent ja üür, sõiduautode ost-müük, kasutus- ja/või kapitalirendile andmine, teenuste osutamine sõiduautoga, äri- ja finantskonsultatsioonid, põhitegevusega seotud konsultatsioonid;

2R Investments AS - osalus 50% reg. nr 10656629, põhikirja järgsed tegevused investeerimine, investeerimisalane nõustamine ja finantseerimisteenused;

AS Alta Capital - osalus 28.33% reg. nr 10792048, põhikirja järgsed tegevused investeerimine, investeerimisalane nõustamine, kinnisvara haldamine, finantseerimisteenused ja finantseerimisalane nõustamine;

Andres Rätsepp

Sarto Holding OÜ – osalus 100%, reg nr 10812288, põhikirja järgsed tegevused litsentseerimisele mittekuuluvate finantsteenuste osutamine ja investeerimisalane tegevus, litsentseerimisele mittekuuluvad väärtpaberitehingud, juhtimisteenused, kinnisvaraarendus, -haldus ja -hooldus, kinnis- ja vallasvara ost-müük, rentimine ja üürimine, sõiduautode ost-müük, kasutus- ja/või kapitalirendile andmine, teenuse osutamine sõiduautoga, põhitegevusega seotud konsultatsioonid;

2R Investments AS - osalus 50% reg. nr 10656629, põhikirja järgsed tegevused investeerimine, investeerimisalane nõustamine ja finantseerimisteenused;

Alta Capital - osalus 28.33% reg. nr 10792048, põhikirja järgsed tegevused investeerimine, investeerimisalane nõustamine, kinnisvara haldamine, finantseerimisteenused ja finantseerimisalane nõustamine;

Sven Mansberg

OÜ Relaxor - osalus 100%, reg nr 10715266, põhikirja järgsed tegevused kaubandus- ja vahendustegevus, investeringute haldamine, juriidilised-, majandus- ja finantskonsultatsioonid, kinnisvaratehingud

Erilise iseloomuga tehingud

Kolme aasta jooksul ei ole tehtud tehinguid emitendis olulist osalust omava aktsionäriaga, juhtkonnaga või äriühinguga, kus nimetatud isikutel või aktsionäril on oluline osalus.

Tehingud seotud osapooltega

Aktsiaseltsi Nõukogu, Juhatus ja tegevjuhtkonna liikmetel on keelatud osa võtta hääletamisest, kui otsustatakse mõne nimetatud isiku ja Aktsiaseltsi vahelise tehingu tegemiseks nõusoleku andmist. Samuti on nimetatud isikutel keelatud osa võtta hääletamisest juhul, kui otsustatakse tehingu teostamist Aktsiaseltsi ja juriidilise isiku vahel, milles Aktsiaseltsi Nõukogu, Juhatus või tegevjuhtkonna liikmel või tema lähikondsel on oluline osalus.

AS KLEMENTI ARENGUSUUNAD JA PERSPEKTIIVID

Ekspert hinnangule baseeruv naisterõivaste turumaht on Baltikumis 2,5 miljardit krooni. Turu maht on leitud arvestades rõivaste tarbimist Eestis, naisterõivaste hinnangulist turuosa kõigi rõivakaupade seas, prognoositud tarbimise kasvu ning Leedu ja Läti ostujõudu Eestiga võrreldes.

Seega on AS Klementil Baltikumis umbes 3.5 % turuosa ja Eestis, oma peamisel turul on AS Klementil orienteeruvalt 8-9 % turuosa.

Klementi suurima osakaaluga tegevusvaldkond on rõivatoodete müük Baltikumis, peamine realisatsioon Eestis. Eelmistel perioodidel on mõistetud ka kauplusteketi edasiarendamise tähtsus kogu Baltikumis, eriti Lätis ja Leedus. Eelpool mainitud

arvestades on ettevõtte kiirel tempol arendanud oma kaupluste jaeketti kogu Baltikumis, avades kokku 2001 aastaks 20 kauplust, kogupinnaga 3233 m².

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002E |
|------------------------------|------|------|------|------|-------|
| Kaupluste arv | 2 | 5 | 11 | 20 | 22 |
| Pind kokku (m ²) | 597 | 995 | 1523 | 3233 | 3803 |

Klementil on Eestis 14 jaekauplust, Leedus 4 jaekauplust ja Lätis on 2 jaekauplust. Lähtudes olemasolevast, ennast juba tõestanud tegevusmudelitest on plaanis edasi arendada jaekaubanduse alast tegevust ning laiendada edaspidi Eestist välja. Juhtkond ootab koos täiendavate kaubanduspinna ruutmeetritega kasvavat müüki, mida iseloomustab allolev tabel.

| | 2001 (tegelik) | 2002 | 2003 |
|-------------------------------------|-------------------|--------|--------|
| Omatoodangu müük kokku (mln krooni) | 70,3 | 114,2 | 216,0 |
| Jaemüük (mln krooni) | 42,4 | 70,0 | 81,0 |
| Keskmiselt m ² | 2 093 | 3 400 | 3 800 |
| Jaemüük/m ² | 20 258 | 20 588 | 20 789 |

Müügimahtude kasv baseerub P.T.A. Group OY pankrotipesalt omandatud kaubamärkidega kaasneva turuosa ärakasutamisel.

Allhankega seotud töid kavatakse edaspidi teostada erinevatele välismaistele rõivatööstuse ettevõtetele. Allhankega jätkamine on Klementile oluline kuna olemasolev tootmisvõimsus on oluliselt suurem kui omatoodangust tulenevad mahud lisaks on allhankel oluline roll sempoosusest tulenevate madalperioodide täitmisel. Allhanketööde müügimaht ei kasva oluliselt võrreldes varasemasega.

AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR

Järgmises tabelis on toodud ettevõtte aktsionäride struktuur 26.07.2002 seisuga. Välja on toodud aktsionärid, kelle osalus on suurem kui 5%; iga juhtkonna liikme poolt kontrollitavad aktsiad ja väikeaktsionärid. Arvesse on võetud nii otsene kui kaudne osalus.

| Omaniku nimi | Aadress | Väärtpaberite arv | Osalus |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|
| AS MEDOR INVEST | Merivälja tee 1, Tallinn | 440 625 | 50,0% |
| OÜ ALTA HOLDING | Merivälja tee 1, Tallinn | 212 563 | 24,1% |
| 709 väikeaktsionäri (osalus alla 5%) | | 228 062 | 25,9% |
| Kokku | | 881 250 | 100,0% |

Juhtkonna poolt kontrollitavad aktsiad

| | | | |
|--------------|------------------------------|--------|------|
| MADIS VÕÖRAS | Akadeemia tee 33, Tallinn | 43 547 | 4,9% |
|--------------|------------------------------|--------|------|

Ettevõtte ja tema tütarettvõtete omanduses ei ole Klementi aktsiaid.

AKTSIAKAPITAL

Üldist

Vastavalt ettevõtte põhikirjale on aktsiakapital 18 750 000 kuni 75 000 000 krooni. Kõik aktsiaseltsi aktsiad on nimelised A-aktsiad. Nimelise A-aktsia nimiväärtus on 10 (kümme) Eesti krooni ja see annab üldkoosolekul ühe hääle. Aktsiakapital jaguneb lihtaktsiateks nimiväärtusega 10 krooni. Prospekti kuupäeva seisuga ei ole eelisaktsiaid emitteeritud.

Emitendil on 881 250 lihtaktsiat.

Aktsiatest tulenevad õigused

Aktsiaseltsi aktsionäriil on järgnevad aktsiatest tulenevad õigused:

- võtta osa aktsionäride Üldkoosolekust isiklikult või oma volitatud esindaja kaudu. Esindajale peab olema antud kirjalik volikiri;
- valida ja olla valitud Aktsiaseltsi juhtimisorganitesse;
- saada Juhatuselt vajalikku informatsiooni kõigis Üldkoosoleku päevakorda võetud küsimustes. Juhatus võib keelduda informatsiooni andmast üksnes juhul, kui see kahjustab Aktsiaseltsi majanduslikke huve või avalikustaks Aktsiaseltsi ärisaladusi. Aktsiaseltsi ärisaladuse ulatuse kinnitab Juhatus raamatupidamise sise-eeskirjades;
- saada Üldkoosolekul Juhatuselt teavet aktsiaseltsi tegevuse kohta;
- saada Juhatuselt Üldkoosoleku protokollid või selle osa ära kirja;
- tutvuda aktsiaraamatuga ning saada aktsiaraamatu või selle osa ära kirja;
- saada oma aktsiatega proportsionaalse osa Aktsiaseltsi kasumist, mis Juhatus ettepanekul ja üldkoosoleku otsuse alusel kuulub jagamisele aktsionäride vahel (dividend);
- märkida uusi aktsiaid vastavalt seadusele ja käesolevale põhikirjale;
- pantida või koormata oma aktsiaid kasutusvaldusega;
- Aktsiaseltsi likvideerimise korral saada osa Aktsiaseltsi omakapitalist kinnitatud likvideerimisbilansi järgi proportsionaalselt oma osa suurusele aktsiakapitalis.

Aktsionäridel, kes kokku esindavad vähemalt 1/10 Aktsiaseltsi aktsiakapitalist, on õigus nõuda:

- Juhatuselt Üldkoosoleku kokkukutsumist, kui nad esitavad nõude kirjalikult ja formuleerivad Üldkoosoleku kokkukutsumise põhjuse ning teevad ettepaneku Üldkoosoleku päevakorra osas;
- teatud küsimuse võtmist Üldkoosoleku päevakorda. Nimetatud nõue tuleb esitada enne Üldkoosoleku teate saatmist aktsionäridele või selle avaldamist;

- mõjuval põhjusel Nõukogu liikme tagasikutsumist kohtu korras;
- Nõukogu koosoleku kokkukutsumist;
- üldkoosolekul Aktsiaseltsi juhtimise või varalise seisundiga seotud küsimustes erikontrolli korraldamise otsustamist ja erikontrolli läbiviija määramist.

Ülevaade kauplemisest emitendi aktsiatega Tallinna Väärtpaberibörsil.

Alates 20. maist 1997.a. on AS Klementi aktsiad noteeritud Tallinna Väärtpaberibörsi lisanimekirjas. Alljärgnev tabel annab statistilise ülevaate aktsiate hindadest ja käibest perioodil 25.07.01 – 26.07.02.

| Kuupäev | Madalaim hind | Kõrgeim hind | Käive |
|------------------------|---------------|--------------|------------------|
| 2002 juuli | 4,69 | 5,95 | 155 623 |
| 2002 juuni | 4,22 | 5,63 | 60 731 |
| 2002 mai | 4,85 | 5,79 | 133 333 |
| 2002 aprill | 4,85 | 6,88 | 234 844 |
| 2002 märts | 5,95 | 7,67 | 231 691 |
| 2002 veebruar | 6,1 | 6,8 | 198 193 |
| 2002 jaanuar | 5,95 | 6,45 | 252 305 |
| 2001 | | | |
| detsember | 5,8 | 6,65 | 228 105 |
| 2001 november | 5,5 | 6,4 | 408 475 |
| 2001 oktoober | 5,05 | 5,7 | 230 945 |
| 2001 | | | |
| september | 5,05 | 6,15 | 203 176 |
| 2001 august | 5,45 | 6,2 | 172 366 |
| 2001 juuli | 5 | 5 | 500 |
| Perioodi lõikes | 4,22 | 7,67 | 2 510 289 |

Aktsiate võõrandatavus

Aktsionäril on õigus oma aktsiaid vabalt võõrandada. Aktsionär võib aktsiat ilma piiranguteta pantida ja koormata kasutusvaldusega.

Muutused aktsiakapitalis

Järgmises tabelis on toodud muudatused aktsiakapitalis, emiteeritud aktsiate arvus ja aktsiate nimiväärtuses alates 1995. aastast.

| | Aktsiate arv | Nimiväärtus (kr) | Aktsiakapital (kr) | Muudatuse sisu |
|--------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------|----------------|
| 01.jaan.1995 | 1 500 A-aktsiat, 3 750 B-aktsiat | A-aktsia 10 000, B-aktsia 1 000 | 18 750 000 | |

| | | | | |
|--------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------|--|
| 31.aug.1995 | 1 500 A-aktsiat, 3 750 B-aktsiat | A-aktsia 10 000, B-aktsia 1 000 | 18 750 000 | Registreeriti uus põhikiri, mille alusel erastati 09.10.-30.10.1995.a. B-aktsiat vastavalt EEA nõukogu 30.08.1995.a. otsusele |
| 04.juuni.1996 | 187 500 A-aktsiat | 100 | 18 750 000 | AS Klementi kanti äriregistrisse; kõik aktsiad muudeti üheliigiliseks; toimus aktsiate splittimine |
| 23.dets.1996 | 187 500 A-aktsiat | 100 | 18 750 000 | Äriregistrisse kanti AS Klementi ja AS Klementi Kaubanduse ühinemine ja uue ühendava ühingu AS Klementi asutamine |
| 14.märts.1997 | 2 425 000 A-aktsiat | 10 | 24 250 000 | toimus aktsiate splittimine; emiteeriti 550 000 uut aktsiat (fondi emissioon 300 000, kinnine märkimine (hind 26 EEK) 190 000, optioon tegevdireksiooni, juhatuse ja nõukogu liikmetele (hind 13,3 EEK)) |
| 01.juuni.2000 | 3 525 000 A-aktsiat | 10 | 35 250 000 | Suunatud emissioon P.T.A. Group'ile 1 100 000 aktsiat müügihinnaga 10 EEK aktsia kohta |
| 12.aug.2002 | 881 250 A-aktsiat | 10 | 8 812 500 | Aktsiaseltsi aktsiakapitali vähendamine neli korda põhjusel, et täiendada kapitali kaasamiseks saaks turuhinnaga välja lasta uusi aktsiaid |
| Käesolev emissioon | 1 321 875 A-aktsiat | 10 | 13 218 750 | aktsiaseltsi aktsiakapitali suurendamine aktsiate märkimise eesõigusega täiendavate rahaliste sissemaksetega |

Märkimise eesõigusega emissioon

Vastavalt 31. juulil 2002 toimunud AS Klementi aktsionäride korralise üldkoosoleku otsustele suurendatakse aktsiakapitali 4 406 250 krooni võrra, s.o. 13 218 750 kroonini, emiteerides selleks 440 625 A-aktsiat nimiväärtusega à 10 krooni ning väljalaskehinnaga à 11,48 krooni.

Väärtpaberiomaniike (aktsionäride) nimekirja fikseerimise tähtpäev aktsiate märkimise eesõigust omavate aktsionäride määramiseks on 12.08.2002, s.t. 12.08.2002 kella 8.00 (hommikul) seisuga registreeritud aktsiaseltsi aktsionäridel on eesõigus märkida uusi aktsiaid võrdeliselt neile (pärast samal 12.08.2002 kuupäeval aktsiakapitali vähendamiseks läbiviidavat aktsiate tühistamist) kuuluvate aktsiate nimiväärtuse summaga (s.o. kaks olemasolevat aktsiat annavad õiguse märkida ühe uue aktsia). Aktsiate märkimise eesõigus on võõrandatav ja see kantakse aktsionäri väärtpaberiarvele. Juhul, kui aktsionäri omandis olevate aktsiate arv ei anna õigust märkida täpselt täisarvu aktsiaid, on aktsionäril õigus kasutada märkimise eesõigust täisarvu aktsiate suhtes (ümardamine alla) ning nimetatud põhjusel märkimata jäänud aktsiate (s.o. ümardamise jäägi) märkimise õigus on OÜ'l Alta Holding. Aktsiate, mille märkimiseks aktsionärid ei kasutanud neile kuuluvat märkimise eesõigust, märkimise õigus on OÜ-l Alta Holding. Aktsiate märkimine viiakse läbi Eesti Väärtpaberikeskuse kontohaldurpankade kaudu

Eesti Väärtpaberikeskuse poolt kehtestatud korras. Aktsiaselts sõlmib OÜ-ga Alta Holding lepingu emissiooni märkimise garanteerimiseks, mille kohaselt emissiooni garanteerija kohustub märkima ja ostma aktsionäride poolt aktsiate märkimise eesõiguse kasutamise aja jooksul märkimata jäänud aktsiad käesolevas otsuses toodud hinnaga (s.o. 11.48 krooni aktsia eest). Ülemärkimine ei ole lubatud. Juhul, kui peaks siiski ilmnenema, et aktsiaid on märgitud üle kavandatud aktsiakapitali suurendamise, otsustab aktsiaseltsi nõukogu aktsiate jaotuse märkijate vahel. Märgitud aktsiate eest tuleb tasuda märkimisel ning tasumine toimub täies ulatuses rahaliste sissemaksetega Eesti Väärtpaberikeskuse poolt avatud eriarvele.

DIVIDENDID

Emitendi juhtorganid ei ole teinud otsuseid, mis puudutavad dividendide maksmist tulevikus.

Emitent ei ole aastatel 1999-2001 dividende maksnud. Augustis 2002 emiteeritud aktsiate omanikel on esimest korda õigus dividendile 2002 majandusaasta kasumi jaotamisel.

Põhikirja järgi võib dividende maksta üks kord aastas üldkoosoleku poolt kinnitatud majandusaasta aruande alusel. Dividendide väljamaksmise aja ja koha teatab Juhatus kirjalikult või ajakirjanduse kaudu kõigile aktsionäridele. Dividendid makstakse välja üks kord aastas. Dividendid, mida kolme aasta jooksul ei ole välja võetud, muutuvad Aktsiaseltsi omandiks.

MAKSUSTAMINE

Vastavalt tulumaksuseadusele maksab Eesti residendist äriühing ja peab tulumaksu väljamakstud dividendidelt ja muudelt kasumieraldistelt kinni alljärgnevalt:

- kui residendist äriühing maksab dividende residendist füüsilisele isikule, siis maksab äriühing ise makstavalt summalt arvestatuna tulumaksu 26/74
- kui residendist äriühing maksab dividende residendist juriidilisele isikule, siis dividendidelt tulumaksu ei maksta. Alates 01.01.2003 peab residendist juriidilisele isikule dividende maksev äriühing maksma tulumaksu ka dividendidelt, sarnaselt füüsilistele isikutele makstavate dividendidega.
- kui residendist äriühing maksab dividende mitteresidendile, siis maksab äriühing makstavalt summalt arvestatuna ise tulumaksu 26/74 ja peab samas makstavalt summalt kinni tulumaksu 26% (viimati nimetatud maksu ei peeta kinni kui mitteresidendist juriidiline isik omab vähemalt 25% dividende maksvast äriühingust)

Mitteresidentide Eestis maksustatava dividenditulu maksumäärad võivad olla ülaltoodust erinevad, kui Eesti Vabariigil on mitteresidentide asukohajärgsete riikidega sõlmitud tulu- ja kapitalimaksuga topeltmaksustamise vältimise ning maksudest hoidumise tõkestamise lepingud. Emitendi aktsiatega teenitud kapitalikasvu tulu kuulub maksustamisele tulumaksumääraga 26%. Tulumaks kuulub deklareerimisele ja maksamisele kasu saaja poolt.

Makseagent ja aktsiate register

Ettevõtte makseagent ja aktsiate register on Eesti Väärtpaberite Keskdepositoorium. Ettevõtte aktsiad registreeriti EVKs 26. oktoober 1995 registreerimisnumbriga EE3100001751.

RISKITEGURID

INVESTEERING NOTEERITAVATESSE AKTSIATESSE SISALDAB MITMEID RISKE. INVESTORID PEAKSID LUGEMA KOGU KÄESOLEVAT PROSPEKTI TÄHELEPANELIKULT JA PEAKSID LISAKS MUUDELE ASJAOLUDELE ARVESSE VÕTMA EMITENDI TEGEVUSEST TULENEVAID JA SEDA MÕJUTAVAJD ALLPOOL JA MUJAL PROSPEKTIS TOODUD TEGUREID. KÄESOLEV PROSPEKT SISALDAB TULEVIKKU SUUNATUD VÄITEID, MIS SISALDAVAD RISKE JA TÕENÄOSUSLIKKE SÜNDMUSI. TEGELIKUD TULEMUSED JA TEATUD SÜNDMUSTE REALISEERUMISE AEG VÕIVAD OLULISELT ERINEDA TULEVIKKU SUUNATUD VÄIDETES TOODUD TÄHTAEGADEST, ALLTOODUD RISKIFAKTORITEST JA TEISTEST PROSPEKTIS KIRJELDATUD FAKTORITEST. VAATA "MÄRKUS TULEVIKKU SUUNATUD VÄIDETE KOHTA" ALLPOOL. SAMUTI EI OLE ALLTOODUD RISKITEGURITE LOEND LÕPLIK NING NENDE KÕRVAL VÕIB EKSISTEERIDA MUID TEGUREID, MIDA TULEKS ARVESTADA EMITENDI AKTSIATESSE INVESTEERIMISEL.

Eesti ning ka teistele arenevatele turgudele investeerimisel peaksid investorid teadma, et need turud on suurema riskiastmega kui arenenud turud, hõlmates mõningatel juhtudel olulisi juriidilisi, majanduslikke ja poliitilisi riske. Seetõttu peaksid investorid eriti hoolikalt hindama kõiki investeringuga seotud riske ning otsustama taoliste riskide valguses, kas nende investering on kohane. Üldiselt on arenevatele turgudele investeerimine sobiv ainult suurte kogemustega investoritele, kes täielikult teadvustavad taolistel turgudel valitsevaid riske.

Järgnevalt on toodud kokkuvõtte mõningatest investeerimiskaalutlustest, mis tavaliselt võivad seonduda investeerimisega Eesti ettevõtjatesse ning samuti mõningatest sellistest kaalutlustest, mis seonduvad Emitenti investeerimisega. Investorid peavad arvestama, et arenevate turgude iseloomulikuks jooneks on nende kiire muutumine ning seetõttu võib käesolevas prospektis toodud informatsioon suhteliselt kiirelt aeguda.

Eesti majanduslikud ja poliitilised faktorid

Pärast Eesti iseseisvuse taastamist 1991. aastal on Eesti Valitsus järginud poliitiliste ja majandusreformide programmi, mis on suunatud turule põhineva majanduse sisseviimisele läbi riigiettevõtete erastamise ja majanduse dereguleerimise. Kuigi suur osa privatiseerimisest on läbi viidud, ei saa kindlalt väita, et sellised reformid jätkuvad või saavutavad oma kavandatud eesmärgid. Veelgi enam, kuigi Eesti Valitsuse poliitika üldiseks tulemuseks on olnud majanduslike näitajate paranemine, ei ole võimalik kinnitada, et sellist majanduslike näitajate taset on võimalik säilitada või et poliitilised

muutused Eesti Valitsuses ei too kaasa Eesti arengu aeglustumist, vähenemist või isegi ümberpöördumist.

Kuigi Eesti on kutsutud järgmises laines ühinema Euroopa Liidu laienemisega, ei ole Eesti vastuvõtmiseks veel kindlat kuupäeva paika pandud. Lisaks sellele ei ole selge, kas Eesti võimuorganid viivad ellu kõik Euroopa Liidu nõudmised või kas ei teki tagasilööke vastuvõtuprotsessis ja kas sellel ei ole olulist negatiivset mõju Emitendi äritegevusele või finantsolukorrale.

Eesti majanduskasvu aeglustumine, intressimäärade tõus või tarbimise alanemine võivad avaldada teatud negatiivset mõju ettevõtte äritegevusele.

Ettevõtte risk

Aktsiate hinna turul määrab nõudluse ja pakkumise vahekord, mida mõjutavad ettevõtte majandustulemused, turuosa, tulevikus väljamakstavad dividendid, arengusuunad ja muud tegurid, mille mõjul võib aktsiate väärtus tulevikus nii suureneka kui väheneda.

Konkurents

Kiire kaubanduse areng viimastel aastatel on toonud jaekaubanduse turule üha rohkem ettevõtteid ning kaubamärke, selgelt on tekkinud rahvusvaheline kaubanduskonkurents. Konkurentsi tihenedes võib Emitendi tulu väheneda läbi selle, et kliendid eelistavad muid analoogilisi tooteid, mis omakorda on mõjutatud moevooludest. Samas võib ka konkurentsi pidada üheks ettevõtte arengule positiivselt mõjuvaks teguriks.

Aktsiate likviidsus

Tallinna Väärtpaberibörs on vähem likviidne kui Euroopa suuremad väärtpaberiturud. Investorid võivad seetõttu kogeda raskusi väärtpaberite müügil. Väärtpaberite turuhind võib olla volatiilne ja olla muuhulgas mõjutatud ettevõtte tegevusest, tööstusharuga seotud faktoritest, intressimääradest ja üldistest majandustingimustest.

Märkus tulevikku suunatud väidete kohta

Teatud väited, mis sisalduvad käesolevas prospektis võivad sisaldada tulevikku suunatud hinnanguid ja seisukohti. Sellised tulevikku suunatud väited sisaldavad tuntuks ja tundmatuid riske, ebamäärasust ja teisi tegureid, mis võivad põhjustada Emitendi või tegevusharu tegelike tulemuste, tegevuse või saavutuste olulist erinevust nendest tulemustest, tegevustest või saavutustest, mis on toodud tulevikku suunatud väidetes. Võttes arvesse neid tõenäosuslikkusi, peaksid investorid mitte asetama liialt kõrgeid lootusi sellistele tulevikku suunatud väidetele. Emitent ei võta endale kohustust selliseid väiteid ümber vaadata või avalikkust teavitada prospektis sisalduvate tulevikku suunatud väidete läbi vaatamisest või muutmisest, mis peegeldavad muutusi ettevõtte ootustes või sündmustes, tingimustes, asjaoludes või eeldustes, millele sellised väited põhinevad.

ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS

Allakirjutanud võtavad endale vastutuse käesolevas registreerimisprospektis sisalduvate kõigi andmete õigsuse ning täielikkuse eest. Allakirjutanud kinnitavad, et nad on võtnud tarvitusele kõik kohased abinõud käesolevas prospektis esitatud andmete õigsuse ja täielikkuse kontrollimiseks ning et esitatud informatsioonist ei puudu ega ei ole välja jäetud midagi, mis mõjutaks käesolevas prospektis esitatud andmete sisu või tähendust.

Madis Võõras
Juhatuse esimees