ÜHINEMISARUANNE
PTA GRUPP AS JA AS SILVANO FASHION GROUP KOHTA

Tallinnas, 23. aprillil 2007. a

Käesolevaga esitavad PTA Grupp AS-i (ühendav ühing) ja Silvano Fashion Group AS-i (ühendatav ühing) juhatused ühinemisaruande vastavalt äriseadustiku §-le 393.

Alljärgnevalt põhjendatakse õiguslikult ning majanduslikult ühinemist PTA Grupp AS-i ja Silvano Fashion Group AS-i vahel vastavalt 13. aprillil 2007.a. sõlmitud ühinemislepingule.

1. SISSEJUHATUS

AS Silvano Fashion Group (edaspidi **Silvano**) on PTA Grupp AS-i (edaspidi **PTA**) sajaprotsendiline tütarettevõtja.

Silvano omandamine PTA poolt toimus aktsiate vahetuse tehingu kaudu, kus PTA tasus Silvano aktsiate eest PTA aktsiatega. Tehingu käigus lasti välja 36 000 323 uut PTA aktsiat, mille märkisid Silvano aktsionärid. Tehingu tulemusena said Silvano aktsionärid ligikaudu 94,9%-lise osaluse PTA-s.

Silvano omandamise tehing viidi läbi nn *reverse takeover* (pöörd-omandamine) põhimõttel, kus tehingu tegelik tagajärg seisnes PTA enamusosaluse omandamises Silvano aktsionäride poolt.

Seoses PTA ja Silvano vahelise koondumisega koostati PTA aktsiate noteerimis- ja kauplemisprospekt, mis avalikustati 9. novembril 2006. a. Tehingu tulemusena sündis sisuliselt uus kontsern, mille peamisteks tegevussuundadeks on naistepesu ja –riiete tootmine ja müük Balti riikides ja mujal Ida-Euroopas.

2. ÜHINEMISE MAJANDUSLIK JA JURIIDILINE PÕHJENDUS, ÜHINEMISLIIGI VALIKU PÕHJENDUS

Ühinemine on üheks osaks PTA kontserni struktuuri korrastamisest. PTA kontserni struktuuri korrastamist on skemaatiliselt kujutatud käesolevale aruandele lisatud joonisel (Lisa nr 1). PTA kontserni korrastamise eesmärgiks on peamiselt kontserni strateegilise juhtimise efektiivsemaks ja läbipaistvamaks muutmine.

Käesoleval ajal teostatakse PTA kontserni juhtimist kahel tasandil: PTA juhatus vastutab PTA brändi arendamise eest (sh AS Klementi ja selle tütarettevõtjate juhtimise järelevalve), samas kui Silvano juhatus vastutab Silvano tütarettevõtjate (SP ZAO Milavitsa, AS Lauma Lingerie, ZAO Linret ja Splendo Polska Sp. z.o.o.) strateegilise juhtimise eest.

PTA kontserni struktuuri korrastamise tagajärjel tekkiva uue kontserni strateegia näeb ette kontserni põhiprotsesside tsentraliseeritud juhtimist, mida teostatakse Tallinna Börsil noteeritud *holding*-ettevõtja (tulevase ärinimega AS Silvano Fashion Group) tasemel. Strateegiliste juhtimisfunktsioonide koondamine börsil noteeritud *holding*-ettevõtja tasemele tagab juhtimisstruktuuri suurema läbipaistvuse ja efektiivsuse.

PTA aktsiate noteerimis- ja kauplemisprospekti kohaselt (vt. prospekti lk. 66, „*Combined Management*") moodustatakse kogu kontserni juhtimiseks rahvusvaheline meeskond, mille liikmed hakkavad kuuluma Tallinna Börsil noteeritud *holding*-ettevõtja juhatuse koosseisu.

Ühinemise eesmärgiks on kaotada ära üleliigne *holding*-ettevõtja (AS Silvano Fashion Group) ning ühinemise tulemusel keskendub Tallinna Börsil noteeritud PTA Grupp AS (tulevase ärinimega AS Silvano Fashion Group) üksnes kontserni strateegilise juhtimisele.

Muudatused PTA kontserni struktuuris ei mõjuta kontserni majandustegevust ega selle investorite huve (v.a. positiivsed mõjud, mis seonduvad struktuuri suurema läbipaistvusega).

Eelkõige tulenevalt asjaolust, et PTA omab 100% Silvano aktsiatest, on PTA ja Silvano juhatuste poolt soovitavaks loetud sellist äriseadustikus sätestatud ühinemise liiki, mille kohaselt liidetakse ühendatav ühing Silvano ühendava ühinguga PTA selliselt, et Silvano vara (õigused ja kohustused) läheb üle ühendavale ühingule alates ühinemise kande tegemisest äriregistrisse.

Ühendav ühing PTA jätkab tegevust ühendatava ühingu Silvano ärinime all (st ühendava ühingu uueks ärinimeks saab AS Silvano Fashion Group).

3. ÜHINEMISEL AKTSIAKAPITALI SUURENDAMINE, AKTSIATE ASENDUSSUHE

Ühinemisel aktsiakapitali ei suurendata ning aktsiaid ei asendata.

4. ÜHINEMISKONTROLL

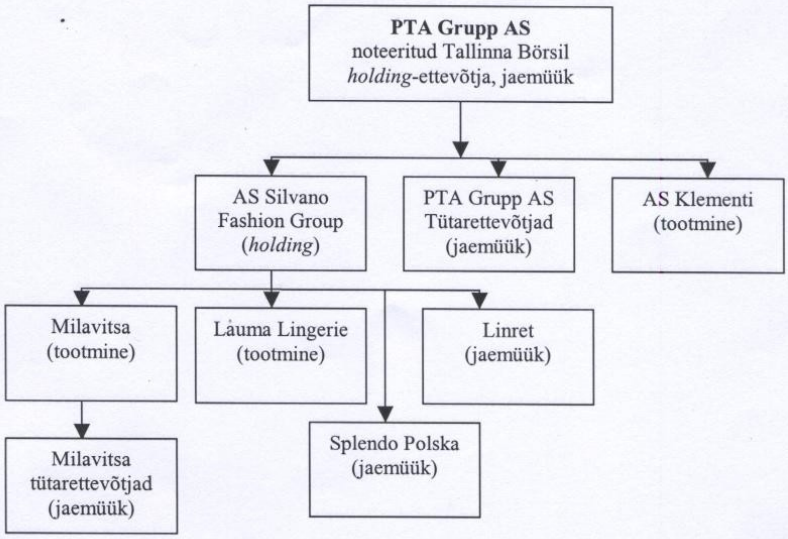
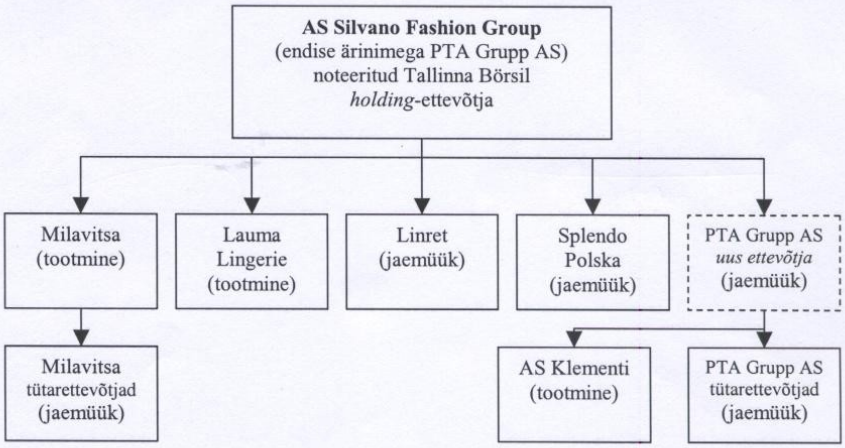
Mõlemad äriühingud kuuluvad samasse PTA Grupp AS-i kontserni, mistõttu tegemist ei ole koondumisega konkurentsiseaduse mõttes. Seega ei ole vajalik Konkurentsiameti teavitamine kavandatavast ühinemisest ega Konkurentsiametilt ühinemiseks loa saamine.

PTA Grupp AS
Peeter Larin
juhatuse liige

Silvano Fashion Group AS
Indrek Rahumaa
juhatuse liige

Lisa nr 1

PTA kontserni struktuur enne restruktureerimist



PTA kontserni (uue ärinimega Silvano Fashion Group) struktuur pärast restruktureerimist