

Antud dokument on eestikeelne tõlge AS PRFoods võlakirjade avaliku pakkumise ja noteerimise prospektist, mis on originaalkujul koostatud inglise keeles ning on kättesaadav ASi PRFoods ning Finantsinspektsiooni veebilehtedel www.prfoods.ee ja www.fi.ee. Käesolevas dokumendis sisalduv tõlge ei ole Finantsinspektsiooni poolt kontrollitud ega kinnitatud.

P R F O O D S

Avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekt – AS PRFoods tagatud võlakirjad nimiväärtusega 100 eurot, intressimääraga 6,25% aastas ja lunastustähtpäevaga 22. jaanuaril 2025

Avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekt – AS PRFoods tagatud võlakirjad nimiväärtusega 100 eurot, intressimääraga 6,25% aastas ja lunastustähtpäevaga 22. jaanuaril 2025

Käesoleva avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekti („**Prospekt**“) on koostanud ja avaldanud AS PRFoods, Eesti Vabariigi õiguse alusel asutatud ja tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11560713, registrijärgne aadress Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti („**Emitent**“), et avalikult pakkuda, noteerida ja Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas („**Tallinna börs**“) kauplemisele võtta Emitendi võlakirjad nimiväärtusega 100 eurot võlakirja kohta („**Võlakirjad**“). Võlakirju ja nendega kaasnevaid õigusi reguleerivad Emitendi Tagatud Võlakirjade Emissiooni Tingimused kuupäevaga 14. jaanuar 2020 (mida on muudetud 25. veebruaril 2020), mis on esitatud Prospekti Lisas 1 („**Tingimused**“) ning Lõplikud Tingimused kuupäevaga 4. märts 2020, mis on esitatud Prospekti Lisas 2 („**Lõplikud Tingimused**“). Võlakirjade tagatiseks on üksnes tagatisõigused Emitendi tütarettevõtjate teatud varadele ja aktsiatele või osadele ning tagatiseks ei ole Emitendi Grupi kõik varad. Lisaks sellele on Võlakirjade tagatiseks olevad tagatisõigused – välja arvatud esimese järjekoha pant JRJ & PRF LIMITEDi (Šoti õiguse alusel asutatud äriühing, Šoti äriühinguregistri kood SC567615; edaspidi „**JRJ & PRF**“) osadele, mis kuuluvad Emitendile kaudselt ja moodustavad Prospekti kuupäeva seisuga 85,0149% JRJ & PRFi osakapitalist – madalamal järjekohal, kui samadele varadele Grupi mõnede olemasolevate võlausaldajate kasuks seatud tagatisõigused. Üksikasjalikumalt palume vaadata punkti 6.4 („Võlakirja põhitingimuste ülevaade“) alapunkt „Tagatis“.

Emitent pakub kokku kuni 18 904 Võlakirja, mille nimiväärtus on kokku maksimaalselt 1 890 400 eurot. Võlakirju pakutakse avaliku pakkumisega jaeinvestoritele Eestis („**Jaepakkumine**“) ning kutselistele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit („**Institutsionaalne Pakkumine**“, koos Jaepakkumisega „**Pakkumine**“).

Vastavalt Tingimustele võidakse Võlakirjad emiteerida mitmes sama ISIN-koodiga Võlakirjade seerias, mis üheskoos moodustavad ühe Võlakirjade emissiooni („**Emissioon**“). Emitent emiteeris 22. jaanuaril 2020 esimese seeria ehk 91 096 Võlakirja nimiväärtusega kokku 9 109 600 eurot („**Esimese Seeria Võlakirjad**“). Esimese Seeria Võlakirju pakuti ja emiteeriti suunatud emissiooni raames investoritele Eestis ja väljaspool Eestit ilma prospekti koostamata ja avaldamata. Esimese Seeria Võlakirjadest tulenevad samad õigused mis Pakkumise käigus emiteeritavatest Võlakirjadest (muu hulgas on neil sama ISIN-kood, sama Lunastustähtpäev ning neilt arvestatakse intressi sama määraga ja samadel tingimustel) ning pärast Pakkumise ja Võlakirjade Emissiooni lõppu moodustavad need üheskoos ühe Emissiooni ja ühe Võlakirjade seeria.

Kõikide Võlakirjade, st Esimese Seeria Võlakirjade ja Pakkumise käigus täiendavalt pakutavate Võlakirjade nimiväärtus on kokku maksimaalselt 11 000 000 eurot.

Samaaegselt Pakkumisega esitab Emitent taotluse kõikide Võlakirjade (nii Esimese Seeria Võlakirjade kui ka Pakkumise Võlakirjade) noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas („**Noteerimine**“). Võlakirjadega kauplemine Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas algab eeldatavasti 23. märtsil 2020 või sellele lähedasel kuupäeval.

Pakkumise käigus pakutakse Võlakirju avalikult ainult Eestis ning Võlakirjade avalikku pakkumist ei toimu üheski teises jurisdiktsioonis. Võlakirju võidakse pakkuda kutselistele investoritele või Pakkumise osaks oleva Institutsionaalse Pakkumise raames suunatud emissioonina ka teistes jurisdiktsioonides vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määruse (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtipaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning

millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ („**Prospektimäärus**“) artikli 1 lõike 4 punktidele a ja b.

Pakkumise käigus pakutakse Völakirju hinnaga 101,00 eurot ühe (1) Völakirja kohta („**Pakkumishind**“). Pakkumishind sisaldab arvestatud, kuid veel välja maksmata intressi alates 22. jaanuarist 2020, summas 1,01 eurot ühe Völakirja kohta.

Völakirju saab selles Prospektis sätestatud Tingimustel märkida ajavahemikul alates 10. märtsi 2020 kella 10:00-st Eesti aja järgi kuni 16. märtsi 2020 kella 16:00-ni Eesti aja järgi („**Pakkumisperiod**“).

Prospekt on koostatud liitsustatud prospektina kooskõlas Prospektimääruse artikliga 14. Prospekti koostamisel on järgitud nõudeid, mis on sätestatud Prospektimääruses ning Euroopa Komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määruses (EL) 2019/980, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004 („**Delegeeritud Määrus**“), eelkõige selle 8. ja 16. lisas.

Emitent jätab endale õiguse tühistada Pakkumine või muuta selle tingimusi Prospektis kirjeldatud viisil.

Eesti Finantsinspeksioon („**Finantsinspeksioon**“), kes on Prospektimääruse kohaselt pädev asutus, on Prospekti kinnitanud 9. märtsil 2020 registreerimisnumbriga 4.3-4.9/776. Finantsinspeksioon on kinnitanud üksnes Prospekti vastavust Prospektimääruses sätestatud täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse nõuetele ning seda kinnitust ei tohiks käsitada kui hinnangut Emitendi või Prospekti esemeks olevate Völakirjade kvaliteedile. Investorid peaksid ise hindama kõnesolevatesse väärtpaberitesse investeerimise sobivust.

Pakkumine ei ole suunatud isikutele, kelle osalemine Pakkumises eeldaks täiendavat registreerimist, prospekti või muid meetmeid lisaks neile, mis on ette nähtud Eesti õigusega ja mille Emitent on võtnud. Emitent ei ole teinud ega kavatse teha toiminguid, mis võimaldaksid pakkuda Völakirju muudes jurisdiktsioonides peale Eesti ning Pakkumine ei kehti jurisdiktsioonides, kus ei ole lubatud Völakirju pakkuda. Völakirju ja Pakkumist ei ole kinnitanud ega kinnitamata jätnud ükski Ameerika Ühendriikide reguleeriv asutus. Völakirju ega Pakkumist ei registreerita ega peagi registreerima SECis vastavalt USA 1933. aasta Securities Actile, nagu seda on muudetud („Securities Act“), ega ühelgi Ameerika Ühendriikide väärtpaberibörsil. Emitent ei kavatse teha ühtki toimingut, et soodustada Völakirjadega kauplemist Ameerika Ühendriikides. Völakirju ei või Ameerika Ühendriikides otseselt ega kaudselt pakkuda, müüa, edasi müüa, võõrandada ega üle anda, välja arvatud Securities Acti registreerimisnõuete alla mittekuuluva erandi või tehingu raames kooskõlas mõne Ameerika Ühendriikide osariigi või muu jurisdiktsiooni kohaldatava väärtpaberioigusega.

Emitent võib Völakirja Tingimustes sätestatud alustel lunastada Völakirjad ennetähtaegselt.

Völakirjadesse investeerimine on seotud riskidega. Ehkki on tehtud mõistlikud jõupingutused, et Prospekt annaks õiglase ja täieliku ülevaate Emitendi, tema tegevuse ja Tütarettevõtjate (vt määratlus punktis 12 („Sõnastik“)) ning Völakirjadega seotud olulistest riskidest, võivad Völakirjadesse tehtud investeeringute väärtust negatiivselt mõjutada asjaolud, mis on Prospekti kuupäeva seisuga teadmata või mida pole Prospektis kajastatud. Palume teil läbi lugeda kogu Prospekt. Eelkõige peaksite te lugema „Riskitegurite“ osa, kus on kirjeldatud teatud asjaolusid, mida tuleks enne Völakirjadesse investeerimist arvesse võtta. Prospekti sisu ei või käsitada õigus-, finants- või maksualaste nõuannetena. Iga potentsiaalne investor peaks selliste nõuannete saamiseks pöörduma enda õigus-, finants- või maksunõustaja poole.

Prospekt kehtib kuni Pakkumisperiodi lõpuni või kuni algab Völakirjadega kauplemine Tallinna börsi Balti völakirjade nimekirjas, sõltuvalt sellest, kumb saabub hiljem. Emitent on kohustatud Prospekti uuendama ja vastavad täiendused avaldama üksnes juhul, kui ilmneb uusi fakte, olulisi vigu või ebatäpsusi, kusjuures pärast Prospekti kehtivuse lõppu tal seda kohustust enam ei ole.

Prospekti kuupäev on 6. märts 2020.

SISUKORD

1. SISSEJUHATUS	6
1.1. Kohaldatav õigus.....	6
1.2. Vastutavad isikud.....	6
1.3. Teabe esitusviis.....	6
1.4. Lisadokumendid.....	7
1.5. Arvestuspõhimõtted.....	8
1.6. Tulevikku suunatud avaldused.....	10
1.7. Prospekti kasutamine.....	11
1.8. Prospekti kinnitamine.....	11
1.9. Prospekti kättesaadavus.....	11
2. KOKKUVÕTE	12
3. RISKITEGURID	19
3.1. Sissejuhatus.....	19
3.2. Emitendi ja Grupiga seonduvad riskid.....	19
3.3. Grupi tegevusalaga seotud riskid.....	24
3.4. Õiguslikud ja regulatiivsed riskid.....	26
3.5. Poliitilised, majanduslikud ja geograafilised riskid.....	26
3.6. Võlakirjadega seotud riskid.....	27
3.7. Pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmisega seotud riskid.....	33
4. PAKKUMISE TINGIMUSED	34
4.1. Pakkumine.....	34
4.2. Pakkumise ajakava.....	34
4.3. Pakkumises osalemise õigus.....	34
4.4. Pakkumishind.....	34
4.5. Pakkumisperiood.....	34
4.6. Märkimiskorraldused.....	35
4.7. Maksed.....	37
4.8. Jaotamine.....	38
4.9. Arveldus ja kauplemine.....	38
4.10. Raha tagastamine.....	38
4.11. Pakkumise tühistamine.....	39
5. PAKKUMISE PÕHJENDUSED JA TULU KASUTAMINE	40
6. VÕLAKIRJAD	41
6.1. Esimese Seeria Võlakirjad.....	41
6.2. Pakkumise heakskiit.....	41
6.3. Võlakirjaomanike esindamine.....	41
6.4. Võlakirja põhitingimuste ülevaade.....	41

6.5.	Maksustamine	47
6.6.	Noteerimine ja kauplemisele võtmine	49
7.	ÜLDINE TEAVE ETTEVÖTTE KOHTA	50
7.1.	Üldine teave ettevõtte kohta	50
7.2.	Emitendi suurimad aktsionärid	50
7.3.	Aktsionäride õigused	50
8.	KOHUSTUSLIK AVALIKUSTAMINE	53
9.	JUHTKOND.....	55
9.1.	Juhtimisstruktuur	55
9.2.	Juhatus	55
9.3.	Nõukogu	55
9.4.	Komiteed	58
9.5.	Huvide konfliktid	58
9.6.	Hea Ühingujuhtimise Tava järgimise kinnitus	59
9.7.	Vannutatud audiitorid.....	59
10.	ÄRITEGEVUSE ÜLEVAADE	60
10.1.	Grupi struktuur.....	60
10.2.	Põhitegevusalad	60
10.3.	Grupi kaubamärgid	61
10.4.	Geograafilised turud	61
10.5.	Grupi tooted.....	62
10.6.	Keskkonnamõju	62
10.7.	Grupi finantstulemuste ja väljavaadete muutused	63
10.8.	Teave suundumuste kohta	63
10.9.	Olulised lepingud	64
10.10.	Õigus- ja haldusmenetlused.....	66
11.	FINANTSTEAVE	67
11.1.	Sissejuhatus	67
11.2.	Finantsaruanded	67
11.3.	Auditiaruanne	73
11.4.	Kasumiprognosid.....	73
12.	SÖNASTIK	73
13.	LISAD	76

1. SISSEJUHATUS

1.1. Kohaldatav õigus

See Prospekt on koostatud lihtsustatud prospektina kooskõlas Prospektimääruse artikliga 14. Prospekt on koostatud vastavalt Prospektimäärusele ja Delegeeritud Määrusele. Prospekt sisaldab Prospekti kokkuvõtet, mis on koostatud vastavalt Prospektimääruse artiklile 7, Emitendi registreerimisdokumenti, mis on koostatud vastavalt Delegeeritud Määruse 8. lisale, ning Võlakirjade juurde kuuluvat väärtpaberikirjeldust, mis on koostatud vastavalt Delegeeritud Määruse 16. lisale.

Prospektile kohaldatakse Eesti õigust. Kõik Pakkumisega seonduvad vaidlused lahendatakse Eestis Harju Maakohtus, välja arvatud juhul kui õigusnormidega, millest ei või poolte kokkuleppel kõrvale kalduda, on ette nähtud mõne muu kohtu ainupädevus. Kui investor soovib esitada kohtusse Prospektiga seonduva nõude, võib ta vastavalt riigi õigusaktidele olla kohustatud kandma Prospekti tõlkimise kulud.

Enne Prospekti lugemist palume teil läbi lugeda alljärgnev oluline sissejuhatav teave.

1.2. Vastutavad isikud

Vastavalt Prospektimäärusele ning Eesti väärtpaberituru seaduse §-dele 25–27 kinnitab AS PRFoods, Eesti Vabariigi õiguse alusel asutatud ja tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11560713, registrijärgne aadress Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti, et tema on Prospektis sisalduva teabe eest vastutav isik.

Emitent vastutab, et Prospektis sisalduv teave on Prospekti kuupäeva seisuga täielik ja õige. Olles teinud selleks kõik mõistlikud jõupingutused, avaldab Emitent, et Prospektis sisalduv teave on Emitendile teadaolevalt tõene ja ei sisalda väljajätmissi, mis võivad mõjutada selle tähendust.

Olenemata eespool avaldatust ei saa Prospektis esitatud teabe eest vastutavate isikute vastutuse aluseks olla Prospekti kokkuvõte või selle tõlke eraldi võetuna, välja arvatud juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või Prospekti muude osadega vastuolus või kui see ei anna koos Prospekti muude osadega lugedes põhiteavet, mis aitaks investoritel otsustada Võlakirjadesse investeerimise üle.

Tallinnas, 6. märtsil 2020

/digitaalselt allkirjastatud/

Indrek Kasela

AS PRFoods juhataja

1.3. Teabe esitusviis

Arvude ümardamine

Prospektis esitatud arvud ja kogused (nt rahasummad, protsendid jm) on esitatud täpsusega, mis Emitendi hinnangul tagab konkreetse teema kohta piisavalt selge ja asjakohase teabe. Kohati on kogused ümardatud lähima mõistliku kümnendkoha või täisarvuni, et vältida ülemäärast üksikasjalikkust. Ümardamisest võib tuleneda, et mõnede protsentides esitatud väärtuste kokkuliitmisel ei pruugi tulemuseks olla täpselt 100%. Täpsed arvud sisalduvad Emitendi Finantsaruannetes (vt määratlus punktis 1.5 („Arvestuspõhimõtted“)), juhul kui vastav info on neis kajastatud.

Vääringud

Kui pole sõnaselgelt märgitud teisiti, on finantsandmed Prospektis esitatud euroalasse kuuluvate Euroopa Liidu liikmesriikide ametlikus vääringus ehk eurodes (EUR).

Teabe kuupäev

Prospekti koostamisel on aluseks võetud teave Prospekti kuupäeva seisuga. Kui pole sõnaselgelt märgitud teisiti, on kogu Prospektis esitatud teave (sealhulgas Emitendi konsolideeritud finantsandmed, tema tegevusega seonduv teave ning teave turgude kohta, kus ta tegutseb) esitatud nimetatud kuupäeva seisuga. Kui teave on esitatud Prospekti kuupäevast erineva kuupäeva seisuga, on vastav kuupäev eraldi ära märgitud.

Kolmandate isikute teave ja turuteave

Prospekti mõnedes osades võib olla kasutatud kolmandatelt isikutelt saadud teavet. Selline teave on täpselt taasesitatud ja niivõrd kui Emitent on teadlik ja võimeline asjaomase kolmanda isiku avaldatud teabe põhjal kindlaks tegema, ei sisalda see ühtegi väljajätu, mis muudaks taasesitatud teabe ebatäpseks või eksitavaks. Kolmandatelt isikutelt saadud teabe kasutamise korral on Prospektis sellise teabe juures ära märgitud vastav allikas.

Osa teavet turgude kohta, kus Emitent ja tema Tütarettevõtjad (üheskoos „**Grupp**“) tegutsevad, põhineb Juhtkonna (vt määratlus punktis 12 („Sõnastik“)) parimal hinnangul. Grupi tegevusala ja mõningate jurisdiktsioonide kohta, kus Grupp tegutseb, ei ole usaldusväärset turuteavet alati saadaval või saadaolev teave on mittetäielik. On tehtud mõistlikud jõupingutused, et anda asjaomaste turusituatsioonide ja asjaomase valdkonna andmete kohta võimalikult täpsed hinnangud, kuid nimetatud teave ei pruugi siiski olla lõplik ega täielik. Investorid peaksid asjaomaste turgudega seotud teavet ka ise uurima või kasutama selleks kutselist nõustajat.

Ajakohastamine

Emitent ajakohastab Prospektis sisalduvat teavet üksnes niivõrd ja sellise sageduse ning vahenditega, nagu on kohaldatavate õigusaktidega ette nähtud või nagu Juhtkond vajalikuks ja sobivaks peab. Emitent ei ole kohustatud ajakohastama ega muutma Prospektis sisalduvaid tulevikku suunatud avaldusi (üksikasjalikumalt vt punkt 1.6 („Tulevikku suunatud avaldused“)).

Mõisted

Mõisteid, mis on Prospektis suurte algustähtedega, on kasutatud punktis 12 („Sõnastik“) ja Prospekti muudes osades, Tingimustes või Lõplikes Tingimustes määratletud tähenduses, kui kontekstist ei tulene ilmselgelt teisiti. Ainsuses sõnad hõlmavad ka mitmust ja vastupidi.

Hüperlingid veebisaitidele

Prospekt sisaldab hüperlinke veebisaitidele. Kui välja arvata hüperlingitud dokumentides sisalduv teave, siis ei ole veebisaitidel olev teave Prospekti osaks ning Finantsinspeksioon ei ole seda kontrollinud ega kinnitanud.

1.4. Lisadokumendid

Lisaks Prospektile on Emitendi veebisaidil <https://www.prfoods.ee/> lisadokumente ja täiendavat teavet Grupi kohta, sealhulgas põhikirja uusim versioon ja Grupi ajaloolised finantsandmed.

1.5. Arvestuspõhimõtted

Sissejuhatus

Prospektis esitatud majandusaastate finantsandmed on võetud või tuletatud Emitendi konsolideeritud auditeeritud finantsaruannetest majandusaasta kohta, mis algas 1. juulil 2018 ja lõppes 30. juunil 2019, ning selles sisalduvatest võrdlusandmetest majandusaasta kohta, mis algas 1. jaanuaril 2017 ja lõppes 30. juunil 2018 („**Auditeeritud Finantsaruanded**“), mis on koostatud vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele („**IFRS**“), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. 1. jaanuaril 2017 alanud ja 30. juunil 2018 lõppenud majandusaasta pikkuseks oli 12 kuu asemel 18 kuud, kuna Üldkoosolek otsustas 11. detsembril 2017 muuta Emitendi majandusaastat, mis varem kestis 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini.

Auditeeritud Finantsaruanded on auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers (üksikasjalikumalt vt punkt 9.7 („Vannutatud audiitorid“)). Auditeeritud Finantsaruanded koos audiitori järeldusotsusega on esitatud Prospekti Lisas 3.

Prospektis esitatud esialgsed finantstulemused on võetud või tuletatud Emitendi 2019./2020. majandusaasta konsolideeritud auditeerimata vahearuannetest 31. detsembril 2019 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta ning selles sisalduvatest 2018./2019. majandusaasta võrdlusandmetest 31. detsembril 2018 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta („**Vahearuanded**“, koos Auditeeritud Finantsaruannetega „**Finantsaruanded**“), mis on koostatud vastavalt rahvusvahelisele raamatupidamisstandardile IAS 34 „Vahefinantsaruandlus“. Vahearuanded on esitatud Prospekti Lisas 4. Vahearuanded ei sisalda kogu teavet, mis tuleb esitada Auditeeritud Finantsaruannetes, seega tuleks Vahearuandeid lugeda koos Auditeeritud Finantsaruannetega.

Finantsaruannetes on kirjeldatud kõiki Finantsaruannete koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete muudatusi, mis on tehtud pärast Finantsaruannetega hõlmatud perioodide lõppu.

Finantsaruannete ametlik keel on eesti keel. Vastuolu korral ingliskeelse või muukeelse versiooniga tuleb lähtuda eestikeelsest versioonist.

Vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele tuleb finantsaruannete koostamisel kasutada teatavaid juhtkonna raamatupidamislikke hinnanguid. Samuti peab juhtkond tegema otsuseid Grupi arvestuspõhimõtete haldamise kohta. Valdkondi, kus juhtkonna otsuse tähtsus või keerukus on olulisema mõjuga või kus konsolideeritud aruanded sõltuvad oluliselt eeldustest ja hinnangutest, on kirjeldatud Finantsaruannetes.

Konsolideerimise põhimõtted

Tütarettevõtjad

Tütarettevõtjad on kõik juriidilised isikud, mille üle Grupil on valitsev mõju. Grupil on juriidilise isiku üle valitsev mõju, kui ta saab või tal on õigus saada juriidilises isikus osalemisest tulenevat muutuvat kasumit ja tal on võimalik mõjutada nimetatud kasumi suurust, kasutades oma mõju juriidilise isiku üle. Tütarettevõtjad konsolideeritakse raamatupidamise aastaaruandes alates Grupi valitseva mõju tekkimisest kuni selle lõppemiseni. Äriühenduste arvestamisel rakendab Grupp omandamise meetodit. Tütarettevõtja omandamisel üleantud tasu mõõdetakse omandaja poolt üleantud varade, omandatava endiste omanike ees tekkinud kohustuste ja Grupi emiteeritud omakapitaliosaluste õiglaste väärtuste summana. Üleantud tasu hõlmab võimalikest tingimusliku tasu kokkulepetest tulenevate varade ja kohustuste õiglast väärtust. Äriühenduses omandatud eristatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused kajastatakse algselt nende õiglaste väärtuses omandamise kuupäeva seisuga. Valitseva mõjuta osalus omandatavas mõõdetakse iga omandamise järel kas õiglaste väärtuses või valitseva mõjuta osaluse proportsionaalses osas omandatava eristatavast netovarast. Omandamisega seotud väljaminekud kajastatakse kuludena tekkepõhiselt.

Mitmes etapis loodava äriühenduse puhul hindab Grupp talle eelnevalt omandatavas kuulunud omakapitali osaluse omandamise kuupäeva bilansilise maksumuse ümber selle omandamise kuupäeva

õiglasesse väärtusesse; ümberhindamise tulemusena tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Grupi poolt ülekanndmisele kuuluvat tingimuslikku tasu mõõdetakse omandamise kuupäeva õiglasest väärtuses. Hilisemaid muutusi tingimusliku tasu õiglasest väärtuses, mis on liigitatavad varaks või kohustuseks, kajastatakse vastavalt IAS 39-le kasumiaruandes või muus koondkasumis. Omakapitaliks liigitatud tingimuslikku tasu ei mõõdetata ümber ja selle järgnevat arveldamist arvestatakse omakapitalis. Firmaväärtusena kajastatakse algselt summat, mille võrra üleantud tasu ja valitseva mõjuta osaluste väärtus ületab omandatud eristatavate varade ja ülevõetud kohustuste õiglast väärtust. Kui see tasu on väiksem kui omandatud Tütarettevõtja netovara õiglane väärtus, kajastatakse vahe kasumiaruandes.

Finantsaruannete koostamisel konsolideeritakse Emitendi ja Tütarettevõtjate näitajad kontopõhiselt. Konsolideeritud finantsaruannete koostamisel tasaarvestatakse grupisisesed tehingud, saldod ja realiseerimata kasumid, mis on tekkinud tehingutest Grupi ettevõtete vahel. Samuti tasaarvestatakse realiseerimata kahjumid. Vajadusel on Tütarettevõtjate finantsaruannetes kajastatud summamid muudetud, et viia need kooskõlla Grupi arvestuspõhimõtetega.

Finantsaruannetes on kajastatud Emitendi ja talle otseselt või kaudselt kuuluvate järgmiste äriühingute tulemused: Saaremere Kala AS (Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11310040; „**Saaremere Kala**“), Osaühing REDSTORM (Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11228060; „**Redstorm**“) ja Osaühing Vettel (Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 10377013; „**Vettel**“) Eestist, Heimon Kala Oy (Soome õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Soome äriühinguregistris numbriga 0426956-8; „**Heimon Kala**“) Soomest, Överumans Fisk AB (Rootsi õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Rootsi äriühinguregistris numbriga 556527-2977; „**Överumans Fisk**“) Rootsist ning JRJ & PRF John Ross Jr (Aberdeen) Ltd (Šoti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Šoti äriühinguregistris numbriga SC104274; „**John Ross**“) ja Coln Valley Smokery Ltd (Šoti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Šoti äriühinguregistris numbriga 01176278; „**Coln Valley Smokery**“) Ühendkuningriigist. JRJ & PRF, John Ross ja Coln Valley Smokery on konsolideeritud alates 1. juulist 2017 ja Redstorm alates 1. juulist 2018.

Alates 1. septembrist 2017 hõlmasid Finantsaruanded ka Trio Trading Ab Oy (Soome õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Soome äriühinguregistris numbriga 1559086-7; „**Trio Trading**“) tulemusi. Trio Trading ühines 31. jaanuaril 2020 Heimon Kalaga.

Lisaks on Grupil osalused sidusettevõtjates Aktsiaselts Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskus (Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11930972) ning Avamere Kalakasvatus OÜ (Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 14645203).

Tütarettevõtjate osaluste muutused, mille tulemusena valitsev mõju ei kao

Valitseva mõjuta osalustega tehtavaid tehinguid, mille tulemusena valitsev mõju ei kao, arvestatakse omakapitalitehingutena ehk tehingutena omanikuõigusis teostavate omanikega. Erinevus tasuna üle antu õiglase väärtuse ning selle eest saadud Tütarettevõtja netovara osa bilansilise maksumuse vahel kajastatakse otse omakapitalis. Valitseva mõjuta osaluste müügist tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis.

Tütarettevõtjate müük

Kui Grupp kaotab valitseva mõju tütarvõtja üle, hinnatakse järelejäänud osalus kontrolli kaotamise hetkel selle õiglasesse väärtusesse ning bilansilise maksumuse muutusest tulenev vahe kajastatakse kasumiaruandes. See õiglane väärtus on algseks bilansiliseks maksumuseks järelejäänud osaluse edaspidisel sidusettevõtjana, ühisettevõtjana või finantsvarana kajastamisel. Lisaks arvestatakse kõiki muus koondkasumis kajastatud summamid selle tütarvõtja suhtes samal alusel, nagu siis, kui Grupp oleks seotud varad või kohustused otse võõrandanud. See võib tähendada, et summad, mis olid eelnevalt kajastatud muus koondkasumis, tuleb ümber liigitada kasumiaruandesse.

Valuuta

Sissejuhatus

Emitendi arvestusvaluuta ja Finantsaruannete esitusvaluuta on euro (EUR). Finantsaruannetes on summad esitatud tuhandetes eurodes, kui pole märgitud teisiti. Tuhande euro tähiseks on Finantsaruannetes ka EUR '000.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutaks on loetud kõik teised valuutad peale arvestusvaluuta (Emitendi ning tema Eesti ja Soome tütarettevõtjate arvestusvaluuta on euro). Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga või vastava riigi keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja -kohustused (rahas tasutavad nõuded ja laenu) hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglasel väärtuses (õiglase väärtuse meetodil kajastatavad bioloogilised varad; lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglase väärtus on usaldusväärselt hinnatav), hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed, soetusmaksumuse meetodil kajastatavad varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud keskpanga valuutakursi alusel.

Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded

Grupi välismaiste Tütarettevõtjate finantsaruannete ümberarvestamisel esitusvaluutasse rakendatakse järgmisi põhimõtteid:

- Kõigi välismaiste Tütarettevõtjate varad ja kohustused arvestatakse ümber bilansipäeval kehtiva Euroopa Keskpanga vahetuskursiga.
- Tütarettevõtjate tulud ja kulud arvestatakse ümber aasta kaalutud keskmise vahetuskursiga (v.a juhul, kui nimetatud keskmist ei saa lugeda tehingupäevadel valitsevate intressimäärade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud arvestatakse ümber tehingu toimumise kuupäevadel).
- Konverteerimisel tekkinud kursivahed kajastatakse muus koondkasumis ja akumuleeritakse omakapitali kirjel „Realiseerimata kursivahed“.

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtust ja õiglaste väärtuste muutusi käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ning kohustustena ning need arvestatakse ümber bilansipäeva kursiga.

Välismaise Tütarettevõtja osalisel või täielikul realiseerimisel kas võõrandamise, likvideerimise, omakapitali tagastamise või mahakandmise tulemusena kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes.

1.6. Tulevikku suunatud avaldused

Prospekt sisaldab tulevikku suunatud avaldusi (eelkõige punktides 2 („Kokkuvõte“), 3 („Riskitegurid“), 10 („Äritegevuse ülevaade“) ja 5 („Pakkumise põhjendused ja tulu kasutamine“)). Need tulevikku suunatud avaldused põhinevad praegustel ootustel ja tulevikusündmuste prognoosidel, mis on tehtud Juhtkonna parimate teadmiste kohaselt. Teatud avaldused põhinevad Juhatuse arvamustel ja hinnangutel ning Juhatusele praegu kättesaadaval teabel. Prospektis sisalduvad tulevikku suunatud avaldused seonduvad riskide, ebakindluse ning Grupi tulevase tegevuse, makromajandusliku keskkonna ja muude sarnaste asjaoludega seotud eeldustega.

Tulevikku suunatud avaldused on äratuntavad eelkõige selle järgi, et neis kasutatakse sõnu nagu „strateegia“, „ootama“, „planeerima“, „eeldama“, „arvama“, „hakkama“, „jätkuma“, „hinnanguliselt“, „kavatsema“, „prognoos“, „eesmärgid“, „sihtarvud“ ning muid sarnase tähendusega sõnu ja fraase. Tulevikku suunatud avaldused on äratuntavad ka selle järgi, et need ei seonu mineviku või oleviku konkreetsete faktidega. Nagu kõik prognoosid ja ennustused, on need olemuslikult ebakindlad ja asjaolude muutumisest sõltuvad ning Emitent ei ole kohustatud Prospektis sisalduvaid tulevikku suunatud avaldusi selliste muutuste, uue teabe, tulevaste sündmuste ega muu tõttu ajakohastama ega muutma, ning Emitent avaldab käesolevaga sõnaselgelt, et ei kavatsegi seda teha.

Tulevikku suunatud avalduste õigsust ja täpsust mõjutab ka see, et Grupp tegutseb ülimalt konkurentsitihedas ärivaldkonnas. Seda ärivaldkonda mõjutavad siseriiklike ja välismaiste õigusaktide (sealhulgas Euroopa Liidu õigusaktide) muudatused, maksumuudatused, konkurentsi-, majandus-, strateegiliste, poliitiliste ja sotsiaalsete olude muutumine, tarbijate reaktsioonid uutele ja olemasolevatele toodetele ja tehnilistele arengutele ning muud tegurid. Nimetatud asjaolude muutumise tõttu võivad Grupi tegelikud tulemused Juhtkonna ootustest oluliselt erineda. Grupi tegevust ning äri- ja finantstulemusi võivad negatiivselt mõjutada muudki tegurid ja riskid (Prospekti kuupäeva seisuga teadaolevate ja oluliseks peetavate riskide kohta vt punkt 3 („Riskitegurid“)).

1.7. Prospekti kasutamine

Emitent on selle Prospekti koostanud seoses Pakkumise ja Noteerimisega ning üksnes selleks, et võimaldada potentsiaalsetel investoritel kaaluda Võlakirjade ostu. Prospekti kopeerimine või levitamine või selles sisalduva teabe avaldamine või kasutamine muul kui Võlakirjade ostu kaalumise eesmärgil on keelatud. Prospekti kopeerimine, reprodutseerimine (välja arvatud isiklikuks mitteäriiliseks kasutuseks) või levitamine ilma Emitendi sõnaselge kirjaliku nõusolekuta on rangelt keelatud.

Prospekti ei avaldata üheski muus jurisdiktsioonis peale Eesti, mistõttu Prospekti levitamine teistes riikides võib olla seadusega piiratud või keelatud.

1.8. Prospekti kinnitamine

Finantsinspeksioon, kes on Prospektimääruse kohaselt pädev asutus, on Prospekti kinnitanud 9. märtsil 2020 registreerimisnumbriga 4.3-4.9/776. Finantsinspeksioon on kinnitanud üksnes Prospekti vastavust Prospektimääruses sätestatud täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse nõuetele ning seda kinnitust ei tohiks käsitada kui hinnangut Emitendi või Prospekti esemeks olevate Võlakirjade kvaliteedile. Investorid peaksid ise hindama kõnesolevatesse väärtpaberitesse investeerimise sobivust.

1.9. Prospekti kättesaadavus

Prospekt ja selle eestikeelne kokkuvõte avaldatakse börsiteatena Tallinna börsi infosüsteemi kaudu. Lisaks on Prospekt ja selle eestikeelne kokkuvõte alates 10. märtsist 2020 elektroonilises vormingus kättesaadavad Finantsinspeksiooni veebisaidil (<https://www.fi.ee/>) ja Emitendi veebisaidil (<https://prfoods.ee/investor-relations/notes>). Iga huvitatud isik võib lasta Emitendi endale tasuta saata Prospekti ja selle eestikeelse kokkuvõtte elektroonilise eksemplari. Iga huvitatud isik võib soovi korral saada ka Prospekti pabereksemplari, mille saab kätte Emitendi kontorist Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti. Prospekti võib saata vaid jurisdiktsioonidesse, kus avalik pakkumine toimub, st ainult Eestisse.

pektist, mis on originaalkujul koostatud inglise keeles ning on kättesaadav ASi PRFoods ning Finantsinspektsiooni veebilehtedel www.prfoods.ee ja www.fi.ee. Käesolevas dokumendis sisalduv tõlge ei ole Finantsinspektsiooni poolt kontrollitud ega kinnitatud.

2. KOKKUVÕTE

Sissejuhatus ja hoiatused																
<p>Käesolevat kokkuvõtet („Kokkuvõte“) tuleks lugeda kui Prospekti sissejuhatust ning Võlakirjadesse investeerimise üle otsustamisel peaks investor tuginema Prospektile tervikuna. Kokkuvõttes sisalduv teave on esitatud Prospekti registreerimise kuupäeva seisuga, kui pole märgitud teisiti. Kokkuvõtte ja selle tõlgetega seonduvat tsiviilõiguslikku vastutust kannavad üksnes Kokkuvõtte või selle tõlke koostanud isikud ning üksnes juhul, kui Kokkuvõtte on koos Prospekti teiste osadega lugedes eksitav, ebatäpne või nendega vastuolus või kui see ei anna koos Prospekti teiste osadega lugedes olulist teavet, mis on investoritele vajalik Võlakirjadesse investeerimise otsuse kaalumiseks. Võlakirjadesse investeerimine on seotud riskidega ning investor võib kaotada kogu investeringu või osa sellest. Kui investor soovib esitada kohtusse Prospektiga seonduva nõude, võib ta vastavalt riigi õigusaktidele olla kohustatud kandma Prospekti tõlkimise kulud.</p>																
Võlakirjade nimetus ja rahvusvaheline väärtpaperite identifitseerimisnumber (ISIN-kood)	PRFoods võlakiri 22.01.2025, ISIN EE3300001577.															
Emitendi nimi ja kontaktandmed, sh tema juriidilise isiku tunnus (LEI)	<p>Emitendi nimi on AS PRFoods (varasemalt AS Premia Foods). Emitent registreeriti Eesti äriregistris 23. detsembril 2008 registrikoodiga 11560713 ning Emitendi juriidilise isiku tunnus (LEI) on 529900PFXFO2ZDCRNK93.</p> <p>Emitendi kontaktandmed on järgmised:</p> <p>Adress: Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti</p> <p>Telefon: +372 452 1470</p> <p>E-post: investor@prfoods.ee</p> <p>Veebisait: https://www.prfoods.ee/</p>															
Prospekti kinnitanud pädeva asutuse nimi ja kontaktandmed	Prospekti on kinnitanud Eesti Finantsinspektsioon („ Finantsinspektsioon “). Finantsinspektsiooni kontaktandmed on järgmised: aadress Sakala 4, Tallinn 15030, Eesti, telefon +372 668 0500, e-post info@fi.ee .															
Prospekti kinnitamise kuupäev	Finantsinspektsioon on Prospekti kinnitanud 9. märtsil 2020 registreerimisnumbriga 4.3-4.9/776.															
Põhiteave Emitendi kohta																
Kes on väärtpaperite emitent?																
Emitendi nimi ja kontaktandmed, sh tema juriidilise isiku tunnus (LEI)	Emitendi nimi on AS PRFoods (varasemalt AS Premia Foods). Emitent registreeriti Eesti äriregistris 23. detsembril 2008 registrikoodiga 11560713 ning Emitendi juriidilise isiku tunnus (LEI) on 529900PFXFO2ZDCRNK93. Emitent on asutatud ja tegutseb Eesti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatult.															
Põhitegevusalad	Emitendi konsolideerimisgrupi („ Grupp “) põhitegevusalad on kalakasvatuse, -töötlemine ja -müük. Grupi peamine turg on Soome, kus Grupp kuulub Juhtkonna hinnangul kolme suurima kalatootmisettevõtte hulka. Pärast John Ross Jr.-i ja Coln Valley Smokery omandamist 2017. aasta suvel on Grupil müügikogemus 37 riigist Euroopas, Põhja- ja Lõuna-Ameerikas ning Aasias. Vastavalt Auditeeritud Finantsaruannetele oli Emitendi tegevusalaks „valdusfirmade tegevus“ (EMTAK: 64201 / EMTAK 2008).															
Suurimad aktsionärid	<p>Aktsionärid, kellele kuulub üle 5% kõigist Emitendi aktsiatest, on Prospekti kuupäeva seisuga järgmised:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktsionäri nimi</th> <th>Aktsiate arv</th> <th>Osalus (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Amber Trust II S.C.A</td> <td>14 813 540</td> <td>38,2948%</td> </tr> <tr> <td>Amber Trust S.C.A</td> <td>5 381 370</td> <td>13,9115%</td> </tr> <tr> <td>KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel)</td> <td>4 063 456</td> <td>10,5045%</td> </tr> <tr> <td>Kokku</td> <td>24 258 366</td> <td>62,7109%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kõigile ülalnimetatud Aktsionäridele kuuluvaid Aktsiaid hoitakse ING LUXEMBOURG S.A. esindajakontol. Amber Trust II S.C.A ja Amber Trust S.C.A, kellele ühiselt kuulub enamus aktsiatest, on vastavalt Amber Trust II Management SA ja Amber Trust Management SA poolt valitsetavad investeerimisfondid. Emitendile teadaolevalt ei ole Amber Trust II S.C.A ja Amber Trust S.C.A sõlminud Emitendi aktsiate kohta aktsionäride lepingut ning nad teostavad enda õigusi Emitendi aktsionäridena vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele, Emitendi põhikirjale ja Tallinna börsi reeglendile.</p>	Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osalus (%)	Amber Trust II S.C.A	14 813 540	38,2948%	Amber Trust S.C.A	5 381 370	13,9115%	KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel)	4 063 456	10,5045%	Kokku	24 258 366	62,7109%
Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osalus (%)														
Amber Trust II S.C.A	14 813 540	38,2948%														
Amber Trust S.C.A	5 381 370	13,9115%														
KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel)	4 063 456	10,5045%														
Kokku	24 258 366	62,7109%														
Juhatuse liikmed	<p>Praegu on Emitendi Juhatusel üks liige – Indrek Kasela, kes on olnud Juhatuse liige alates 2. veebruarist 2015, tema praegused volitused lõppevad 15. novembril 2020.</p> <p>Indrek Kasela (sündinud 1971. aastal) tegutses Emitendi Nõukogu liikmena alates Emitendi asutamisest kuni 2015. aasta jaanuarini ning on alates 2015. aasta veebruarist kuni praeguseni tegutsenud Emitendi Juhatuse liikmena. Tal on õigusteaduse magistrakraad (<i>Master of Laws</i>) New Yorki Ülikoolist (1996), õigusteaduse bakalaureusekraad Tartu Ülikoolist (1994) ning EL õiguse tunnistus (<i>certificate</i>) Uppsala Ülikoolist. Lisaks Emitendi Juhatuse liikme ametikohale töötab ta juhatuse liikmena peaaegu kõigis Gruppi kuuluvates ettevõtetes ja ka Gruppi mittekuuluvates ettevõtetes. Lisaks töötab ta erinevates äriühingutes nõukogu liikmena ning on seotud välismaal asuvate äriühingute ja mittetulundusühingutega.</p>															

Vannutatud audiitorid	Emitent on Auditeeritud Finantsaruannetega hõlmatud perioodideks määranud Emitendi audiitoriks aktsiaseltsi PricewaterhouseCoopers (registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10142876, registrijärgne aadress Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Eesti) ning Auditeeritud Finantsaruanded on auditeerinud aktsiaselts PricewaterhouseCoopers. Emitent on 2019./2020. majandusaastaks määranud Emitendi audiitoriks KPMG Baltics OÜ (registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10096082, registrijärgne aadress Narva mnt 5, Tallinn 10117, Eesti).
-----------------------	--

Milline on emitendiga seonduv põhiline finantsteave?

Allolevad Tabel 1, Tabel 2 ja Tabel 3 sisaldavad Grupi põhilist finantsteavet 31. detsembril 2019 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta ning 31. detsembril 2018 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta, samuti majandusaastate 1. juuli 2018 – 30. juuni 2019 ja 1. jaanuar 2017 – 30. juuni 2018 kohta. Lisaks on allolevas tabelis majandusaasta 1. jaanuar 2017 – 30. juuni 2018 võrreldavuse huvides korrigeeritud 12-kuulisele perioodile 1. juulist 30. juunini ning tähistatud kui „2017/2018“. Seega ei ole majandusaasta 1. jaanuar 2017 – 30. juuni 2018 Finantsaruannete arvnäitajad samad, kui allpool toodud arvnäitajad 2017/2018 kohta. Teave on esitatud vastavalt Euroopa Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2019/979 II lisale viisil, mida peetakse Emitendi Võlakirjade emiteerimisega seoses sobivaimaks.

Tabel 1. Konsolideeritud kasumiaruanne

Kasumiaruanne				
mln EUR (kui pole märgitud teisiti)	12k 2018/2019	12k 2017/2018	6k 2019/2020	6k 2018/2019
	Auditeerimata (kui pole märgitud teisiti)	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
Müügitulu	85,7*	94,9	44,7	46,1
EBITDA äritegevusest ¹⁾	4,0	6,0	2,9	3,5
EBITDA ²⁾	1,7	4,4	2,8	1,9
Ärikasum (-kahjum)	-0,5*	2,3	1,7	0,8
Äritegevuse EBITDA marginaal ³⁾	4,7%	6,3%	6,5%	7,6%
EBITDA marginaal ⁴⁾	2,0%	4,7%	6,3%	4,1%
Ärikasumi marginaal ⁵⁾	-0,5%	2,5%	3,8%	1,7%

* auditeeritud andmed

Tabel 2. Konsolideeritud bilanss

Bilanss			
mln EUR (kui pole märgitud teisiti)	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2018
	Auditeerimata (kui pole märgitud teisiti)	Auditeerimata (kui pole märgitud teisiti)	Auditeerimata
Netovõlg ⁶⁾	17,8	20,5	18,1
Omakapital kokku	23,3	21,9*	23,3*
Käibekapital ⁷⁾	-3,5	-3,1	2,8
Varad kokku	60,5	62,5*	65,5*
Likviidsuskordaja ⁸⁾	0,9x	0,9x	1,1x
Omakapitali suhtarv ⁹⁾	38,5%	35,0%	35,6%
Finantsvõimendus ¹⁰⁾	43,3%	48,3%	43,7%
Võlakordaja ¹¹⁾	0,6x	0,7x	0,6x
Netovõla ja äritegevuse EBITDA suhtarv ¹²⁾	5,3x	5,1x	3,0x

* auditeeritud andmed

Tabel 3. Konsolideeritud rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne				
mln EUR	12k 2018/2019	18k 2017/2018	6k 2019/2020	6k 2018/2019
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata
Rahavoog äritegevusest kokku	4,3	-0,5	4,5	2,7
Rahavoog investeerimistegevusest kokku	-4,4	-13,8	-1,3	-3,4
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku	-3,3	15,8	-3,1	-0,3

¹⁾ EBITDA äritegevusest = kasum (kahjum) enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

²⁾ EBITDA = kasum (kahjum) enne finantstulusid ja -kulusid, maksukulusid ning põhivara amortisatsiooni

³⁾ Äritegevuse EBITDA marginaal = EBITDA äritegevusest / müügitulu

4) EBITDA marginaal = EBITDA / müügitulu
5) Ärikasumi marginaal = ärikasum (-kahjum) / müügitulu
6) Netovõlg = lühiajalised + pikaajalised võlakohustused – raha ja raha ekvivalendid
7) Käibekapital = käibevara kokku – lühiajalised kohustused kokku
8) Likviidsuskordaja = käibevara kokku – lühiajalised kohustused kokku
9) Omakapitali suhtarv = omakapital kokku / varad kokku
10) Finantsvõimendus = netovõlg / (omakapital kokku + netovõlg)
11) Võlakordaja = kohustused kokku / varad kokku
12) Netovõla ja EBITDA suhtarv = netovõlg / eelnenud 12 kuu EBITDA äritegevusest

Millised on emitendiga seotud konkreetset põhirisikid?	
<p>Tootmissisendite hind ja saadavus</p>	<p>Paljude Grupi toodete tootmiseks vajalike materjalide ja toodete (sealhulgas kalasööda ja toore kala) hinnad sõltuvad maailmaturuhindadest. Neid sisendmaterjale ja -tooteid ostetakse tavaliselt tellimuste kaupa ning fikseeritud hinnaga kirjalikud raamlepingud on haruldased. Eelkõige on Grupp sõltuv toore kala hinnast, kuna toore kala sisseostukulu moodustab olulise osa Grupi toodete maksumusest ning kala hind kõigub märkimisväärselt.</p> <p>Peale selle võib esineda olukordi, kus Grupile vajalikke materjale ja tooteid ei ole piisavalt saadaval, mis toob kaasa nimetatud toodete ja materjalide defitsiidi ja hinnatõusu. Kui sisendmaterjalide ja -toodete hinnatase tõuseb kiiremini kui lõpptoodete hinnad kohalikel turgudel või hind, mida kohalikud tarbijad on valmis maksma, võivad Grupi marginaalid väheneda ning see võib negatiivselt mõjutada Grupi kasumit.</p>
<p>Personalirisk</p>	<p>Mis tahes võtmejuhi lahkumine kahjustaks märgatavalt juhtimiskvaliteeti ja motivatsiooni ning võiks ühtlasi tuua kasu Grupi konkurentidele. Samaväärsse juhtkonna palkamisega kaasneksid vältimatud kulutused ning koheselt ei pruugi see võimalik olla.</p> <p>Lisaks võtmeisikutele sõltub Grupi edukus heade suhete hoidmisest Grupi töötajatega. Vastupidisel juhul võivad tulemuseks olla töövaidlused ja nendega kaasnevad tööseisakud, streigid või muud kollektiivsed meetmed või tööjõuprobleemid (sealhulgas tööjõukulude kasv), millel võib olla oluline negatiivne mõju Grupi ärile ja tegevuse tulemustele.</p>
<p>Kinnitused finantseerimislepingutes</p>	<p>Finantseerimislepingutes sisalduvate finantskinnitustega seotud arvestusreeglid on võimalik erinevalt tõlgendada ning see võib sõltuvalt arvestusreeglite tõlgendusviisist põhjustada lahkavarumusi, kas kinnitusi on järgitud või mitte. Seetõttu eksisteerib risk, et Grupp võib võlausaldajate hinnangute kohaselt teatud finantseerimislepinguid rikkuda. Nimetatud kinnituste rikkumise tulemuseks võib olla, et asjaomased Grupi ettevõtted on kohustatud kõnesolevate finantseerimislepingute alusel saadud krediidi ennetähtaegselt tagasi maksma ning kui asjaomased Grupi ettevõtted ei suuda ennetähtaegset tagasimakset teha, võib selle tulemuseks olla vastava Grupi ettevõtte pankrot ja/või nõuete rahuldamine Grupi antud tagatiste, sealhulgas Grupi omandis olevatele kinnisasjadele seatud hüpoteekide või Grupi varale seatud kommertsantide arvel.</p>
<p>Turukonkurents</p>	<p>Toiduainetööstust iseloomustavad üldiselt väga konkurentsitihedad turustruktuurid, mis hõlmavad suurt hulka turul teguseid, sealhulgas nii väikesi nišitootjaid kui ka suurettevõtteid. Kalanduse ja kalatöötlemise valdkond sõltub nii konkurentsivõimelise hinnaga värske kala kättesaadavusest kui ka müügikanalistest, milleks enamasti on suuremad jaekaubandusketid. Seetõttu on kõigil enda peamistel turgudel konkurentsivõimelisena püsimine Grupi jaoks pidev väljakutse. Ehkki Grupp on neis tingimustes viimastel aastatel üsna edukalt enda positsiooni säilitanud ja tugevdanud, ei saa Grupp investoreile garanteerida, et suudab tulevikus kõigil turgudel olemasolevate või potentsiaalsete konkurentidega edukalt konkureerida. Tugevnev konkurents võib sundida Gruppi investeerima rohkem vahendeid brändiarendusse ja müügiarendusse ning see võib mõjutada Grupi äritegevust ja tulemusi.</p>
<p>Epideemilised haigused</p>	<p>Kogu toiduainetööstust mõjutavad aeg-ajalt epideemiliste haiguste puhangud, nagu on näidanud <i>listeria monocytogenes</i> (tuntud ka kui listeria) levik. Lisaks on kalandussektoris viimastel aastatel mõjutanud haigused nagu viiruslik hemorraagiline septitseemia (VHS), infektsioosne nekroos (IHN), lõhilaste nakkuslik aneemia (ISA), bakteriaalne neeruhaigus (BKD), infektsioosne pankrease nekroos (IPN), <i>gyrodactylus salaris</i> (GS) ja <i>salmonid alphavirus</i> (SAV). Grupp on võtnud kasutusele ennetavad meetmed selliste epideemiliste haiguste vastu, mh hoides kõrget hügieenitaset, testides kalu haiguste suhtes ning ostes kalu ainult farmides, millel on kontrollitud ajalugu haiguste suhtes ning haiguste ennetamise süsteemid). Samas ei saa epideemiliste haiguste esinemise riski välistada. Mis tahes epideemilise haiguse esinemine Grupi tootmisüksustes või Grupi tarnija juures võib avaldada negatiivset mõju nii Grupi äritegevusele ja tulemustele kui ka Grupi mainele.</p>
<p>Kehtivate lubade muutumine</p>	<p>Osa Emitendi kalakasvatuse- ja kalatootmisteggevuseks antud keskkonnalube ja -litsentsi on aegunud või aeguvad lähitulevikus. Ehkki asjaomased Grupi üksused on taotlenud lubade ja litsentside uuendamist, on need protsessid aeganõudvad ja puudub garantii, et kõnesolevad load ja litsentsid samadel tingimustel uuendatakse. Selle tagajärjel võib väheneda sisendtoodete saadavus Grupi enda ettevõtelt ning Grupp võib sattuda senisest suuremasse sõltuvusse kolmandate isikute tarnetest. See võib suurendada tehingukulusid ja vähendada Grupi marginaale ning seega negatiivselt mõjutada Grupi kalandustegevuse kasumlikkust. See risk ei ole siiski omane vaid Grupile, vaid sama riski kannavad ka Grupi konkurendid.</p>
<p>Muutused majanduskeskkonnas</p>	<p>Grupi tegevust mõjutavad üldised majandusolud ja geopoliitilised tingimused. Mis tahes negatiivsed muutused majanduslikus või geopoliitilises keskkonnas, kus Grupp tegutseb, võivad vähendada Grupi võimet teatud turgudel tegutseda, suurendada teatud turgudel tegutsemise kulusid ja seeläbi vähendada Grupi kasumlikkust või vähendada nõudlust Grupi toodetele.</p> <p>Grupi tegevusega hõlmatud riikide majanduskeskkonna mis tahes halvenemisel võib olla otsene negatiivne mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele. Läänemere piirkond on väike avatud majandus, mis on tihedalt seotud maailmamajanduse ning eriti euroala riikide ja Venemaa makromajanduslike oludega.</p>

Põhiteave väärtpaberite kohta	
Mis on väärtpaberite põhitunnused?	
Võlakirjade liik ja klass ning Võlakirjade tunnuskoode	Võlakirjad on mittekapitaliväärtpaberid (võlaväärtpaberid), millest igaühe nimiväärtus on 100 eurot ning mis tagatakse selles Prospektis ja Võlakirja Tingimustes sätestatud Tagatisega. Võlakirjad on registrikande vormis, ei eksisteeri füüsilisel kujul ja ei ole nummerdatud. Võlakirjad on registreeritud Eesti väärtpaberite registris („EVR“) ISIN-koodiga EE3300001577. Pakkumise tulemusel emiteeritavate Võlakirjade väljalaskekuupäev on 20. märts 2020.
Väärtpaberitega seotud õigused	Võlakirjadega seotud õigused on kehtestatud Võlakirja Tingimustega, mis on esitatud Prospekti Lisas 1, ning Lõplike Tingimustega, mis on esitatud Prospekti Lisas 2. Võlakirjaomanike peamised Võlakirjadest ja Võlakirja Tingimustest tulenevad õigused on Võlakirjade lunastamise õigus ning õigus saada intressimakseid. Võlakirja Tingimuste alusel võlgnetavate maksete tasumisega viivitamisel on Võlakirjaomanikel õigus viivisele, mille määr on 0,003% iga viivitatud päeva eest.
Tagatis	Võlakirjade tagatiseks on üksnes tagatisõigused Emitendi tüdarettevõtjate teatud varadele ja aktsiatele või osadele ning tagatiseks ei ole Emitendi Grupi kõik varad. Lisaks sellele on Võlakirjade tagatiseks olevad tagatisõigused – välja arvatud esimese järjekoha pant JRJ & PRF LIMITEDi (Šoti õiguse alusel asutatud äriühing, Šoti äriühinguregistri kood SC567615; edaspidi „JRJ & PRF“) osadele, mis kuuluvad Emitendile kaudselt ja moodustavad Prospekti kuupäeva seisuga 85,0149% JRJ & PRFi osakapitalist – madalamal järjekohal, kui samadele varadele Grupi mõnede olemasolevate võlausaldajate kasuks seatud tagatisõigused.
Intress ja tootlus	Võlakirjade aastane kupongiintressimäär on 6,25% aastas, mida arvutatakse alates 22. jaanuarist 2020 (edaspidi „ Intressi Alguskuupäev “) kuni 22. jaanuarini 2025 (edaspidi „ Lunastuskuupäev “). Intressi makstakse üks kord poolaastas, 22. jaanuaril ja 22. juulil, alates 22. jaanuarist 2020. Kui Intressimakse Kuupäev langeb päevale, mis ei ole Pangapäev, makstakse intressi järgmisel Pangapäeval pärast Intressimakse Kuupäeva. Võlakirjade intressiarvestuse aluseks on 30E/360. Väljalaskekuupäeva seisuga on Võlakirjade eeldatav kogutootlus 6,25%, arvestatuna Pakkumishinna järgi ja Väljalaskekuupäevast kuni Lunastustähtpäevani. Kogutootlus on kuni Lunastustähtpäevani hoitava Võlakirja tootlus protsentides, eeldusel et Võlakirja tähtaja jooksul makstav intress reinvesteeriakse sama tootlusega.
Lunastustähtpäev	Võlakirjade lunastustähtpäev on 22. jaanuar 2025. Vastavalt Võlakirja Tingimustele on Emitendil õigus lunastada kõik Võlakirjad või osa Võlakirjadest igal Pangapäeval kuni Lunastustähtpäevani, teavitades Võlakirjaomanikke sellest vähemalt 30 päeva ette.
Nõudeõiguse järjekohast ja allutatust	Võlakirjad on Emitendi otsesed ja üldised võlakohustused, mis tagatakse Tagatisega ning mis asetsevad üksteise suhtes samal järjekohal ning vähemalt samal järjekohal kõikide teiste Emitendi olemasolevate või tulevikus tekkinud tagamata kohustustega, välja arvatud selliste kohustustega, mis imperatiivsetest ja üldkohaldatavatest õigusnormidest tulenevalt asetsevad eespool.
Võõrandatavus	Võlakirjad on vabalt võõrandatavad, kui kohaldatavate õigusaktidega pole ette nähtud teisiti. Võlakirjaomanikele võivad Võlakirjade ostmisel või võõrandamisel siiski kohalduda teatud piirangud tulenevalt konkreetse Võlakirjaomaniku suhtes kehtivast õigusest. Lisaks sellele peab iga Võlakirju võõrandada sooviv Võlakirjaomanik tagama, et võõrandamine ning sellega seotud mis tahes kommunikatsioon ja korraldused ei oleks kohaldatavate õigusaktide tähenduses käsitatavad pakkumisena, millele laieneb prospekti avaldamise kohustus. Iga Võlakirjaomanik peab tagama ja vastutab kõigi selliste piirangute, nõuete ja regulatsioonide järgimise eest oma kulul.
Kus väärtpaberitega kaubeldakse?	
Emitent kavatab esitada tootluse Võlakirjade noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Võlakirjade noteerimise ja kauplemisele võtmise eeldatav kuupäev on 23. märts 2020 või sellele lähedane kuupäev. Kuigi Emitent tegutseb piisava hoolsusega ja teeb kõik jõupingutused, et Võlakirjad noteeritaks ja võetaks kauplemisele, ei saa Emitent tagada, et Võlakirjad noteeritakse ja võetakse kauplemisele Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas.	
Mis on väärtpaberitele omased põhiriskid?	
Ennetähtaegse lunastamise risk	Vastavalt Tingimustele võidakse Võlakirjad Emitendi algatusel lunastada ennetähtaegselt. Sel juhul võib Võlakirjadesse tehtud investeeringu tootlus olla algselt eeldatust madalam.
Krediidirisk	Võlakirjadesse investimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Emitent ei pruugi olla võimeline Võlakirjadest tulenevaid kohustusi täpselt ja õigeaegselt täitma. Emitendi võime täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi ja Võlakirjaomanike võimalus saada Võlakirjadest tulenevaid makseid sõltub Emitendi finantsseisundist ja äritegevuse tulemustest.
Intressimäära risk	Võlakirjaomanikel tuleb arvestada riskiga, et Võlakirjade väärtus võib turuintressimäära muutuste tagajärjel väheneda. Kui turuintressimäär tõuseb, võib Võlakirjade turuväärtus väheneda.
Ülesütlemisõiguse piirangud	Tingimuste kohaselt võivad Võlakirjaomanikud nõuda endale kuuluvate Võlakirjade erakorralist ennetähtaegset lunastamist vaid Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolude korral, mille loetelu on piiratud. Kuna Võlakirjaomanik saab Võlakirjade erakorralist ennetähtaegset lunastamist nõuda vaid erandlikel asjaoludel, võib see vähendada tõenäolisust, et Võlakirjaomanikud saavad Emitendi rahaliste raskuste korral tagasi kogu oma investeeringu.
Võlakirja Tingimusi võidakse muuta ning Emitent võidakse kinnitustest ja kohustustest vabastada	Tingimuste kohaselt võib Emitent taotleda Võlakirjaomanike nõusolekut Tingimuste muutmiseks või Tingimustes sätestatud kinnitustest ja kohustustest vabanemiseks. Tingimuste muutmise nõusoleku või vabastuse andmise üle otsustavad Võlakirjaomanikud Võlakirjaomanike koosolekul. Tingimuste muutmine võib Võlakirjaomanike õigusi ja Võlakirjade väärtust negatiivselt mõjutada sõltumata sellest, kas konkreetne Võlakirjaomanik kiitis muudatuse heaks või osales muudatuse hääletamisel.

Võlakirjaomanike kõigi nõuete rahuldamine Tagatise arvel ei pruugi olla võimalik	<p>Ehkki Võlakirjad tagatakse Tagatisega, ei ole garanteeritud, et Emitendi maksejõuetuse korral saab Tagatise realiseerida viisil, mis võimaldaks rahuldada kõik Võlakirjaomanike nõuded. Võlakirjaomanike kõiki nõudeid ei pruugi olla võimalik Tagatise arvel rahuldada näiteks seetõttu, et puudub turg Tagatisega koormatud varade realiseerimiseks.</p> <p>Samuti ei ole garanteeritud, et kõnesoleva vara väärtus ja realiseerimisest saadav summa on Võlakirjaomanike kõigi nõuete rahuldamiseks piisav.</p> <p>Tingimuste kohaselt kaetakse Tagatise realiseerimisest saadu arvelt kõigepealt kõik Tagatisagendi ülesannete täitmisega seonduvad Tagatisagendi tasud, kulud, kulutused ja hüvitised, mis tuleb tasuda vastavalt Võlakirja Dokumentidele.</p> <p>Kõik eespool nimetatud võib negatiivselt mõjutada võimalusi Võlakirjaomanike nõuete rahuldamiseks Tagatise arvel ning see võib omakorda vähendada Võlakirjaomanike õigusi ja investeringu tasuvust.</p>
Tagatisagendi risk	<p>Võlakirjaomanikel ei ole õigust Tagatist ise realiseerida ega Tagatislepingutest tulenevaid õigusi ja volitusi ise teostada.</p> <p>Kui Tagatisagent ei täida enda ülesandeid ja kohustusi nõuetekohaselt vastavalt Tingimustele, Tagatislepingule ja Tagatislepingutele, võib see kahjustada Võlakirjaomanike õigusi ning sel juhul võivad Võlakirjaomanikud enda investeringu kaotada. Tagatisagendil on õigus tagatise realiseerimine peatada ilma Võlakirjaomanike nõusolekuta, juhul kui Tagatisagendi mõistlikul hinnangul ei ole Tagatise realiseerimine Võlakirjaomanike huvides (näiteks kuna Tagatisele ei ole turgu) või Emitent ei ole maksnud Tagatisagendile tasusid ja/või hüvitanud kulusid, millele Tagatisagendil on Võlakirja Dokumentide alusel õigus, ning Emitent ei ole kõnesolevat rikkumist Tingimuste kohaselt kõrvaldanud. Lisaks on Tagatisagendil vastavalt Tingimustele õigus konkreetsel juhtudel enda kohustuste täitmine ühepoolset lõpetada.</p> <p>Peale selle on Tagatisagendi vastutus Tingimustega ulatuslikult piiratud.</p> <p>Tagatisagent võib hoiduda mis tahes tegevusest, mis tema arvates on või võib olla vastuolus Tingimuste, Lõplike Tingimuste, Tagatislepingute, Tagatisagendilepingu või kohaldatavate õigusaktidega või mis muudaks ta kellegi ees muul viisil vastutavaks, ning ta võib teha kõike, mis on tema arvates vajalik õigusaktide, Tingimuste, Lõplike Tingimuste, Tagatislepingute või Tagatisagendilepingu täitmiseks. Samuti võib Tagatisagent hoiduda tegutsemast vastavalt Võlakirjaomanike enamuse juhiste, kuni ta ei ole saanud nõutud hüvitist või tagatist kõigi kulutuste, nõuete, kahjude, kulude (sealhulgas õigusabikulude) ja kohustuste katteks, mis võivad tal nimetatud juhiste täitmisega seoses tekkida.</p> <p>Lisaks Tagatisagendi vastutuse piirangutele võib Tagatisagendi pankroti- või saneerimismenetlus negatiivselt mõjutada Võlakirjaomanike võimalust nõuda Tagatisagendilt kahju hüvitamist.</p> <p>Kõik eespool nimetatud võib negatiivselt mõjutada võimalusi Võlakirjaomanike nõuete rahuldamiseks Tagatise arvel ning see võib omakorda negatiivselt mõjutada Võlakirjaomanike õigusi ja investeringu tasuvust.</p>
Võlakirjadele ei pruugi tekkida aktiivset turgu	<p>Enne Pakkumist ei ole Võlakirjadega avalikul turul kaubeldud. Emitent ei saa tagada, et pärast Pakkumise lõppu tekib, areneb või jääb püsima aktiivne turg, kus Võlakirjad on kaubeldavad. See võib tähendada, et Võlakirjaomanikud ei saa Võlakirju soovitud ajal või hinnaga edasi müüa või neid üleüldse müüa.</p>

Põhiteave väärtpaperite avaliku pakkumise ja/või reguleeritud turul kauplemisele võtmise kohta

Millistel tingimuste ja millise ajakava alusel saan ma sellesse väärtpaperisse investeerida?

Emitent pakub kokku kuni 18 904 Võlakirja, mille nimiväärtus on kokku maksimaalselt 1 890 400 eurot. Võlakirju pakutakse avaliku pakkumisega jaeinvestoritele Eestis („**Jaepakkumine**“). Võlakirju võidakse pakkuda ka kutselistele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit („**Institutsionaalne Pakkumine**“, koos Jaepakkumisega „**Pakkumine**“).

Pakkumise käigus pakutakse Võlakirju avalikult ainult Eestis ning Võlakirjade avalikku pakkumist ei toimu üheski teises jurisdiktsioonis. Võlakirju võidakse pakkuda kutselistele investoritele või Pakkumise osaks oleva Institutsionaalse Pakkumise raames suunatud emissioonina ka teistes jurisdiktsioonides vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määruse (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtpaperite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ („**Prospektimäärus**“) artikli 1 lõike 4 punktidele a ja b.

Pakkumise käigus pakutakse Võlakirju hinnaga 101,00 eurot ühe (1) Võlakirja kohta („**Pakkumishind**“). Pakkumishind sisaldab arvestatud, kuid veel välja maksmata intressi alates 22. jaanuarist 2020, summas 1,01 eurot ühe Võlakirja kohta.

Võlakirju saab selles Prospektis sätestatud Tingimustel märkida ajavahemikul alates 10. märtsi 2020 kella 10:00-st Eesti aja järgi kuni 16. märtsi 2020 kella 16:00-ni Eesti aja järgi („**Pakkumisperiood**“).

Jaepakkumine on suunatud füüsilistele ja juriidilistele isikutele Eestis. Pakkumise tähenduses loetakse füüsiline isik Eestis olevaks, kui isikul on väärtpaperikonto EVRis ja isiku aadress, mis on tema väärtpaperikontoga seoses EVRis registreeritud, on Eestis. Juriidiline isik loetakse Eestis olevaks, kui tal on väärtpaperikonto EVRis ja isiku aadress, mis on tema väärtpaperikontoga seoses EVRis registreeritud, on Eestis, või kui isiku registrikood, mis on registreeritud EVRis, on Eesti äriregistri kood.

Pakkumise indikatiivne ajakava	10. märts 2020 kell 10:00 (Eesti aja järgi)	Pakkumisperioodi algus
	16. märts 2020 kell 16:00 (Eesti aja järgi)	Pakkumisperioodi lõpp
	Hiljemalt 18. märts 2020	Pakkumise tulemuste avalikustamine
	20. märts 2020 või sellele lähedane kuupäev	Pakkumise arveldus
	23. märts 2020 või sellele lähedane kuupäev	Võlakirjade esimene kauplemispäev Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas
Pakkumisperiood	Pakkumisperiood on ajavahemik, mille jooksul Jaepakkumises osalemise õigusega isikutel võimalik esitada Võlakirjade Märkimiskorraldusi. Pakkumisperiood algab 10. märtsil 2020 kell 10:00 (Eesti aja järgi) ja lõpeb 16. märtsil 2020 kell 16:00 (Eesti aja järgi).	

Märkimiskorraldused	<p>Märkimiskorraldusi saab esitada ainult Pakkumisperioodi jooksul. Jaepakkumises osalev investor saab Völakirju märkida üksnes Pakkumishinnaga. Kui üks investor esitab mitu Märkimiskorraldust, liidetakse need jaotamisel üheks korralduseks. Kõik Jaepakkumises osalevad investorid võivad Märkimiskorraldusi esitada ainult eurodes. Investor peab maksma kõik kulud ja tasud, mis tuleb vastavalt Märkimiskorralduse vastu võtnud EVRi kontohalduri hinnakirjale tasuda Märkimiskorralduse esitamise, tühistamise või muutmise eest.</p> <p>Völakirjade märkimiseks peab investoril olema avatud väärtpaberikonto EVRi arveldussüsteemis. Väärtpaberikonto võib olla avatud ükskõik millise EVRi kontohalduri vahendusel.</p> <p>Völakirju märkida sooviv Investor peab pöörduma kontohalduri poole, kes haldab investori EVRi väärtpaberikontot, ning esitama Völakirjade ostmiseks Märkimiskorralduse alltoodud vormis. Märkimiskorraldus tuleb kontohaldurile esitada enne Pakkumisperioodi lõppu. Investor võib Märkimiskorralduse esitamiseks kasutada kontohalduri poolt pakutavat mis tahes meetodit (nt füüsiliselt kontohalduri klienditeeninduskohas, interneti kaudu või muul viisil). Märkimiskorraldus peab sisaldama järgmist teavet:</p> <table border="1" data-bbox="308 481 1377 1182"> <tr> <td>Väärtpaberikonto omanik:</td> <td>investori nimi</td> </tr> <tr> <td>Väärtpaberikonto:</td> <td>investori väärtpaberikonto number</td> </tr> <tr> <td>Kontohaldur:</td> <td>investori kontohalduri nimi</td> </tr> <tr> <td>Väärtpaber:</td> <td>PRFoods völakiri 22.01.2025</td> </tr> <tr> <td>ISIN-kood:</td> <td>EE3300001577</td> </tr> <tr> <td>Väärtpaberite arv:</td> <td>investori märgitavate Völakirjade nimiväärtus (Völakirjade arv korrutatuna Pakkumishinnaga)</td> </tr> <tr> <td>Hind (ühe pakutava Völakirja kohta):</td> <td>EUR 101,00</td> </tr> <tr> <td>Tehingu summa:</td> <td>Völakirjade arv, mille investor soovib märkida, korrutatuna Pakkumishinnaga</td> </tr> <tr> <td>Tehingu vastaspool:</td> <td>AS PRFoods</td> </tr> <tr> <td>Tehingu vastaspoole väärtpaberikonto:</td> <td>99101473437</td> </tr> <tr> <td>Tehingu vastaspoole kontohaldur:</td> <td>AS SEB Pank</td> </tr> <tr> <td>Tehingu kuupäev:</td> <td>kuupäev, mil investor Märkimiskorralduse esitas</td> </tr> <tr> <td>Tehingu väärtuspäev:</td> <td>20. märts 2020</td> </tr> <tr> <td>Tehingu liik:</td> <td>„ost“</td> </tr> <tr> <td>Arvelduse liik:</td> <td>„väärtpaberülekanne makse vastu“</td> </tr> </table> <p>Märkimiskorraldus loetakse esitatuks hetkel, mil EVR saab asjaomase investori kontohaldurilt kogu nõutavat teavet sisaldava tehingukorralduse.</p> <p>Investoritel on kuni Pakkumisperioodi lõpuni igal ajal õigus Märkimiskorraldusi muuta või tühistada. Selleks peab investor pöörduma enda kontohalduri poole, kelle kaudu Märkimiskorraldus on esitatud, ning tegema kontohalduri nõutud toimingud Märkimiskorralduse muutmiseks või tühistamiseks (need toimingud võivad eri kontohalduritel olla erinevad). See võib kaasa tuua kulusid või vajaduse maksta tasusid kontohaldurile, kelle kaudu Märkimiskorraldus esitati.</p> <p>Investor võib Märkimiskorralduse esitada esindajakonto kaudu vaid juhul, kui investor volitab esindajakonto omanikku avaldama investori nime, isikukoodi või registrikoodi ning aadressi Emitendile ja EVRile. Märkimiskorraldused, mis esitatakse esindajakonto kaudu ilma nimetatud teavet avaldamata, lükatakse tagasi.</p> <p>Investor peab tagama, et kogu Märkimiskorralduses sisalduv teave on õige, täielik ja arusaadav. Emitent jätab endale õiguse tagasi lükata Märkimiskorraldused, mis on mittetäielikud, ebaõiged, ebaselged või loetamatud või mis ei ole täidetud ja esitatud Pakkumisperioodi jooksul ning kooskõlas kõigi Tingimustega.</p>	Väärtpaberikonto omanik:	investori nimi	Väärtpaberikonto:	investori väärtpaberikonto number	Kontohaldur:	investori kontohalduri nimi	Väärtpaber:	PRFoods völakiri 22.01.2025	ISIN-kood:	EE3300001577	Väärtpaberite arv:	investori märgitavate Völakirjade nimiväärtus (Völakirjade arv korrutatuna Pakkumishinnaga)	Hind (ühe pakutava Völakirja kohta):	EUR 101,00	Tehingu summa:	Völakirjade arv, mille investor soovib märkida, korrutatuna Pakkumishinnaga	Tehingu vastaspool:	AS PRFoods	Tehingu vastaspoole väärtpaberikonto:	99101473437	Tehingu vastaspoole kontohaldur:	AS SEB Pank	Tehingu kuupäev:	kuupäev, mil investor Märkimiskorralduse esitas	Tehingu väärtuspäev:	20. märts 2020	Tehingu liik:	„ost“	Arvelduse liik:	„väärtpaberülekanne makse vastu“
Väärtpaberikonto omanik:	investori nimi																														
Väärtpaberikonto:	investori väärtpaberikonto number																														
Kontohaldur:	investori kontohalduri nimi																														
Väärtpaber:	PRFoods völakiri 22.01.2025																														
ISIN-kood:	EE3300001577																														
Väärtpaberite arv:	investori märgitavate Völakirjade nimiväärtus (Völakirjade arv korrutatuna Pakkumishinnaga)																														
Hind (ühe pakutava Völakirja kohta):	EUR 101,00																														
Tehingu summa:	Völakirjade arv, mille investor soovib märkida, korrutatuna Pakkumishinnaga																														
Tehingu vastaspool:	AS PRFoods																														
Tehingu vastaspoole väärtpaberikonto:	99101473437																														
Tehingu vastaspoole kontohaldur:	AS SEB Pank																														
Tehingu kuupäev:	kuupäev, mil investor Märkimiskorralduse esitas																														
Tehingu väärtuspäev:	20. märts 2020																														
Tehingu liik:	„ost“																														
Arvelduse liik:	„väärtpaberülekanne makse vastu“																														
Tasumine	<p>Märkimiskorralduse esitamisega volitab investor institutsiooni, kes haldab tema väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot (see võib ent ei pruugi olla investori kontohaldur), investori arvelduskontol kohehelt broneerima tehingu kogusumma kuni arvelduse lõpuleviimiseni või raha vabastamiseni kooskõlas Tingimustega. Broneeritav summa võrdub summaga, mis saadakse Pakkumishinna korrutamisel investori Märkimiskorralduses märgitud Völakirjade arvuga. Investor võib Märkimiskorralduse esitada ainult juhul, kui investori EVRi väärtpaberikontoga seotud arvelduskontol või investori väärtpaberikontol on piisavalt raha Märkimiskorralduses esitatud kogu tehingusumma tasumiseks.</p>																														
Jaotamine	<p>Emitent otsustab Pakkumise Völakirjade jaotuse oma äranägemisel pärast Pakkumisperioodi lõppu ja hiljemalt 18. märtsil 2020. Völakirjad jaotatakse Pakkumises osalenud investorite vahel järgmistele põhimõtetele kohaselt:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Völakirjade jagunemine Institutsionaalse Pakkumise ja Jaepakkumise vahel ei ole eelnevalt kindlaks määratud. Jaepakkumise ja Institutsionaalse Pakkumise seeriade täpsed mahud (protsentides) määrab Emitent oma äranägemisel; (ii) Völakirjade täpse jaotuse investorite vahel määrab Emitent oma äranägemisel; (iii) suhtarvu ja jaotusprotsendi määramise peamised kriteeriumid on (a) Völakirjade kogunõudlus Pakkumises ning (b) Märkimiskorralduste maht ja arv Pakkumises; (iv) ükski seeria ei ole ühelegi investorile ega ühelegi investorite rühmale ette määratud; (v) Völakirjade jaotus ei olene firmast, kelle poolt või kaudu Märkimiskorraldus tehakse; (vi) kui üks investor esitab Jaepakkumise või Institutsionaalse Pakkumise käigus mitu Märkimiskorraldust, liidetakse need jaotamisel üheks korralduseks. Kui investori esitatud Märkimiskorraldustes on näidatud investori erinevad väärtpaberikontod, siis on Emitendil sõltuvalt igas Märkimiskorralduses märgitud Völakirjade hulgast õigus oma äranägemisel määrata, milline arv Völakirju Pakkumise arveldamisel investori igale väärtpaberikontole kantakse; 																														

	<p>(vii) iga investor, kes kasutab märkimiseks esindajakontot, loetakse eraldi investoriks, juhul kui Emitendile on esitatud teave konkreetse investori isiku ja kõnesoleva investori märgitavate Völakirjade arvu kohta;</p> <p>(viii) igale investorile, kel on õigus Völakirju saada, eraldatakse täisarv Völakirju ning vajadusel ümardatakse eraldatakse Völakirjade arv lähima täisarvuni. Kõik ülejäänud Völakirjad, mida ei saa eespool kirjeldatud viisil eraldada, jaotatakse investorite vahel juhusliku valikuga.</p> <p>Pakkumise jaotuse tulemused tehakse Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu ja Emitendi veebisaidil https://www.prfoods.ee/ teatavaks hiljemalt 18. märtsil 2020, kuid igal juhul enne Völakirjade kandmist investorite väärtpaberikontodele. Seega ei alga Völakirjadega kauplemine enne, kui jaotuse tulemused on teatavaks tehtud.</p>
Arveldus ja kauplemine	Investoritele eraldatakse Völakirjad kantakse nende väärtpaberikontodele 20. märtsil 2020 või sellele lähedasel kuupäeval „väärtpaberitühistamise makse vastu“ meetodil, mis tähendab, et samaaegselt tehakse Völakirjade eest rahaline ülekanne. Völakirjade omandiõigus läheb investorile üle Völakirjade kandmisel tema väärtpaberikontole. Kui üks investor on esitanud erinevate väärtpaberikontode kaudu mitu Märkimiskorraldust, kantakse sellele investorile eraldatakse Völakirjad investorile väärtpaberikontodele võrdeliselt iga kontoga seotud Märkimiskorralduses näidatud Völakirjade arvuga, ümardades vajadusel üles- või allapoole. Völakirjadega kauplemine Tallinna börsi Balti völakirjade nimekirjas algab eeldatavasti 23. märtsil 2020 või sellele lähedasel kuupäeval.
Raha tagastamine	Kui (i) Pakkumine või osa sellest tühistatakse vastavalt Prospektis esitatud tingimustele, (ii) investori Märkimiskorraldus lükatakse tagasi, (iii) investori Märkimiskorraldus tühistatakse või (iv) eraldatakse vähem Völakirju, kui on nõuetekohaselt esitatud Märkimiskorralduses märgitud, vabastab asjaomane finantsasutus investori arvelduskontol broneeritud raha või ülejääva osa sellest (st summa, mis jääb üle pärast eraldatakse Völakirjade eest tasumist). Olenemata raha vabastamise põhjustest ei vastuta Emitent nimetatud raha vabastamise eest ega maksa vabastatud summalt intressi aja eest, mil see oli broneeritud (kui oli).
Pakkumise tühistamine	Emitendil on kuni Pakkumisperioodi lõpuni igal ajal õigus Pakkumine või osa sellest oma äranägemisel tühistada. Eelkõige võib Emitent otsustada tühistada Pakkumise selle osa, mis jääb märkimata. Pakkumise tühistamisest teatatakse Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu ning Emitendi veebisaidil https://www.prfoods.ee/ . Poolte õigused ja kohustused seoses Pakkumise tühistatud osaga loetakse lõppenuks alates teate avaldamisest.
Miks see prospekt koostatakse?	
Laekuva raha kasutamine	<p>Pakkumise peamine eesmärk on tugevdada Grupi kapitalstruktuuri. Emitent eeldab, et talle Pakkumisest laekuv puhastulu (pärast õigusabikulude, finantsnõustamise kulude, Tagatise registreerimise kulude ning muude Pakkumise ja/või kauplemisele võtmisega seoses kokku lepitud kulude ja kulutuste mahaarvamist) on umbes 1,8 miljonit eurot. Nimetatud tulu kasutatakse järgmistel eesmärkidel:</p> <ul style="list-style-type: none"> • esmajärjekorras umbes 1 miljon eurot Grupi olemasoleva völakoorumuse refinantseerimiseks; • teises järjekorras umbes 0,8 miljonit eurot ettevõtte tegevusega seotud üldistel eesmärkidel, sealhulgas Grupile piisava käibekapitali tagamiseks ning investeringuteks kalakasvandustesse Soomes, Rootsis ja Eestis. <p>Pakkumisega seotud kulude (mis koosnevad peamiselt õigusabikuludest, finantsnõustamise kuludest, Tagatise registreerimise kuludest ning muudest Pakkumise ja/või kauplemisele võtmisega seonduvatest kuludest) kogumaht on hinnanguliselt kuni 0,1 miljonit eurot, mis arvatakse Pakkumise tulust maha enne tulu kasutamist vastavalt eespool kirjeldatule.</p> <p>Lisaks tuludele, mida Emitent saab eeldatavasti Pakkumise tulemusel, on Emitent juba saanud ligikaudu 8,8 miljonit eurot netotulu (millest on arvatud maha õigusabikulud, finantsnõustamise kulud, Tagatise registreerimise kulud ning muud Pakkumise ja/või kauplemisele võtmisega seoses kokku lepitud kulud ja kulutused) Esimese Seeria Völakirjade emissioonist. Nimetatud tulusid kasutati ennekõike SEB Pangalt Saaremere Kalale antud investeerimislaenu ennetähtaegseks tagasimaksmiseks (summas ligikaudu 8,5 miljonit eurot) ning investeringuteks Grupi tehaste automatiseerimisse (summas ligikaudu 0,3 miljonit eurot) Esimese Seeria Völakirjade emiteerimisega seonduvad kulud (mis koosnesid peamiselt õigusabikuludest, finantsnõustamise kuludest, Tagatise registreerimise kuludest ning muudest Pakkumise ja/või kauplemisele võtmisega seonduvatest kuludest) summaks oli ligikaudu 0,3 miljonit eurot.</p>
Huvide konfliktid	Emitendile teadaolevalt ei ole Juhtkonnal Pakkumisega seoses otseseid huvide konflikte. Samas on Juhatare ja Nõukogu liikmed otseselt või kaudselt osanikud äriühingutes, kes omavad osalust Emitendis, või kuuluvad nende juhtorganitesse ja/või juhtkonda või osutavad neile nõustamisteenuseid, ning see võib põhjustada huvide konflikte Juhatare ja Nõukogu liikmete Emitendiga või Grupi äriühingutega seotud tööülesannete ning nende erahuvide ja muude tööülesannete vahel.

pektist, mis on originaalkujul koostatud inglise keeles ning on kättesaadav ASi PRFoods ning Finantsinspektsiooni veebilehtedel www.prfoods.ee ja www.fi.ee. Käesolevas dokumendis sisalduv tõlge ei ole Finantsinspektsiooni poolt kontrollitud ega kinnitatud.

3. RISKITEGURID

3.1. Sissejuhatus

Võlakirjadesse investeerimine on seotud mitmesuguste riskidega. Iga potentsiaalne investor, kes kaalub Võlakirjadesse investeerimist, peaks põhjalikult kaaluma kogu Prospektis esitatud teavet, sealhulgas allpool kirjeldatud riskitegureid. Kõikidel allpool kirjeldatud riskiteguritel ning ka muudel riskidel, mis ei ole Juhtkonnale praegu teada või mille Juhtkond on hinnanud ebaoluliseks, võib olla Emitendi ja tema Grupi äri, finantsseisundile, tegevusele ja perspektiividele oluline negatiivne mõju ning need võivad vähendada Võlakirjade väärtust või Emitendi suutlikkust Võlakirju vastavalt Tingimustele teenindada ja lunastada. Selle tulemusena võivad investorid kaotada osa enda investeringust või kogu investeringu. Allpool on kirjeldatud riskitegureid, mis Juhtkonna hinnangul iseloomustavad Võlakirjadesse investeerimisega kaasnevaid peamisi riske. Riskitegurid on esitatud kategooriate kaupa ning need riskitegurid, mida saaks liigitada mitmesse kategooriasse, on esitatud vaid ühe korra ja selles kategoorias, kus konkreetse riskiteguri tähtsus on suurim. Iga kategooria tähtsaim riskitegur on esitatud oma kategoorias esimesena ning riskitegurite tähtsuse hinnang põhineb riski realiseerumise tõenäosusel ja selle negatiivse mõju potentsiaalsel suurusel. Sama kategooria ülejäänud riskitegurid ei ole esitatud tähtsuse ega realiseerumise tõenäosuse järjekorras.

Prospekt ei ole ning seda ei või käsitada investeerimisnõuandena või Võlakirjade ostmise soovitusena. Iga potentsiaalne Võlakirjadesse investeerija peab enda sõltumatu ülevaatus ja analüüsi põhjal ning talle vajalikku ja sobivat kutselist nõustamist kasutades ise otsustama, kas Võlakirjadesse investeerimine vastab tema finantsvajadustele ja investeerimiseesmärkidele ning kas tehtav investering on kooskõlas investorile kehtivate eeskirjade, nõuete ja piirangutega, sealhulgas investeerimispõhimõtete ja -suunistega, õigusaktidega, reguleerivate asutuste juhistega jm.

3.2. Emitendi ja Grupiga seonduvad riskid

Tootmissisendite hind ja saadavus

Paljude Grupi toodete tootmiseks vajalike materjalide ja toodete (sealhulgas kalasööda ja toore kala) hinnad sõltuvad maailmaturuhindadest. Neid sisendmaterjale ja -tooteid ostetakse tavaliselt tellimuste kaupa ning fikseeritud hinnaga kirjalikud raamlepingud on haruldased. Eelkõige on Grupp sõltuv toore kala hinnast, kuna toore kala ostukulu moodustab olulise osa Grupi toodete maksumusest (vt Finantsaruannete juures olevad märkused, milles kirjeldatakse müüdavate kaupade kulukomponente) ning kala hind kõigub märkimisväärselt.

Näiteks perioodil 2016–2019 kõikusid Grupi peamisteks tootmissisenditeks olevate toorkalaliikide ehk lõhe ja vikerforelli hinnad järgmiselt:

Keskmine kala hind 12 kuu lõikes

EUR/kg	12k 2019	12k 2018	12k 2019 vs 12k 2018	12k 2017	12k 2019 vs 12k 2017	12k 2016	12k 2019 vs 12k 2016
Lõhe	5,73	6,24	-8,1%	6,27	-8,6%	6,68	-14,2%
Vikerforell	5,59	6,04	-7,5%	6,94	-19,4%	5,73	-2,4%

Kala hind perioodi lõpus, aastate kaupa

EUR/kg	31.12.2019	31.12.2018	31.12.19 vs 31.12.18	31.12.2017	31.12.19 vs 31.12.17	31.12.2016	31.12.19 vs 31.12.16
Lõhe	7,85	6,59	19,1%	5,30	48,1%	8,72	-10,0%
Vikerforell	6,31	5,88	7,3%	5,95	6,0%	7,39	-14,6%

Peale selle võib esineda olukordi, kus Grupile vajalikke materjale ja tooteid ei ole piisavalt saadaval, mis toob kaasa nimetatud toodete ja materjalide defitsiidi ja hinnatõusu. Kui sisendmaterjalide ja -toodete hinnatase tõuseb kiiremini kui lõpptoodete hinnad kohalikel turgudel või hind, mida kohalikud tarbijad on valmis maksma, võivad Grupi marginaalid väheneda ning see võib negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, vähendades seega Grupi suutlikkust teha Völakirjadega seotud makseid.

Nõudlus Grupi toodetele

Tooteturgudel ja geograafilistel turgudel, kus Grupp tegutseb, on arvukalt kohalikke ja rahvusvahelisi konkurente (nii otseseid, kes pakuvad Grupi toodetega samaliigilisi tooteid, kui ka kaudseid, kes pakuvad Grupi toodete asendamiseks sobivaid tooteid, nt muud liiki toidukaupu). Kuna konkurents on tihe, sõltub nii Grupi kui ka teiste turuosaliste edu olulisel määral tõhusast turunduspoliitikast, mis peaks tagama nende toodetele pideva nõudluse seeläbi, et tarbijad on maksimaalselt rahul nii toodete kvaliteedi kui ka toodete tarbimisega seonduvate emotsioonidega. Nõudlus Grupi toodetele sõltub lisaks ka brändilojaalsusest, mis omakorda sõltub nii Grupi kui ka tema konkurentide mainest ja turundustegevusest.

Kui Grupi konkurentide turundusmeetmed peaksid osutama Grupi omadest edukamaks, võib Grupp kaotada kliente enda otsestele ja/või kaudsetele konkurentidele ning see võib omakorda negatiivselt mõjutada Grupi toodete müüki. Ka Grupi eksimused tarbijate käitumise hindamisel ja oma toodete turundamisel võivad vähendada nõudlust Grupi toodetele ning seega vähendada nende müüki. Selle riski haldamiseks on Grupil tugev ja kogunud turundus- ja müügitim, kuid võimalikke tagasilööke ei saa välistada ning need võivad negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Völakirjadega seotud makseid.

Tootmisprobleemid kalakasvandustes ja tootmisüksustes

Nagu ka kõikide teiste toidu intensiivtootmise ja bioloogilistel varadel põhineva tootmise vormide puhul, võib Grupi tegevuses ette tulla kasvatamise ja tootmisega seonduvaid probleeme. Selliste probleemide tulemusena võib kalade kasv väheneda või nende tervis halveneda, saagi kogus ja/või kvaliteet võib langeda ning Grupi maine võib kahjustuda. Kuna suure osa Grupi toorkalavajadusest (sealhulgas umbes 2/3 Grupi tootmises kasutatavast vikerforellist) katavad Grupi enda kalakasvandused, võivad Grupile selliste probleemidega kaasneda märkimisväärsed kulud ja kasumi vähenemine. Kasvatus- ja tootmisprobleemid on olnud harvad, ent kui need peaksid tekkima, võivad need negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Völakirjadega seotud makseid.

Sõltuvus suurklientidest

Enamik Grupi suurkliente on suured jaekaubandusketid ning toitlustamisega tegelevad ettevõtted (HoReCa), kelle turupositsioonid on suhteliselt tugevad. Majandusaastal 1. juuli 2018 – 30 juuni 2019 moodustas müük jaekaubanduskettidele umbes 42,3% Grupi müügist, müük hulgiklientidele umbes 42,3% Grupi müügist ja müük HoReCa klientidele umbes 23,2% Grupi müügist.

Mõne suurkliendi kaotamine mõjutaks Grupi äri ja tulemusi negatiivselt. Lisaks saavad suurkliendid tihti olulisel määral dikteerida tarnijatele kehtivaid tingimusi ning on tavapärane, et suurklientidega sõlmitud lepingutes on klientidele ette nähtud helled hinnasoodustused, tarnijatele suured leppetrahvid jm ning kõik see võib Grupi äri ja tulemusi negatiivselt mõjutada. Peale selle sõltub tarbijate nõudlus Grupi toodetele suurte jaekaubanduskettide teatud otsustest, nt Grupi toodetega seotud kampaaniate korraldamisest ja kauplustes Grupi toodetele eraldatavast riulipinnast. Kõik sellised otsused, mida Grupp üldjuhul suunata ei saa, võivad negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Völakirjadega seotud makseid.

Turupositsioon

Võib hinnata, et Grupil on teatud geograafilistel turgudel teatud tootesegmentides tugev turupositsioon. Sellega võib kaasneda vajadus piirata teatud müügi- ja turundusmeetmete kasutamist, mistõttu Grupp pöörab üha enam tähelepanu õiguskuulekusele konkurentsioiguse valdkonnas. Ehkki konkurentsioiguse normid kehtivad kõikidele ettevõtetele ja sarnased piirangud laienevad ka Grupi konkurentidele (eriti turusegmentides, kus konkurentidel on valitsev mõju), on võimalik, et turupositsioonide erinevuse või eri konkurentsiametite erinevate lähenemisviiside tõttu võib mõnedel Grupi konkurentidel olla konkurentsioiguslikke piiranguid vähem, kui Grupil. Seetõttu ei pruugi Grupil olla võimalik oma turupositsiooni tugevdada või säilitada ning see võib omakorda negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Piiriülese tegevusega seotud riskid

Grupi äritegevus toimub mitmetes jurisdiktsioonides, peamiselt Eestis, Soomes, Rootsis, Norras, Taanis ja Ühendkuningriigis. Majandusaastal 1. juuli 2018 – 30. juuni 2019 olid Grupi suurimad geograafilise turud müügitulu järgi Soome (müügitulu kokku umbes 59 885 000 eurot), Ühendkuningriik (müügitulu kokku umbes 12 104 000 eurot) ja Eesti (müügitulu kokku umbes 5 710 000 eurot). Samal perioodil oli Grupi keskmine töötajate arv Soomes 92, Eestis 127, Suurbritannias 121 ja Rootsis 21.

Piiriülese tegevuse tõttu on Grupil kõikidel nimetatud turgudel õiguslikke, maksualaseid, majanduslikke ja poliitilisi riske. Need riskid võivad negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Laienemisk

Grupi seniseks strateegiaks on olnud pidev laienemine uutele tooteturgudele ja geograafilistele turgudele (näiteks viimati osteti osalus JRJ & PRFis ning laieneti selle kaudu Šotimaale). See on võimaldanud suurendada mastaabisäästu mitmetes valdkondades nagu IT, seadmete ost ja turundus. Juhtkond eeldab, et Grupi kasv jätkub ning kasvu jätkumiseks võib olla vaja regioonis laieneda uutele geograafilistele turgudele ning olemasolevatel ja uutel turgudel uutesse kliendisegmentidesse, samuti arendada uusi tooteid ja ärisuundi. Grupi kiire kasv võib kaasa tuua haldusalaseid ja struktuurseid probleeme. Üha suurema arvu kohalike üksuste juhtimine – kusjuures igaüks neist tegutseb erinevas majandus- ja õiguskeskkonnas – on Grupi juhtimistiimile väljakutseks ning võib kokkuvõttes kaasa tuua halduskulude kasvu ja laienemise aeglustumise. Samas on Grupi tippjuhtkonnal juba olemas arvestavad kogemused rahvusvahelise äri juhtimisest ja Grupi äri laiendamisest uutele turgudele.

Suutmatus kasvu- ja arenguprotsesse juhtida võib negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni. Jätkuv laienemine nõuab investeringuid põhivarasse ja täiendavat käibekapitali. Täiendav soodsatel tingimustel rahastamine ei pruugi olla kättesaadav/kindel.

Eespool välja toodud riskid võivad negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Kohalike sidemete arendamiseks võib kuluda aega

Grupil on kavas jätkata laienemist uutele turgudele ja turusegmentidesse. Regiooni uued turud põhinevad suuresti väljakujunenud mainel ja eri turuosaliste isiklikel suhetel ning see võib Grupi laienemisplaane takistada. Ehkki juhtkond eeldab, et seda liiki riskid aja jooksul vähenevad, kuna kohalik juhtkond harjub kohaliku turuga ja Grupp palkab igapäevast tegevust toetama rohkem kohalikke spetsialiste, pole seda võimalik garanteerida ning kohanemisperioodil võivad kohanemiskulud vähendada Grupi kasumit ja nõrgestada finantspositsiooni. See võib negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Hiljutiste omandamiste ja restruktureerimise risk

Grupp on aastate jooksul omandanud mitmeid uusi tütarettevõtjaid ning viinud läbi mitmeid ühinemisi ja restruktureerimisi. Ehkki Juhtkond on integratsiooni sujuvas kulgemises veendunud, ei saa välistada teatavaid ettenägematuid raskusi, millel võib olla lühiajaline mõju tegevuse tulemustele.

Nimetatud tehingutega seonduvad osaluste ja varade ostu-müügi lepingud sisaldavad spetsiifilisi kinnitusi ja avaldusi, millega kaasneb tehingute osapoolte vahel kokku lepitud vastutus. Kui peaks ilmnenema, et Grupp on kinnitusi ja avaldusi rikkunud, võivad tehingute vastaspoolled nõuda Grupilt kahju hüvitamist. Kui aga peaks ilmnenema, et kinnitusi ja avaldusi on rikkunud vastaspoolled, võib see tekitada Grupile kahju ning vajaduse nõuda kahju hüvitamist kohtu- ja vahekohtumenetlustes. Sellised vaidlused võivad negatiivselt mõjutada Grupi finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Personalirisk

Grupi juhtkond koosneb kogenud ja motiveeritud spetsialistidest, kel on põhjalikud teadmised Grupi tegevusest ning turgudest, kus Grupp tegutseb. Mis tahes võtmejuhi lahkumine võiks tuua kasu Grupi konkurentidele (juhul kui lahkunud juht asuks tööle konkurendi juures) ning kahjustaks märgatavalt juhtimiskvaliteeti ja motivatsiooni. Samaväärse juhtkonna palkamisega kaasneksid vältimatud kulutused ning koheselt ei pruugi see võimalik ollagi.

Lisaks võtmeisikutele sõltub Grupi edukus heade suhete hoidmisest Grupi töötajatega. Kui Grupi töötajatega häid suhteid hoida ei õnnestu, võivad tulemuseks olla töövaidlused, tööseisakud, streigid või muid kollektiivsed meetmed või tööjõuprobleemid (sealhulgas tööjõukulude kasv), millel võib omakorda olla oluline negatiivne mõju Grupi ärile ja tulemustele.

Lisaks võivad suureneda tööjõukulud või tekkida raskused kvalifitseeritud tööjõu leidmisega ning see võib mõjutada Grupi üldist kulubaasi ja tegevuse tulemusi.

Iga eespool nimetatud riski realiseerumine võib negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Väline rahastamine

Grupi olemasolevate rahastamislepingute (tähtaegse või ennetähtaegse) lõppemise või Grupi rahastamisvajaduse suurenemise korral võib Grupp vajada likviidsuse tagamiseks ja/või tegevuse rahastamiseks täiendavat finantseerimist. Ei ole garanteeritud, et Grupil õnnestub sellised rahastamislepingud sõlmida või teha seda soodsatel tingimustel.

Lisaks võib võlakooormuse kasv tekitada Grupile lisariske, kuna võlakohustused muudavad ettevõtte paratamatult tundlikumaks tulude vähenemise, kulude ja intressimäärade kasvu ning majanduse, turgude ja tööstuse negatiivsete arengute suhtes. Lisaks sellele kasvavad või kahanevad finantsvõimendust kasutava ettevõtte tulud ja netovara üldjuhul protsentuaalselt rohkem, kui neil, kes on võtnud vähem laene. Finantsvõimenduse kasutamine võib piirata ka Grupi strateegilisi ülevõtmisplaane või sundida tegema strateegiale mittevastavaid müügitehinguid ning vähendada täiendava rahastamise kaasamise võimet. Lisaks võib suhteliselt kõrgete püsikuludega ettevõtetel olla keerulisem suuremat võlakooormat teenindada.

Iga eespool nimetatud asjaolu võib negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Grupi äriiga seotud kinnituste piiratus

Tingimused sisaldavad piiratud kinnitusi, mida Emitent on kohustatud enda äritegevusega seoses järgima. Enamik kohustusi, mille Emitent vastavalt Tingimustele Võlakirjaomanike ees võtab, seonduvad Tagatisega ning Võlakirjaomanikele teabe andmisega, kuid Grupi äritegevust muul viisil ei piira.

Ainsad kaks erandit on Emitendi kohustus tagada, et Emitendi netovõla ja EBITDA suhtarv (nagu see on Tingimustes määratletud) on majandusaastal 1. juuli 2019 – 30. juuni 2020 väiksem kui 5,0 ja järgnevatel majandusaastatel väiksem kui 4,5 ning Emitendi laenumaksevõimekus (nagu see on Tingimustes määratletud) on vähemalt 1,2. Neile kahele kinnitusele vastavust hinnatakse vastavalt Tingimustele üks kord aastas Emitendi majandusaasta 12 kuu konsolideeritud ja auditeeritud finantsaruannete järgi, mille Emitent on kohustatud esitama.

Grupi äritegevusega seotud rangemate kinnituste ja piirangute puudumine tähendab, et Grupi ettevõtteid võivad oma äranägemisel ja Võlakirjaomanikega nõu pidamata või nende heakskiiduta enda äritegevust muuta ning tegutseda varasemast erineval viisil. Muu hulgas võivad Grupi äriühingud võtta uusi võlakohustusi. Sellised muudatused võivad negatiivselt mõjutada Grupi äri, finantsseisundit ja tegevuse tulemusi ning seeläbi suurendada riski, et Emitent ei suuda täita enda Võlakirjadest tulenevaid kohustusi.

Kinnitused finantseerimislepingutes

Saaremere Kala on sõlminud arvelduskrediidilepingu SEB Pangaga (lepingu üksikasjade kohta vt punkti 10.9 („Olulised lepingud”) alapunkt „Arvelduskrediidileping SEB Pangaga”). Lisaks on võimalik, et Grupi üksused sõlmivad edaspidi veel finantseerimislepinguid (laen, liising, arvelduskrediit, faktoring). Arvelduskrediidileping sisaldab ja tulevased lepingud võivad sisaldada Grupi kinnitusi, piiranguid ja kohustusi (muu hulgas tuleb finantseerimisasutustelt saada nõusolek edasiseks finantseerimiseks, dividendide maksmiseks, Grupi ettevõtete struktuuri või tegevusala muutmiseks jm). Lepingurikkumise korral võivad finantseerimisasutused ühepoolset muuta intressimäärasid, nõuda leppetrahvi või kohest tagasimaksmist.

Finantseerimislepingutes sisalduvate finantskinnitustega seotud arvestusreegleid on võimalik erinevalt tõlgendada ning see võib sõltuvalt arvestusreeglite tõlgendusviisist põhjustada lahkarvamusi, kas kinnitusi on järgitud või mitte. Seetõttu eksisteerib risk, et Grupp võib võlausaldajate hinnangute kohaselt mõnel hetkel teatud finantseerimislepinguid rikkuda. Ühtlasi sisaldab enamik finantseerimislepinguid üldise rikkumise sätteid, st sätteid, mille kohaselt laenuvõtja ja kõik temaga seotud isikud loetakse lepingut rikkunuks ka juhul, kui laenuvõtja on rikkunud mõnd teist samas või muus laenu- või finantseerimislepingus sätestatud kohustust. Üldise rikkumise sätete täpne sisu võib eri lepingutes olla erinev. Üldise rikkumise klauslitest tuleneb risk, et mõne lepingu täitmatajätmise korral loetakse Grupp kõiki sama finantseerimisasutusega sõlmitud lepinguid rikkunuks.

Finantseerimislepingute mittenõuetekohase täitmise tulemuseks võib olla (näiteks juhul, kui nõutakse kohest tagasimaksmist), et asjaomased Grupi ettevõtteid on kohustatud konkreetse finantseerimislepingu ja (kui finantseerimislepingud sisaldavad üldise rikkumise sätteid) ka teiste finantseerimislepingute alusel saadud krediidi ennetähtaegselt tagasi maksuma ning kui asjaomased Grupi ettevõtteid ei suuda ennetähtaegset tagasimakset teha, võib selle tulemuseks olla vastava Grupi ettevõtte pankrot ja/või nõuete rahuldamine Grupi antud tagatiste, sealhulgas Grupi omandis olevatele kinnisasjadele seatud hüpoteekide või Grupi varale seatud kommertspantide arvel.

Intressimäära risk

Enamiku Grupi ettevõtete laenude intressimäärad on seotud EURIBORi baasmääraga, mis leitakse võrdluspäeva intressimäära järgi iga 6 kuu järel pärast asjaomase laenulepingu sõlmimist. Seetõttu võib Euroopa Keskpanga intressimäärade (ja selle tulemusena ka EURIBORi baasmäära) tõus kaasa tuua Grupi finantskulude vastava kasvu, või ka vastupidi. On siiski ebatõenäoline, et nimetatud tõus tegevuse üldisi tulemusi märkimisväärselt mõjutaks.

Sõltuvus tütarettevõtjate dividendidest

Emitent on valdusühing ning tegutseb läbi tütarettevõtjate. Emitendile endale ei kuulu muud märkimisväärselt vara peale tütarettevõtjatesse tehtud investeeringute. Seetõttu sõltub Emitendi enda aktsionäridele dividendide maksmine ja Emitendi kohustuste täitmine tema tütarettevõtjatelt

saadavatest dividendidest. Vastavalt Eesti õigusele võib äriühing dividende maksta ja omakapitali arvel muid väljamakseid teha vaid juhul, kui selleks on piisavalt jooksvat kasumit ja varasemate perioodide jaotamata kasumit. Seega sõltub Emitendi finantspositsioon tema tütarettevõtjate suutlikkusest maksta dividende ning kui tütarettevõtjad dividende maksta ei suuda, võib see mõjutada Emitendi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Vahetuskursside kõikumine

Valuutakursirisk tekib siis, kui äritehingud ning varad ja kohustused on fikseeritud valuutas, mis ei ole ettevõtte arvestusvaluuta. Grupi arvestusvaluuta ja esitusvaluuta on euro, ent piiriülese tegevuse raames arveldab Grupp ka Rootsi kroonides (SEK) ja Suurbritannia naelsterlingites (GBP). Valuutakursiriski maandamiseks on Grupi kõikides välismaiste isikutega sõlmitud olulistest lepingutes arveldusvaluutaks euro. Sellegipoolest oli Grupi finantsinstrumentide netopositsioon 30. juuni 2019. aasta seisuga -641 000 eurot Rootsi kroonides ja -3 027 000 eurot Suurbritannia naelsterlingites.

Niisiis võib vahetuskursside oluline muutumine avaldada Grupi tegevuse tulemustele ja finantspositsioonile olulist negatiivset mõju ning see võib omakorda mõjutada Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

3.3. Grupi tegevusalaga seotud riskid

Turukonkurents

Toiduainetööstust iseloomustab üldiselt väga killustunud turg, mis hõlmab suurt hulka turul tegutsejaid, sealhulgas nii väikesi nišitootjaid kui ka suurettevõtteid. Kalanduse ja kalatöötlemise valdkond sõltub nii konkurentsivõimelise hinnaga värske kala kättesaadavusest kui ka müügikanalitest, milleks enamasti on suuremad jaekaubandusketid. Värske kala saadavusega seonduv risk Grupi üldiselt ei mõjuta, kuna Grupile tarnitakse värsket kala tema enda kalakasvandustest. Samas pole Grupp selle riski suhtes ka immuunne, juhul kui Grupi enda kalakasvandused ei suuda mõnel hetkel Grupi värske kala vajadust rahuldada.

Lisaks mõjutab Grupi konkurents kala ja kalatoodete edasimüügikanalite pärast. Ehkki Grupp usub, et tal on väljakujunenud stabiilse ja usaldusväärse koostööpartneri maine, ostavad Grupi edasimüügipartnerid üldjuhul Grupi tooteid üksiktellimuste kaupa ning puudub garantii, et edasimüügipartnerid ei hakka eelistama Grupi konkurentide tooteid, mille tulemusena nõudlus Grupi toodetele väheneb. Samuti tuleb arvestada, et mitmetes toidukaubagruppides on kasvanud suurte jaekaubanduskettide omabrändide turuosa. Need brändid avaldavad konkurentsipurvet tootjatele ja edasimüüjatele, kes müüvad kaupu enda brändide all.

Seetõttu on kõigil enda peamistel turgudel konkurentsivõimelisena püsimine Grupi jaoks pidev väljakutse. Ehkki Grupp on neis tingimustes viimastel aastatel üsna edukalt enda positsiooni säilitanud ja tugevdanud, ei saa Grupp investoritele garanteerida, et suudab tulevikus kõigil turgudel olemasolevate või potentsiaalsete konkurentidega edukalt konkureerida. Tugevnev konkurents võib sundida Grupi investeerima rohkem vahendeid brändiarendusse ja müügiedendusse ning see võib mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu ka Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Müügitulu ja toorkalaga varustamise hooajalisus

Kalatoodete müügitulu laekumised on tsüklilised – kõrghooajad on jõulude ja lihavõtete ajal ning madalhooajad jaanuaris ja suvekuudel.

Toorkalaga varustamise madalhooaeg on kasvuperioodil suve lõpus ja paar kuud pärast seda, tipphooajad aga novembris-detsembris ning märtsis-aprillis. Juhtkond eeldab, et need hooajalised kõikumised mõjutavad Grupi tulemusi ka tulevikus. Seetõttu ei saa ühegi konkreetse perioodi tulemuste järgi hinnata, millised on eeldatavad tulemused järgmistel perioodidel.

Suhted avalikkusega

Toiduainetööstust mõjutavad teatud toodete või nende koostisega seotud avalikust arvamusest mõjutatud emotsioonipõhised suundumused, mis seonduvad tootmise jätkusuutlikkuse, loomade heaolu, tervislikkuse, toiteväärtuse ja muude sarnaste muredega. Sellised suundumused võivad kahjustada Grupi mainet ning konkreetsest suundumusest mõjutatud toodete müük võib oluliselt väheneda sõltumata sellest, kas suundumuse põhjuseks olevad mured on põhjendatud või mitte, seejuures isegi juhul, kui nende põhjendamatus on teaduslikult tõestatud. Seetõttu on raske neid suundumusi prognoosida ja nende vastu valmistuda. Grupil on tugev suhtekorraldustiim ning pikaajalised koostööpartnerid, kes aitavad taoliste juhtumitega paremini toime tulla. Kui mõni nimetatud suundumustest Grupi mõnd ärivaldkonda siiski tabab, võib see negatiivselt mõjutada Grupi finantspositsiooni ja kasumlikkust ning selle kaudu mõjutada Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Keskkonnariskid

Keskkonnamõju hindamise ja keskkonnajuhtimissüsteemi seaduse kohaselt on kalamajandus olulise keskkonnamõjuga tegevus. Kalakasvanduste võimalik mõju loodusele seisneb kasvandustes tekkiva heitvee ja neis sisalduvate saasteainete (peamiselt lämmastik ja fosfor) levikus mere- ja järvevette ning seeläbi veekvaliteedi halvenemises. Veekvaliteedi halvenemine võib omakorda kahjustada elupaiku või lindude-loomade elukeskkonda. Saasteainete kontsentratsioon ja levik sõltub kasutatavast tootmistehnoloogiast, kalasööda kogusest ning merehoovustest, tuulte suunast jm keskkonnateguritest.

Vastavalt keskkonnavalastele õigusaktidele võivad kõik saastamise eest vastutavad ettevõtted ning isikud või tööstusharud olla vastutavad saastunud pinnase, vee ja ehitiste uuringute ja utiliseerimise kulude eest põhimõttel „saastaja maksab“. Ehkki Grupp on võtnud meetmeid enda keskkonnamõju vähendamiseks (üksikasjalikumalt vt punkt 10.6 („Keskkonnamõju“)) ja Emitendile pole teada, et ükski Grupi üksustest oleks pinnast, ehitisi või vett saastanud, ei saa selliseid riske täielikult välistada, kuna Grupp haldab rajatisi, mis võivad olla potentsiaalselt keskkonnaohtlikud. Kui peaks ilmnema, et mõni Grupi tootmisüksus on põhjustanud saaste, võib Grupp olla kohustatud hüvitama seonduva kahju. See võib negatiivselt mõjutada Grupi mainet, äritegevust, finantsseisundit ja tegevusi tulemusi ning selle kaudu mõjutada ka Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Epideemilised haigused

Kogu toiduainetööstust mõjutavad aeg-ajalt epideemiliste haiguste puhangud, nagu on näidanud *listeria monocytogenes* (tuntud ka kui listeeria) levik. Lisaks on kalandussektoris viimastel aastatel mõjutanud haigused nagu viiruslik hemorraagiline septitseemia (VHS), infektsioosne nekroos (IHN), lõhilaste nakkuslik aneemia (ISA), bakteriaalne neeruhaigus (BKD), infektsioosne pankrease nekroos (IPN), *gyrodactylus salaris* (GS) ja *salmonid alphavirus* (SAV). Grupp on võtnud kasutusele ennetavad meetmed selliste epideemiliste haiguste vastu, mh hoides kõrget hügieenitaset, testides kalu haiguste suhtes ning ostes kalu ainult farmides, millel on kontrollitud ajalugu haiguste suhtes ning haiguste ennetamise süsteemid). Samas ei saa epideemiliste haiguste esinemise riski välistada. Mis tahes epideemilise haiguse esinemine Grupi tootmisüksustes või Grupi tarnija juures võib avaldada negatiivset mõju nii Grupi äritegevusele ja tulemustele kui ka Grupi mainele.

Ilmastik ja saaste

Kalakasvandustes kasutatakse merekeskkonnas asuvaid avatud võrkpuure, mistõttu need on tundlikud ilmastikutingimuste muutumise ja meresaastru suhtes. Rasked ilmastikutingimused ning ka kliimamuutused võivad mõjutada Grupi kalakasvandustes kasvavaid kalu ja Grupi võimalust jätkata kalakasvatust merekeskkonnas. Lisaks sellele on merealad avatud meretranspordist ja tööstusest tekkida võivale saastele ning mis tahes saaste võib Grupi kalakasvandusi lühi- või pikaajaliselt kahjustada. Rasked ilmastikutingimused ning kliima ja saastetasemete muutumine võivad negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Bioterrorism

On keskkonnaorganisatsioon, kes on seadnud eesmärgiks kalakasvatuse täieliku likvideerimise. Fundamentalismi tase on grupiti erinev ning enamasti tegeletakse väärinfo ja ebaõigete väidete levitamisega kalakasvatuse kohta üldiselt. Siiski ei saa täielikult välistada ka bioterrorismi ohtu (st kasvanduste kahjustamist, et seeläbi kahjustada nii Gruppi kui ka kogu valdkonda ja/või tekitada negatiivset meediakajastust). Mis tahes bioterroriakt võib negatiivselt mõjutada Grupi kasumit ja finantspositsiooni, mõjutades selle kaudu ka Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

3.4. Õiguslikud ja regulatiivsed riskid

Lubade muudatused

Osa Grupi kalandustegevuseks antud keskkonnalitsentse ja -lubasid aeguvad lähitulevikus. Ehkki asjaomased Grupi üksused on taotlenud lubade ja litsentside uuendamist, on need protsessid aeganõudvad ja puudub garantii, et kõnesolevad load ja litsentsid samadel tingimustel uuendatakse. Selle tagajärjel võib väheneda sisendtoodete saadavus Grupi enda ettevõtetelt ning Grupil võib olla vaja senisest enam tugineda kolmandate isikute tarnetele. Ehkki see risk ei ole siiski omane vaid Grupil ja sama riski kannavad ka Grupi konkurendid, võib see suurendada tooraine- ja tehingukulusid ning vähendada Grupi marginaale. See võib omakorda negatiivselt mõjutada Grupi kalakasvatuse kasumlikkust.

Regulatiivsed muudatused

Kogu toiduainetööstus on mõjutatud Euroopa Liidu ja siseriiklikul tasandil kehtestatud sanitaar- ja keskkonnanormidest. Kalanduse ja kalatöötlemise valdkonnas kehtivad lisaks täiendavad ELi ja riikide regulatsioonid. Euroopa Liidu ühise kalanduspoliitika („ÜKP“) raames on kehtestatud väljapüügimahud, püügikoormuse piirangud, tehnilised meetmed (nõuded püügivahenditele ja lossitava kala alammõõdud) ning kogu saagi ja lossitud saagi registreerimise ja aruandluse kohustus. ÜKP hõlmab ka mitmeid meetmeid kalanduse keskkonnamõju piiramiseks.

Regulatiivsed normid ja poliitikad on pidevalt uuendamisel ning mistahes uued kalanduskvoodid ja -piiranguid või rangemaid keskkonnanõuded, mis võidakse kehtestada Euroopa Liidu või siseriiklikul tasandil (näiteks eesmärgiga võidelda kliimamuutuste vastu, saavutada süsinikuneutraalsus, parandada loomade heaolu või vähendada kemikaalide kasutust) võivad negatiivselt mõjutada kalanduse ja kalatöötlemisega tegelevaid ettevõtteid, kes peavad hankima täiendavaid litsentse või lube või tegema investeeringuid olemasolevatesse rajatistesse ja seadmetesse. Ühtlasi võivad sellised regulatsioonid muuta kallimaks kalatöötlemisettevõtete tooraine. See võib pärssida Grupi kalandus- ja kalatöötlemisäri edasist kasvu ning laienemist uutele geograafilistele turgudele. Tuleb siiski meeles pidada, et samad väljakutsed tekiksid ka Grupi konkurentidel.

Tsiviilvastutuse risk

Grupp tegutseb õigus- ja regulatiivses keskkonnas, millega on seotud nõuete, vaidluste ja õigusmenetluste risk. Vaidluste tekkimist ja tulemusi on väga raske ette näha ning Grupile võivad märkimisväärsed kulutusi ja kahju põhjustada juba vaidlused iseenesest, mitte ainult ebasoodsad tulemused, ning Grupi maine võib kahjustuda ja sellel võib omakorda olla oluline negatiivne mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tulemustele.

3.5. Poliitilised, majanduslikud ja geograafilised riskid

Muutused majanduskeskkonnas

Grupi tegevust mõjutavad üldised majandusolud ja geopoliitilised tingimused. Mis tahes negatiivsed muutused majanduslikus või geopoliitilises keskkonnas, kus Grupp tegutseb, võivad vähendada Grupi

võimet teatud turgudel tegutseda, suurendada teatud turgudel tegutsemise kulusid ja seeläbi vähendada Grupi kasumlikkust või vähendada nõudlust Grupi toodetele.

Euroopat ohustab euro nõrgenemine ning Ühendkuningriigi Euroopa Liidust väljaastumisega seotud ebaselgusel võib olla oluline negatiivne mõju majanduse olukorrale Euroopas, kus toimub valdav osa Grupi äritegevusest. Need ja muud seni veel teadmata negatiivsed arengud maailmamajanduses ja kohalikes majandustes ning finantsturgudel võivad halvendada Grupi finantsseisundit. Grupi tegevusega hõlmatud riikide majanduskeskkonna mis tahes halvenemisel võib olla otsene negatiivne mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele. Läänemere piirkond on väike avatud majandus, mis on tihedalt seotud maailmamajanduse ning eriti euroala riikide ja Venemaa makromajanduslike oludega. Varasematel aastatel on Eesti majandust negatiivselt mõjutanud euroala võlakriis. Majanduslanguse tingimustes võib väheneda tarbijate võime osta Grupi tooteid ning see võib kaasa tuua Grupi müügitulu ja kasumlikkuse vähenemise. Ehkki Grupp jälgib pidevalt nii siseturu kui ka rahvusvahelise turu arenguid, pole võimalik prognoosida majanduslike või poliitiliste tingimuste muutumise aega ega ulatust.

Seaduste ja maksustamispõhimõtete muudatused

Grupi turgudel ja/või Võlakirjaomaniku asukohas kohaldatavate seaduste ja muude õigusaktide muutmine või uute seaduste ja muude õigusaktide kehtestamine võib kaasa tuua täiendavaid kulutusi või makse ja/või vähendada Võlakirjaomanike investeeringute tasuvust.

Lisaks võivad muutuda Eesti maksuresidentide ja mitteresidentide maksuarvestuse ja maksude kinnipidamise põhimõtted. Investorite jaoks võib maksusüsteemi muutumine tähendada intressitulu vähenemist. Emitent ei hüvita Investoritele maksusüsteemi muutumisest tuleneda võivat kahju.

Järelevalvemeetmete ja uurimiste risk

Valdkondades, kus Grupp tegutseb, kehtivad nii kohalike kui ka Euroopa õigusaktidega kehtestatud ulatuslikud ja üksikasjalikud regulatsioonid. Grupi tegevusriikide ametiasutused teostavad regulaarselt Grupiga samas valdkonnas tegutsevate ettevõtjate uurimisi, ülevaatusi, kontrole ja auditeid. Kui asutused peaksid leidma, et mõne Grupi ettevõtte tegevus ei ole kooskõlas kohaldatavate õigusaktidega, võib see Grupile kaasa tuua tõsised õiguslikud tagajärjed ja mainekahju, sealhulgas trahvid, kriminaalkaristused, tsiviilnõuded ja muud kahjunõuded, kõrgendatud usaldatavusnõuded või isegi äritegevuse katkestused asjaomastes valdkondades. Nimetatud tagajärjed võivad negatiivselt mõjutada Grupi tegevust, finantspositsiooni ja kasumlikkust, mõjutades selle kaudu Grupi suutlikkust teha Võlakirjadega seotud makseid.

Balti riikide maine

Emitenti mõjutab Eesti ja Balti riikide rahvusvaheline maine ja kuvand, samuti Balti riikidest pärit ettevõtete (ja eelkõige toiduainetööstuse ettevõtete) üldine kuvand teistes piirkondades. Balti regiooni ettevõtete ja eriti toiduainetööstuse ettevõtetega seotud mis tahes skandaalid või muu negatiivne kajastus – isegi kui Emitent nende skandaalide ja negatiivse kajastusega otseselt seotud ei ole – võivad Emitenti mõjutada, kuna mõjutavad Balti riikide ja Balti ettevõtete üldist mainet. Emitendi jaoks suurendab see riski, et tal ei õnnestu välismaal leida uusi kliente ja/või olemasolevad kliendid võivad soovida lõpetada või piirata ärisuhteid Balti riikide ettevõtetega, sealhulgas Emitendiga, või Balti riikide ettevõtteid ja nende seas ka Emitenti rangemalt kontrollida.

3.6. Võlakirjadega seotud riskid

Ennetähtaegse lunastamise risk

Vastavalt Tingimustele võidakse Võlakirjad Emitendi algatusel lunastada ennetähtaegselt (vt punkti 6.4 („Võlakirja põhitingimuste ülevaade“) alapunkt „Ennetähtaegne lunastamine Emitendi algatusel (tagasiostuoptsoon)“). Kui Emitent kasutab ennetähtaegse lunastamise õigust, võib Võlakirjadesse tehtud investeeringu tasuvus olla algselt eeldatust madalam. Peale selle ei pruugi Võlakirjaomanikel

ennetähtaegse lunastamise ajal olla võimalust investeerida sarnase riski/tasuvuse suhtega finantsinstrumentidesse ning uue investeeringu valimisega võib kaasneda lisakulutusi. Kõigele lisaks on ka võimalik, et Võlakirjade turuväärtus võib ületada Võlakirjaomanikele Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval makstavat Ennetähtaegse Lunastamise Hinda.

Krediidirisk

Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Emitent ei pruugi olla võimeline Võlakirjadest tulenevaid kohustusi täpselt ja õigeaegselt täitma. Emitendi suutlikkus täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi ja Võlakirjaomanike võimalus saada Võlakirjadest tulenevaid makseid sõltub Emitendi finantsseisundist ja äritegevuse tulemustest.

Likviidsusrisk

Emitent kavatseb esitada taotluse Võlakirjade noteerimiseks Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas, kuid puudub garantii, et noteerimine kinnitatakse ja Võlakirjad noteeritakse. Isegi kui võlakirjad noteeritakse, veelgi enam aga juhul, kui neid ei noteerita, ei ole garanteeritud, et Võlakirjadele on järelturul nõudlust. Võlakirjaomanikud võivad saada kahju, kuna neil pole võimalik Võlakirju järelturul müüa või nad on sunnitud müüma neid ebasoodsa hinnaga.

Intressimäära risk

Võlakirjadelt makstakse Intressi nende Nimiväärtuse alusel ja intressimäär on fikseeritud. Võlakirjaomanikel tuleb arvestada riskiga, et Võlakirjade väärtus võib turuintressimäära muutuste tagajärjel väheneda. Võlakirjade nominaalne intressimäär on fikseeritud kuni lunastamiseni, ent kapitaliturgudel pakutavad intressimäärad muutuvad iga päev. Kui turuintressimäär tõuseb, võib Võlakirjade turuväärtus väheneda.

Ülesütlemisõiguse piirangud

Tingimuste kohaselt võivad Võlakirjaomanikud nõuda endale kuuluvate Võlakirjade erakorralist ennetähtaegset lunastamist vaid Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolude korral, mille loetelu on piiratud (vt punkti 6.4 („Võlakirja põhitingimuste ülevaade“) alapunkt „Erakorraline ennetähtaegne lunastamine“). Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolude esinemise korral tasub Emitent erakorraliselt ennetähtaegselt lunastatavate Võlakirjade Tagasiostuhinna hiljemalt kuuekümnendal (60.) päeval pärast Tingimuste kohaselt esitatud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse kättesaamist. Kuna Võlakirjaomanik saab Võlakirjade erakorralist ennetähtaegset lunastamist nõuda vaid erandlikel asjaoludel, võib see vähendada tõenäolisust, et Võlakirjaomanikud saavad Emitendi rahaliste raskuste korral tagasi kogu oma investeeringu.

Võlakirja Tingimusi võidakse muuta ning Emitent võidakse kinnitustest ja kohustustest vabastada

Tingimuste kohaselt võib Emitent taotleda Võlakirjaomanike nõusolekut Tingimuste muutmiseks või Tingimustes sätestatud kinnitustest ja kohustustest vabanemiseks. Tingimuste muutmise nõusoleku või vabastuse andmise üle otsustavad Võlakirjaomanikud Võlakirjaomanike koosolekul. Võlakirjaomanike koosoleku võivad kokku kutsuda (i) Tagatisagent või (ii) Võlakirjaomanikud, kellele kuuluvate Võlakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähemalt 10% kõikide Võlakirjade Nimiväärtusest. Võlakirjaomanike koosolek on otsustusvõimeline, kui koosolekul osalevatele Võlakirjaomanikele kuuluvate Võlakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähemalt 50% kõikide Võlakirjade Nimiväärtusest (välja arvatud Emitendile ning Emitendi enamusosalusega või Emitendi valitseva mõju all olevatele juriidilistele isikutele („**Seotud Isikud**“) kuuluvad võlakirjad). Kui Võlakirjaomanike koosolek ei ole otsustusvõimeline, kutsutakse kokku uus Võlakirjaomanike koosolek, mis on otsustusvõimeline juhul, kui koosolekul osaleb vähemalt üks (1) Võlakirjaomanik, kes ei ole Emitent või Võlakirju omav Seotud Isik.

Tingimuste kohaselt nõutav Völakirjaomanike Enamuse otsus loetakse vastu võetuks või heaks kiidetuks juhul, kui nõusoleku või juhise andmise või otsuse vastuvõtmise poolt hääletanud Völakirjaomanikele kuuluvate Völakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähemalt 2/3 kõikide Völakirjade Nimiväärtusest („**Völakirjaomanike Enamus**“). Tingimuste muudatused, mille kinnitamiseks on nõutav Völakirjaomanike Enamuse nõusolek, on Lunastustähtpäeva muutmine, Intressi muutmine, otsuse vastuvõtmiseks või nõusoleku andmiseks nõutava kvoorumi või hääleteenamuse muutmine, Völakirjade Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise tingimuste muutmine ning Völakirjaomanike Enamuse nõusolekut nõudvate otsuste loetelu muutmine. Kõik teised muudatused loetakse vastu võetuks, kui nende poolt hääletanud Völakirjaomanikele kuuluvate Völakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähemalt 50% otsustuskoosolekul osalenud Völakirjaomanikele kuuluvate Völakirjade kogu Nimiväärtusest.

Tingimuste muutmine võib Völakirjaomanike õigusi ja Völakirjade väärtust negatiivselt mõjutada sõltumata sellest, kas konkreetne Völakirjaomanik kiitis muudatuse heaks või osales muudatuse hääletamisel.

Völakirjaomanike kõigi nõuete rahuldamine Tagatise arvel ei pruugi olla võimalik

Völakirjad tagatakse Tagatisega (üksikasjalikum teave Tagatise kohta on punkti 6.4 („Völakirja põhitingimuste ülevaade“) alapunktis „Tagatis“). Ei ole siiski garanteeritud, et Emitendi maksejõuetuse korral saab Tagatise realiseerida viisil, mis võimaldaks rahuldada kõik Völakirjaomanike nõuded. Völakirjaomanike kõiki nõudeid ei pruugi olla võimalik Tagatise arvel rahuldada näiteks seetõttu, et puudub turg Tagatisega koormatud vara realiseerimiseks. Kõnesoleva vara turg võib olla piiratud Tagatise realiseerimise ajal valitsevate turutingimuste tõttu ning ka seetõttu, et Tagatiseks oleva vara sihtotstarve on suhteliselt spetsiifiline ja vara asub peamistest majanduskeskustest kaugel.

Isegi juhul, kui Tagatisega koormatud vara õnnestub müüa, ei ole garanteeritud, et kõnesoleva vara väärtus ja selle realiseerimisest saadav summa on Völakirjaomanike kõigi nõuete rahuldamiseks piisav. Emitent ega Tagatisagent ei ole tellinud Tagatiseks oleva vara suhtes hindamisakte, mis oleksid Prospekti kuupäeva seisuga kehtivad ja ajakohased, ning nad ei anna mis tahes garantiid seoses kõnesoleva vara väärtuse ja Tagatise realiseerimisest laekuda võiva summa suurusega.

Lisaks kõigele kaetakse Tingimuste kohaselt Tagatise realiseerimisest saadu arvel (pärast Kõrgema Järjekoha Kreditoride nõuete rahuldamist Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste sundtäitmisest saadu arvel) kõigepealt kõik Tagatisagendi ülesannete täitmisega seonduvad Tagatisagendi tasud, kulud, kulutused ja hüvitised, mis tuleb tasuda vastavalt Völakirja Dokumentidele ning mille kogusumma võib olla maksimaalselt 100 000 eurot (lisandub kohaldatav käibemaks). Tagatisagent võib enne realiseerimisest saadu Völakirjaomanike nõuete katteks väljamaksmist pidada realiseerimisest saadust kinni nimetatud Tagatisagendi tasude, kulude, kulutuste ja hüvitiste katteks vajaliku summa. Kui pärast Tagatisagendi ülesannete täitmisega seotud tasude, kulude, kulutuste ja hüvitiste katteks vajaliku summa kinnipidamist alles jäänud summast ei piisa lunastamata Völakirjadest tulenevate nõuete täielikuks rahuldamiseks, rahuldatakse Völakirjadest tulenevad nõuded igale Völakirjaomanikule Völakirjade alusel võlgnetava summa piires proportsionaalselt.

Kõik eespool nimetatud võib negatiivselt mõjutada võimalusi Völakirjaomanike nõuete rahuldamiseks Tagatise arvel ning see võib omakorda negatiivselt mõjutada Völakirjaomanike õigusi ja investeeringu tasuvust.

Tagatis on koormatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustega

Enamik Tagatiseks olevast varast on koormatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustega. Need Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused on Grupp seadnud tagatiseks Saaremere Kala ja SEB Panga vahelisele Arvelduskrediidilepingule (vt punkti 6.4 („Völakirja põhitingimuste ülevaade“) alapunkt „Tagatis“). Lisaks on Heimon Kalale kuuluv kinnistu Soomes Kuittilas, Soome kinnistusraamatu registrinumbriga 109-573-14-1, koormatud hüpoteegiga Soome Tolli kasuks, mille järjekoht on Tagatisagendi kasuks seatud hüpoteegist kõrgem. Tagatisagent ja Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikud ei ole sõlminud võlausaldajate lepingut, mis reguleeriks nende suhteid ja õigusi seoses kõnesolevate varade ja

tagatisega. Seega kehtivad Völakirjaomanike ja Tagatisagendi õigustele kitsendused ja piirangud, mis on Tagatise suhtes kohaldatavate õigusaktidega ette nähtud madalama järjekoha tagatisõiguste omanikele. See võib näiteks tähendada, et kõnesolevate Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikud võivad juhul, kui Emitendi grupp jätab Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustega tagatud kohustused täitmata, realiseerida enda Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused iseseisvalt ning lasta müüa Emitendi grupi asjaomased varad. Sel juhul võib Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikel olla eesõigus enda Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustega tagatud nõuete rahuldamiseks müügist ja sundtäitmisest saadu arvel enne Tingimustes sätestatud Völakirjaomanike ja Tagatisagendi nõuete rahuldamist. Lisaks võib see tähendada, et Tagatisagendi ja Völakirjaomanike õigus saada tagatisõiguse realiseerimisel makseid tagatisvara väärtuse arvel on allutatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanike samasisulisele õigusele. Kui Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikud ei nõustu Tagatise realiseerimisega ühinema, võib see vähendada realiseerimisest saadavat tulu, kuna sel juhul jäävad Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused pärast realiseerimist kehtima.

Peale selle ei pruugi Tagatisagendil kui teise järjekoha pandipidajal olla õigust iseseisvalt realiseerida Tagatise hulka kuuluvaid Soome ja Rootsi tütarettevõtjate aktsiatele või osadele seatud pante. Juhul kui leitakse, et Soome äriseadustiku 10. peatüki paragrahvi 2 kohaselt on iseseisev realiseerimine Tagatisagendile kui teise järjekoha pandipidajale lubatud, võib realiseerimisest saadavat tulu vähendada see, kui Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikud ei nõustu Tagatise realiseerimisega ühinema, kuna sel juhul jäävad Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused kehtima olenemata realiseerimisest.

Pealegi laieneks Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanike õigustele allutatud Tingimuste kohaselt ka (i) isikutele, kellele Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikud oma õigused loovutavad, ning (ii) krediidasutustele, kes annavad laene, millega refinantseeritakse Esimese Järgu Völausaldajate algseid Esimese Järgu Finantseerimislepinguid.

Kõik eespool nimetatud võib negatiivselt mõjutada võimalusi Völakirjaomanike nõuete rahuldamiseks Tagatise arvel ning see võib omakorda negatiivselt mõjutada Völakirjaomanike õigusi ja investeeringu tasuvust.

JRJ & PRFi on vähemusosanikke ning JRJ & PRFi osadele seatud pant ei hõlma kõiki JRJ & PRFi aktsiaid

Saaremere Kala on JRJ & PRFi enamuosanik ja talle kuulub 85,0149% JRJ & PRFi osadest. JRJ & PRFi ülejäänud aktsiate omanikud on Christopher Leigh ja Victoria Leigh-Pearson.

Emitendi Völakirjadest tulenevate kohustuste Tagatiseks on Saaremere Kala seadnud Tagatisagendi kasuks esimese järjekoha pandi talle kuuluvatele JRJ & PRFi aktsiatele ehk 85,0149%-le JRJ & PRFi aktsiatest. Aktsiatele seatud pandi realiseerimise korral ei saaks aktsiate ostja omandada kõiki JRJ & PRFi aktsiaid ning saaks JRJ & PRFi enamuosanikuks vähemusosanike kõrval. Lisaks sellele peaks pandiga koormatud aktsiate ostja nende ostmisel (aktsiatele seatud pandi realiseerimise korral või nimetatud aktsiate müümisel Saaremere Kala võimaliku pankrotimenetluse või täitemenetluse raames) sõlmima JRJ & PRFi aktsionäride lepingu ülevõtmist kinnitava kokkuleppe, mis on aktsiate omandiõiguse saamise eeltingimuseks (üksikasjalikum teave kõnesoleva aktsionäride lepingu kohta on punkti 10.9 („Olulised lepingud“) alapunktis „JRJ & PRFi aktsionäride leping“). Kuna ostja ei saa omandada kõiki JRJ & PRFi aktsiaid ning ostja peab sõlmima JRJ & PRFi aktsionäride lepingu ülevõtmist kinnitava kokkuleppe, võib JRJ & PRFi aktsiate potentsiaalsete ostjate hulk olla piiratud ja/või võivad ostjad pakkude aktsiate eest madalamat hinda. See võib negatiivselt mõjutada võimalusi Völakirjaomanike nõuete rahuldamiseks Tagatise arvel, mis võib omakorda negatiivselt mõjutada Völakirjaomanike õigusi ja Völakirjaomanike investeeringu tasuvust.

Tagatisagendi risk

Völakirjadesse investeerimisel nõustub iga Investor määrama Tagatisagendi enda esindajaks ning volitab Tagatisagenti teostama kõiki õigusi, tegema kõiki toiminguid ja võtma vastu kõiki otsuseid, mis on Tagatisagendile Völakirja Tingimustega sõnaselgelt määratud. Völakirjaomanikel ei ole õigust Tagatist ise realiseerida ega Tagatislepingutest tulenevaid õigusi ja volitusi ise teostada.

Kui Tagatisagent ei täida enda ülesandeid ja kohustusi nõuetekohaselt vastavalt Tingimustele, Tagatisagendilepingule ja Tagatislepingutele, võib see kahjustada Võlakirjaomanike õigusi ning sel juhul võivad Võlakirjaomanikud enda investeeringu kaotada. Tagatisagendil on õigus tagatise realiseerimine peatada ilma Võlakirjaomanike nõusolekuta, juhul kui Tagatisagendi mõistlikul hinnangul ei ole Tagatise realiseerimine Võlakirjaomanike huvides (näiteks kuna Tagatisele ei ole turgu) või Emitent ei ole maksnud Tagatisagendile tasusid ja/või hüvitanud kulusid, millele Tagatisagendil on Võlakirja Dokumentide alusel õigus, ning Emitent ei ole kõnesolevat rikkumist kõrvaldanud 30 pangapäeva jooksul alates Tagatisagendilt vastavasisulise nõude saamisest ja Võlakirjaomanikud ei ole kõnesolevat rikkumist kõrvaldanud mõistliku aja jooksul pärast seda, kui Tagatisagent on pärast Emitendile antud 30 pangapäevase tähtaja möödumist esitanud vastavasisulise nõude Võlakirjaomanikele. Tagatisagendil on õigus oma käesolevast tulenevate ülesannete täitmine ühepoolset lõpetada (sealhulgas Tagatise realiseerimine mis tahes tingimustel katkestada) ka juhul, kui:

- (i) Tagatisagendil on mõistlik põhjus eeldada, et Tagatisagendile laekuvad summad võidakse tagasi võita, täitemenetluses sisse nõuda või muul viisil tagasi nõuda ja/või (ii) Tagatisagendi ülesannete täitmine võib kaasa tuua muid nõudeid Tagatisagendi vastu ning Tagatisagent on igakordselt taotlenud, kuid ei ole määratud tähtjaks saanud hüvitist või garantiid kulutuste, nõuete, kahjumi, kulude (sealhulgas õiguskulude) ja kohustuste katteks, mis tal eeltooduga seoses tekivad või võivad tekkida;
- Tagatisagendil on mõistlik põhjus eeldada, et (i) Tagatise (edasine) realiseerimine ei ole mõistlikel tingimustel võimalik või otstarbekas, kuna Emitendi või Tagatise Andja suhtes on algatatud pankroti- või saneerimismenetlus või mõnel muul põhjusel, või (ii) Tagatise realiseerimisest tõenäoliselt laekuvatest summadest ei piisa kõikide Tagatisagendi tasude, kulude, kulutuste ja hüvitiste katteks, mis tuleb tasuda vastavalt Võlakirja Dokumentidele ning mille kogusumma võib olla maksimaalselt 100 000 eurot (lisandub kohaldatav käibemaks); ja/või
- Tagatisagendi pädeva arvamuse kohaselt on Tagatis mis tahes põhjusel muutunud täielikult olematuks.

Peale selle on Tagatisagendi vastutus Tingimustega ulatuslikult piiratud. Tagatisagent ei vastuta ühegi Tagatisega seonduva või Tagatise kehtivust mõjutava asjaolu eest, mis ei sõltu Tagatisagendi tahtest. Tagatisagent ei vastuta Võlakirjaomanike ees Tagatise realiseerimise tulemuste eest. Lisaks sellele ei vastuta Tagatisagent Tingimustele vastavate Võlakirjaomanike Enamuse korralduste täitmisega kaasnevate tagajärgede või kahju eest. Tagatisagent vastutab üksnes Tingimustega (sealhulgas Tagatisagendilepinguga) talle määratud kohustuste rikkumise eest, juhul kui tegemist on Tagatisagendi raskelt hooletu või tahtliku rikkumisega.

Lisaks võib Tagatisagent keelduda tegemast kõike, mis tema arvates on või võib olla vastuolus Tingimuste, Lõplike Tingimuste, Tagatislepingute, Tagatisagendilepingu või kohaldatavate õigusaktidega või mis muudaks ta kellegi ees muul viisil vastutavaks, ning ta võib teha kõike, mis on tema arvates vajalik õigusaktide, Tingimuste, Lõplike Tingimuste, Tagatislepingute või Tagatisagendilepingu täitmiseks. Samuti võib Tagatisagent hoiduda tegutsemast vastavalt Võlakirjaomanike enamuse juhiste, kuni ta ei ole saanud nõutud hüvitist või tagatist kõigi kulutuste, nõuete, kahjude, kulude (sealhulgas õigusabikulude) ja kohustuste katteks, mis võivad tal nimetatud juhiste täitmisega seoses tekkida.

Lisaks Tagatisagendi vastutuse piirangutele võib Tagatisagendi pankroti- või saneerimismenetlus negatiivselt mõjutada Võlakirjaomanike võimalust nõuda Tagatisagendilt kahju hüvitamist.

Kõik eespool nimetatud võib negatiivselt mõjutada võimalusi Võlakirjaomanike nõuete rahuldamiseks Tagatise arvel ning see võib omakorda negatiivselt mõjutada Võlakirjaomanike õigusi ja investeeringu tasuvust.

Võlakirjanikuomanikud ei saa iseseisvalt algatada Tagatise realiseerimist

Vastavalt Tingimustele realiseerib Tagatisagent Tagatise Tagatislepingutes sätestatud tingimustel ja korras ning algatab realiseerimise juhul, kui on täidetud kõik järgmised tingimused:

- a) Emitent on jätnud täitmata Tagatud Kohustused ja ei ole kõiki Võlakirju tähtaegselt (sealhulgas lunastustähtpäevaks või ennetähtaegse lunastamise tähtpäevaks või erakorralise ennetähtaegse lunastamise tähtpäevaks) lunastanud ning Tagatisagenti on sellest Tingimustele vastavalt teavitatud; ja
- b) Võlakirjaomanike Enamus on vastu võtnud ja Tagatisagendile edastanud otsuse, milles antakse talle kirjalik korraldus Tagatise realiseerimiseks ning selgitatakse, millised Tagatud Kohustused on Emitent täitmata jätnud.

Kui eespool nimetatud tingimused on täidetud, on Võlakirjaomanike Enamusel õigus anda Tagatisagendile korraldusi konkreetsete toimingute tegemiseks, et realiseerida tagatis Tagatislepingutes sätestatud korras. Tagatisagent võib eeldada, et Tagatud Kohustusi ei ole rikutud, juhul kui Emitent ei ole Tagatisagendile teatanud vastupidist või Võlakirjaomanike Enamus ei ole esitanud vastavasisulist teadet.

Eespool kirjeldatud korrast tulenevalt ei saa Võlakirjaomanikud, kellele kuuluvate Võlakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähem kui 2/3 kõikide Võlakirjade Nimiväärtusest, anda Tagatisagendile korraldust tagatise realiseerimiseks ning Tagatisagendil ei ole õigust Tagatist realiseerida, kui selleks puudub Võlakirjaomanike Enamuse vastu võetud otsus. Samuti ei ole Võlakirjaomanikel õigust tagatist realiseerida ilma Tagatisagendita. Eespool kirjeldatud piirangud Võlakirjaomanike õigusele Tagatist realiseerida ning ka mistahes viivitused, mis võivad tekkida Tagatisagendile juhiste andmise protsessiga seoses, võivad negatiivselt mõjutada võimalusi Võlakirjaomanike nõuete rahuldamiseks Tagatise arvel, mis võib omakorda negatiivselt mõjutada Võlakirjaomanike õigusi ja Võlakirjaomanike investeringu tasuvust.

Paralleelvõla sätted on praktikas läbi proovimata

Eesti õiguses puuduvad sõnaselged sätted, mille alusel saaks pidada tagatist kolmandatest isikutest võlausaldajate kasuks ning üldtunnustatud põhimõtte kohaselt saab pandi realiseerida vaid pandipidaja, kes on pandiga tagatud ja sissenõutavaks muutunud nõuete omanik (mitte aga pandipidaja, kes esindab kolmandate isikute nõudeid). Tingimustes sisalduvad paralleelvõla sätted, mille kohaselt Tagatisagent on iseseisev eraldi paralleelvõlausaldaja, kelle nõude suurus vastab Tagatud Kohustuste tasumata summale, ei ole valitseva õigusarvamuse kohaselt Eesti õigusega vastuolus ning Eesti õiguse kohaselt tekiks pandipidajal sel juhul tagatud nõudega samaväärne nõue. Taoliste sätete rakendamiseiga seonduv kohtupraktika praeguse seisuga puudub. Kui kohus, kes on pädev lahendama vaidlust Tagatisagendi õiguse üle Tagatist realiseerida, tunnistab Tingimuste paralleelvõla sätted kehtetuks, võib see negatiivselt mõjutada võimalusi Võlakirjaomanike nõuete rahuldamiseks Tagatise arvel, mis võib omakorda negatiivselt mõjutada Võlakirjaomanike õigusi ja Võlakirjaomanike investeringu tasuvust.

Maksustamisrisk

Ebasoodsad muudatused Võlakirjadega tehtavate tehingute või Võlakirjade Intressi või põhisumma väljamaksetega seotud maksuarvestuse põhimõtetes võivad Võlakirjaomanikele kaasa tuua kõrgema maksukoormuse ning seetõttu negatiivselt mõjutada Võlakirjadesse tehtud investeringu tootlust.

Omandiõiguse puudumine

Investeering Võlakirjadesse on investeering võlainstrumentidesse, millega ei kaasne Emitendi ega tema Tütarettevõtjate omakapitali omandiõigust, kasusaamise õigust ega hääle-, dividendi- või muid õigusi, mis võivad kaasneda kapitaliinstrumentidega. Võlakirjad on Emitendi võlakohustused ning Võlakirjaomanikele tulenevad neist üksnes Tingimustes sätestatud õigused. Võlakirjade väärtust mõjutab Emitendi Aktsionäride tegevus, mida Võlakirjaomanikud ei saa mõjutada.

3.7. Pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmisega seotud riskid

Võlakirjadele ei pruugi tekkida aktiivset turgu

Enne Pakkumist ei ole Võlakirjadega avalikul turul kaubeldud. Emitent ei saa tagada, et pärast Pakkumise lõppu tekib, areneb või jääb püsima aktiivne turg, kus Võlakirjad on kaubeldavad. See võib tähendada, et Võlakirjaomanikud ei saa Võlakirju soovitud ajal või hinnaga edasi müüa või neid üleüldse müüa.

Hinnarisk

Emitent pakub võlakirju nimiväärtusega võrdse hinnaga ja fikseeritud kupongiintressiga. Järelturul võib Võlakirjade väärtus aga väheneda tulenevalt turusituatsioonist või Emitendiga seonduvatest sündmustest. Lisaks Emitendi tegevusele võivad Võlakirjade väärtust mõjutada finantsturgude arengud ning intressimäärade tõusu korral võib Võlakirjade väärtus väheneda.

Negatiivsed või puudulikud turuanalüüsid

Ei ole tagatud, et Emitendi kohta avaldatakse jätkuvalt (või üldse) sõltumatut turuanalüüsi. Emitendi kohta võib tulevikus saada olla rohkem või vähem kolmandate isikute analüüse, mille ei pruugi osaliselt või üldse vastata Emitendi tegevuse tegelikele tulemustele, kuna Emitent ei saa hinnanguid koostavaid analüütikuid mõjutada. Negatiivsed või puudulikud kolmandate isikute analüüsid võivad tõenäoliselt avaldada negatiivset mõju Võlakirjade turuhinnale ja kauplemismahtudele.

4. PAKKUMISE TINGIMUSED

4.1. Pakkumine

Pakkumise käigus pakub Emitent kuni 18 904 Völakirja.

Völakirju pakutakse Jaepakkumisega jaeinvestoritele Eestis ning Institutsionaalse Pakkumisega kutselistele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit. Institutsionaalse pakkumise raames võidakse Völakirju pakkuda Eestis või väljaspool Eestit kutselistele investoritele või suunatud pakkumisena kooskõlas Prospektimääruse artikli 1 lõike 4 punktidega (a) ja (b).

Jaepakkumise pakkumismenetlus viiakse läbi Prospekti punktis 4 („Pakkumise tingimused“) kirjeldatud viisil. Institutsionaalse Pakkumise pakkumismenetlus viiakse läbi Tingimustes (sealhulgas Tingimuste punktis 15 „Erisätted esmaseks jaotamiseks suunatud pakkumise raames“) kirjeldatud viisil ning Prospekti punkti 4 („Pakkumise tingimused“) Institutsionaalsele Pakkumisele ei kohaldata.

Völakirjade jagunemine Institutsionaalse Pakkumise ja Jaepakkumise vahel ei ole eelnevalt kindlaks määratud ja Emitent määrab selle kindlaks punktis 4.8 („Jaotamine“) kirjeldatud põhimõtete kohaselt. Völakirjade koguarv võib väheneda, kui osa Pakkumisest tühistatakse – üksikasjalikum teave on punktis 4.11 („Pakkumise tühistamine“).

4.2. Pakkumise ajakava

10. märts 2020 kell 10:00 (Eesti aja järgi)	Pakkumisperioodi algus
16. märts 2020 kell 16:00 (Eesti aja järgi)	Pakkumisperioodi lõpp
Hiljemalt 18. märts 2020	Pakkumise tulemuste avalikustamine
20. märts 2020 või sellele lähedane kuupäev	Pakkumise arveldus
23. märts 2020 või sellele lähedane kuupäev	Algab völakirjadega kauplemine Tallinna börsi Balti völakirjade nimekirjas

4.3. Pakkumises osalemise õigus

Jaepakkumine on suunatud kõikidele jae- ja institutsionaalsetele investoritele Eestis. Pakkumise tähenduses loetakse füüsiline isik Eestis olevaks, kui isikul on väärtpaberikonto Eesti väärtpaberite registris („EVR“) ja isiku aadress, mis on tema väärtpaberikontoga seoses EVRis registreeritud, on Eestis. Juriidiline isik loetakse Eestis olevaks, kui tal on väärtpaberikonto EVRis ja isiku aadress, mis on tema väärtpaberikontoga seoses EVRis registreeritud, on Eestis, või kui isiku registrikood, mis on registreeritud EVRis, on Eesti äriregistri kood.

4.4. Pakkumishind

Pakkumishind on 101,00 eurot ühe Völakirja eest. Pakkumishind sisaldab arvestatud, kuid veel välja maksmata intressi alates 22. jaanuarist 2020, summas 1,01 eurot ühe Völakirja kohta.

Pakkumishind on Jaepakkumises ja Institutsionaalses Pakkumises sama.

4.5. Pakkumisperiood

Pakkumisperiood on ajavahemik, mille jooksul on Jaepakkumises osalemise õigusega isikutel võimalik esitada Märkimiskorraldusi (üksikasjalikumalt vt punkt 4.6 („Märkimiskorraldused“)). Pakkumisperiood algab 10. märtsil 2020 kell 10:00 (Eesti aja järgi) ja lõpeb 16. märtsil 2020 kell 16:00 (Eesti aja järgi).

4.6. Märkimiskorraldused

Märkimiskorralduste esitamine

Märkimiskorraldusi saab esitada ainult Pakkumisperioodi jooksul. Jaepakkumises osalev investor saab Völakirju märkida üksnes Pakkumishinnaga. Kui üks investor esitab mitu Märkimiskorraldust, liidetakse need jaotamisel üheks korralduseks. Kõik Jaepakkumises osalevad investorid võivad Märkimiskorraldusi esitada ainult eurodes. Investor peab maksma kõik kulud ja tasud, mis tuleb vastavalt Märkimiskorralduse vastu võtnud kontohalduri hinnakirjale tasuda Märkimiskorralduse esitamise, tühistamise või muutmise eest.

Völakirjade märkimiseks peab investoril olema avatud väärtpaberikonto EVRi arveldussüsteemis. Väärtpaberikonto võib olla avatud ükskõik millise EVRi kontohalduri vahendusel. EVRi kontohaldurite täielik ja ajakohastatud nimekiri on kättesaadav aadressil <https://nasdaqcsd.com/services/services-to-account-operators/list-of-account-operators/>.

Märkimiskorralduste sisu ja nendega seonduvad nõuded

Völakirju märkida sooviv Investor peab pöörduma kontohalduri poole, kes haldab investori EVRi väärtpaberikontot, ning esitama Völakirjade ostmiseks Märkimiskorralduse alltoodud vormis või investori EVRi väärtpaberikontot haldava kontohalduri määratud vormis, mis sisaldab allpool loetletud teavet. Märkimiskorraldus tuleb kontohaldurile esitada enne Pakkumisperioodi lõppu. Investor võib Märkimiskorralduse esitamiseks kasutada kontohalduri poolt pakutavat mis tahes meetodit (nt füüsiliselt kontohalduri klienditeeninduskohas, interneti kaudu või muul viisil). Märkimiskorraldus peab sisaldama järgmist teavet:

Väärtpaberikonto omanik:	investori nimi
Väärtpaberikonto:	investori väärtpaberikonto number
Kontohaldur:	investori kontohalduri nimi
Väärtpaber:	PRFoods völakiri 22.01.2025
ISIN-kood:	EE3300001577
Väärtpaberite arv:	investori märgitavate Völakirjade nimiväärtus (Völakirjade arv korrutatuna Pakkumishinnaga)
Hind (ühe pakutava Völakirja kohta):	EUR 101,00
Tehingu summa:	Völakirjade arv, mille investor soovib märkida, korrutatuna Pakkumishinnaga
Tehingu vastaspool:	AS PRFoods
Tehingu vastaspoole väärtpaberikonto:	99101473437
Tehingu vastaspoole kontohaldur:	AS SEB Pank
Tehingu kuupäev:	kuupäev, mil investor Märkimiskorralduse esitas
Tehingu väärtuspäev:	20. märts 2020
Tehingu liik:	„ost“

Arvelduse liik:	„väärtpaberiülekanne makse vastu“
-----------------	-----------------------------------

Märkimiskorraldus loetakse esitatuks hetkel, mil Nasdaq CSD SE Eesti filiaal, kes on EVRi registripidaja, saab asjaomase investori kontohaldurilt nõuetekohaselt täidetud tehingukorralduse.

Märkimiskorralduste esitamine esindajakontode kaudu

Investor võib Märkimiskorralduse esitada esindajakonto kaudu vaid juhul, kui investor volitab esindajakonto omanikku avaldama investori nime, isikukoodi või registrikoodi ning aadressi Emitendile ja EVRile. Märkimiskorraldused, mis esitatakse esindajakonto kaudu ilma nimetatud teavet avaldamata, lükatakse tagasi.

Märkimiskorralduste muutmine ja tühistamine

Investoritel on kuni Pakkumisperioodi lõpuni igal ajal õigus Märkimiskorraldusi muuta või tühistada. Selleks peab investor pöörduma enda kontohalduri poole, kelle kaudu Märkimiskorraldus on esitatud, ning tegema kontohalduri nõutud toimingud Märkimiskorralduse muutmiseks või tühistamiseks (need toimingud võivad eri kontohalduritel olla erinevad). See võib kaasa tuua kulusid või vajaduse maksta tasusid kontohaldurile, kelle kaudu Märkimiskorraldus esitati.

Märkimiskorralduste õiguslikud tagajärjed

Investor peab tagama, et kogu Märkimiskorralduses sisalduv teave on õige, täielik ja arusaadav. Emitent jätab endale õiguse tagasi lükata Märkimiskorraldused, mis on mittetäielikud, ebaõiged, ebaselged või loetamatud või mis ei ole täidetud ja esitatud Pakkumisperioodi jooksul ning kooskõlas kõigi Tingimustega.

Investor, kes esitab Märkimiskorralduse:

- (i) nõustub selles punktis ja Prospektis mujal sätestatud Pakkumise Tingimustega ning on Emitendiga nõus, et nimetatud tingimusi kohaldatakse investorile seoses Võlakirjade omandamisega;
- (ii) kinnitab, et on Võlakirja Tingimused läbi lugenud ning Võlakirja Tingimustest täielikult aru saanud ja nendega nõus;
- (iii) nõustub, et investori Märkimiskorralduses näidatud Võlakirjade arvu käsitatakse maksimaalse Võlakirjade arvuna, mida investor soovib omandada (Maksimumkogus) ning investor võib saada märgitud Maksimumkogusest vähem (kuid mitte rohkem) Võlakirju (üksikasjalikumalt vt punkt 4.8 („Jaotamine“));
- (iv) kohustub omandama talle Tingimuste kohaselt eraldatava mis tahes arvu Võlakirju kuni Maksimumkoguseni ja nende eest tasuma;
- (v) volitab kontohaldurit, kelle kaudu Märkimiskorraldus esitatakse, ja annab talle korralduse tehingu arveldamiseks (tehes kõik selleks nõutavad õigustoimingud) ning tehingu lõpuleviimiseks vajalike andmete esitamiseks;
- (vi) volitab kontohaldurit, kelle kaudu Märkimiskorraldus esitatakse, ning EVRi muutma Märkimiskorralduses sisalduvaid andmeid, et (a) täpsustada tehingu väärtuspäeva, (b) täpsustada investorite ostetavate võlakirjade arvu ja tehingu kogusummat kuni Maksimumkoguse ja Pakkumishinna korrutiseni; (c) parandada või kõrvaldada Märkimiskorralduses sisalduvad ilmsed vead või puudused, kui neid on;
- (vii) volitab Nasdaq CSD SE Eesti filiaali, kes on EVRi registripidaja, töötleva ja edastama investori nime ja investori Märkimiskorralduse sisu enne Pakkumisperioodi ning Pakkumisperioodi jooksul ja pärast selle lõppu Emitendile ja tema nõustajatele (sealhulgas, kuid mitte ainult, Redgate Capital AS-ile) jaotamise, eraldamise, arveldamise ja nendega seotud ettevalmistuste eesmärgil;

- (viii) nõustub, et Jaepakkumine ei ole õiguslikus ega muus mõttes Emitendi Võlakirjade pakkumus ning Märkimiskorralduse esitamine ei ole nõustumus ega anna investorile iseenesest Võlakirjade omandamise õigust ning ei too kaasa Võlakirjade müügilepingu sõlmimist Emitendi ja Investori vahel;
- (i) määrab PRF Collateral Agent OÜ (Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 14880068) (ja vajadusel isiku, kellele Tagatisagendi õigused ja kohustused on vastavalt Tingimustele üle antud) Tagatisagendiks, kes täidab Tagatise ja Tagatislepingutega seotud kohustusi ja teostab seonduvaid õigusi vastavalt Tingimustele. Seoses eespool nimetatuga on investor teadlik ja kinnitab, et:
- Tagatisagendil ei ole muid kohustusi peale Tingimustes, Tagatislepingutes ja Tagatisagendilepingus sõnaselgelt sätestatud ning Tagatisagendi kohustuste piiratus on investorile arusaadav;
 - Tagatisagent ei anna mis tahes garantiid, et Tingimuste kohaselt seatav Tagatis on kehtiv ja realiseeritav ning Tagatisagent ei ole vastutav Tagatise väärtuse säilimise ees. Täiendavalt ei taga Tagatisagent mistahes viisil, et Tagatiste realiseerimisel on võimalik müüa Tagatiseks olevat vara hinnaga, mis võimaldaks kõigi Võlakirjaomanike nõuete rahuldamist ega seda, et Tagatiseks olevat vara oleks üleüldse võimalik müüa;
 - Tagatiseks olevad varad on koormatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustega (nagu need on Tingimustes määratletud) ning nendega on tagatud Emitendi grupi Esimese Järgu Finantseerimislepingutest tulenevad kohustused ja Emitendi grupi mõned muud olemasolevad kohustused. Seega kehtivad Võlakirjaomanike ja Tagatisagendi õigustele kitsendused ja piirangud, mis on Tingimustes kirjeldatud Tagatise suhtes kohaldatavate õigusaktidega ette nähtud madalama järjekoha tagatisõiguste omanikele, ja
 - Tagatise realiseerimine ja seadmine vastavalt Tingimustele sõltub koostööst Tagatise Andjaga;
- (ix) ka Emitendil endal on õigus Võlakirju märkida ja märgitud Võlakirju mis tahes ajal müüa, kuid ta pole selleks kohustatud. Kui Emitent märgib Võlakirju, ei ole Emitent investorina kohustatud Võlakirjade eest tasuma. Võlakirjad registreeritakse EVRis Emitendi kui investori väärtpaberikontol Võlakirjade väljalaskekuupäeval ning Emitendile kui investorile saadetud Kinnituses nimetatud arvu järgi. Kui Emitent omab Võlakirju, ei maksta Emitendile kui investorile neilt Võlakirjadelt intressi ning lunastamise (tähtaegse või ennetähtaegse lunastamise) korral ei maksa Emitent endale kui investorile Tagasiostuhinda Emitendile kuulunud Võlakirjade lunastamise eest; ja
- (x) on teadlik, et Emitent kavatab esitada taotluse/on esitanud taotluse Võlakirjade Tallinna börsil kauplemisele võtmiseks. Emitent ei saa siiski tagada ega garanteerida, et Võlakirjad Tallinna börsil või mõnel muul börsil kauplemisele võetakse. Alates Võlakirjade börsil kauplemisele võtmise kuupäevast on Emitendil õigus määrata mõni krediidasutus või muu finantsasutus enda makseagendiks. Pärast seda võidakse Võlakirjaomanikel paluda teostada enda Võlakirjadega seotud rahalisi õigusi makseagendi kaudu ning sel juhul on nad kohustatud seda tegema.

4.7. Maksed

Märkimiskorralduse esitamisega volitab investor institutsiooni, kes haldab tema väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot (see võib ent ei pruugi olla investori kontohaldur), investori arvelduskontol koheselt broneerima tehingu kogusumma kuni arvelduse lõpuleviimiseni või raha vabastamiseni kooskõlas Tingimustega. Broneeritav tehingusumma on võrdne summaga, mis saadakse Pakkumishinna korrutamisel Maksimumkogusega. Investor võib Märkimiskorralduse esitada ainult juhul, kui investori EVRi väärtpaberikontoga seotud arvelduskontol või investori väärtpaberikontol on piisavalt raha Märkimiskorralduses esitatud kogu tehingusumma tasumiseks.

4.8. Jaotamine

Emitent otsustab Völakirjade jaotuse oma äranägemisel pärast Pakkumisperioodi lõppu ja hiljemalt 18. märtsil 2020. Völakirjad jaotatakse Pakkumises osalenud investorite vahel järgmiste põhimõtete kohaselt:

- (i) Völakirjade jagunemine Institutsionaalse Pakkumise ja Jaepakkumise vahel ei ole eelnevalt kindlaks määratud. Jaepakkumise ja Institutsionaalse Pakkumise seeriade täpsed mahud (protsentides) määrab Emitent oma äranägemisel;
- (ii) Völakirjade täpse jaotuse investorite vahel määrab Emitent oma äranägemisel;
- (iii) suhtarvu ja jaotusprotsendi määramise peamised kriteeriumid on (a) Völakirjade kogunõudlus Pakkumises ning (b) Märkimiskorralduste maht ja arv Pakkumises;
- (iv) ükski seeria ei ole ühelegi investorile ega ühelegi investorite rühmale ette määratud;
- (v) Völakirjade jaotus ei olene firmast, kelle poolt või kaudu Märkimiskorraldus tehakse;
- (vi) kui üks investor esitab Jaepakkumise või Institutsionaalse Pakkumise käigus mitu Märkimiskorraldust, liidetakse need jaotamisel üheks korralduseks. Kui investori esitatud Märkimiskorraldustes on näidatud investori erinevad väärtpaberikontod, siis on Emitendil sõltuvalt igas Märkimiskorralduses märgitud Völakirjade hulgast õigus oma äranägemisel määrata, milline arv Völakirju Pakkumise arveldamisel investori igale väärtpaberikontole kantakse;
- (vii) iga investor, kes kasutab märkimiseks esindajakontot, loetakse eraldi investoriks, juhul kui Emitendile on esitatud teave konkreetse investori isiku ja kõnesoleva investori märgitavate Völakirjade arvu kohta;
- (viii) igale investorile, kel on õigus Völakirju saada, eraldatakse täisarv Völakirju ning vajadusel ümardatakse eraldatavate Völakirjade arv lähima täisarvuni. Kõik ülejäänud Völakirjad, mida ei saa eespool kirjeldatud viisil eraldada, jaotatakse investorite vahel juhusliku valikuga.

Pakkumise jaotuse tulemused tehakse Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu ja Emitendi veebisaidil <https://www.prfoods.ee/> teatavaks hiljemalt 18. märtsil 2020, kuid igal juhul enne Völakirjade kandmist investorite väärtpaberikontodele. Seega ei alga Völakirjadega kauplemine enne, kui jaotuse tulemused on teatavaks tehtud.

4.9. Arveldus ja kauplemine

Investoritele eraldatud Völakirjad kantakse nende väärtpaberikontodele 20. märtsil 2020 või sellele lähedasel kuupäeval „väärtpaberiuülekannet makse vastu“ meetodil, mis tähendab, et samaaegselt tehakse Völakirjade eest rahaline ülekanne. Völakirjade omandiõigus läheb investorile üle Völakirjade kandmisel tema väärtpaberikontole. Kui üks investor on esitanud erinevate väärtpaberikontode kaudu mitu Märkimiskorraldust, kantakse sellele investorile eraldatud Völakirjad investori väärtpaberikontodele võrdeliselt iga kontoga seotud Märkimiskorralduses näidatud Völakirjade arvuga, ümardades vajadusel üles- või allapoole. Völakirjadega kauplemine Tallinna börsi Balti völakirjade nimekirjas algab eeldatavasti 23. märtsil 2020 või sellele lähedasel kuupäeval.

4.10. Raha tagastamine

Kui (i) Pakkumine või osa sellest tühistatakse vastavalt Prospektis esitatud tingimustele, (ii) investori Märkimiskorraldus lükatakse tagasi, (iii) investori Märkimiskorraldus tühistatakse või (iv) eraldatakse vähem Völakirju, kui on nõuetekohaselt esitatud Märkimiskorralduses märgitud, vabastab asjaomane finantsasutus investori arvelduskontol broneeritud raha või ülejääva osa sellest (st summa, mis jääb üle pärast eraldatud Völakirjade eest tasumist). Olenemata raha vabastamise põhjusest ei vastuta Emitent nimetatud raha vabastamise eest ega maksa vabastatud summalt intressi aja eest, mil see oli broneeritud (kui oli).

4.11. Pakkumise tühistamine

Emitendil on kuni Pakkumisperioodi lõpuni igal ajal õigus Pakkumine või osa sellest oma äranägemisel tühistada. Eelkõige võib Emitent otsustada tühistada Pakkumise selle osa, mis jääb märkimata. Pakkumise tühistamisest teatatakse Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu ning Emitendi veebisaidil <https://www.prfoods.ee/>. Poolte õigused ja kohustused seoses Pakkumise tühistatud osaga loetakse lõppenuks alates teate avaldamisest.

5. PAKKUMISE PÕHJENDUSED JA TULU KASUTAMINE

Pakkumise peamine eesmärk on tugevdada Grupi kapitalstruktuuri. Emitent eeldab, et talle Pakkumisest laekuv puhastulu (pärast õigusabikulude, finantsnõustamise kulude, Tagatise registreerimise kulude ning muude Pakkumise ja/või kauplemisele võtmisega seoses kokku lepitud kulude ja kulutuste mahaarvamist) on umbes 1,8 miljonit eurot. Nimetatud tulu kasutatakse järgmistel eesmärkidel:

- esmajärjekorras umbes 1 miljon eurot Grupi olemasoleva võlakoormuse refinantseerimiseks;
- teises järjekorras umbes 0,8 miljonit eurot ettevõtte tegevusega seotud üldistel eesmärkidel, sealhulgas Grupile piisava käibekapitali tagamiseks ning investeringuteks kalakasvandustesse Soomes, Rootsis ja Eestis.

Pakkumisega seotud kulude (mis koosnevad peamiselt õigusabikuludest, finantsnõustamise kuludest, Tagatise registreerimise kuludest ning muudest Pakkumise ja/või kauplemisele võtmisega seonduvatest kuludest) kogumaht on hinnanguliselt kuni 0,1 miljonit eurot, mis arvatakse Pakkumise tulust maha enne tulu kasutamist vastavalt eespool kirjeldatule.

Lisaks tuludele, mida Emitent saab eeldatavasti Pakkumise tulemusel, on Emitent juba saanud ligikaudu 8,8 miljonit eurot netotulu (millest on arvatud maha õigusabikulud, finantsnõustamise kulud, Tagatise registreerimise kulud ning muud Pakkumise ja/või kauplemisele võtmisega seoses kokku lepitud kulud ja kulutused) Esimese Seeria Võlakirjade emissioonist. Nimetatud tulused kasutati ennekõike SEB Pangalt Saaremere Kalale antud investeerimislaenu ennetähtaegseks tagasimaksmiseks (summas ligikaudu 8,5 miljonit eurot) ning investeringuteks Grupi tehaste automatiseerimisse (summas ligikaudu 0,3 miljonit eurot) Esimese Seeria Võlakirjade emiteerimisega seonduvad kulud (mis koosnesid peamiselt õigusabikuludest, finantsnõustamise kuludest, Tagatise registreerimise kuludest ning muudest Pakkumise ja/või kauplemisele võtmisega seonduvatest kuludest) summaks oli ligikaudu 0,3 miljonit eurot.

6. VÖLAKIRJAD

6.1. Esimese Seeria Völakirjad

Vastavalt Tingimustele võidakse Völakirjad emiteerida mitmes Seerias, mis üheskoos moodustavad ühe Völakirjade emissiooni. Emitent emiteeris 22. jaanuaril 2020 Esimese Seeria Völakirjad ehk 91 096 Völakirja nimiväärtusega kokku 9 109 600 eurot. Esimese Seeria Völakirju pakuti ja emiteeriti suunatud emissiooni raames institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit ilma prospekti koostamata ja avaldamata. Esimese Seeria Völakirjadest tulenevad samad õigused mis Pakkumise käigus emiteeritavatest Völakirjadest (muu hulgas on neil sama ISIN-kood, sama Lunastustähtpäev ning neilt arvestatakse intressi sama määraga ja samadel tingimustel) ning pärast Pakkumise ja Völakirjade Emissiooni lõppu moodustavad need ühe Völakirjade seeria.

6.2. Pakkumise heakskiit

Pakkumine on kiidetud heaks Nõukogu 26. veebruari 2020 otsusega. Lisaks on Juhatus kinnitanud 14. jaanuaril 2020 Tingimused ja 4. märtsil 2020 Lõplikud Tingimused ja Pakkumise.

6.3. Völakirjaomanike esindamine

Emitent on seadnud Völakirjadega seonduvate Tagatud Kohustuste nõuetekohase ja õigeaegse tasumise ja täitmise tagamiseks Tagatise PRF Collateral Agent OÜ (Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 14880068) (ja isiku, kellele Tagatisagendi õigused ja kohustused on vastavalt Tingimustele üle antud, kui see peaks toimuma) kui Tagatisagendi kasuks, kes tegutseb Völakirjaomanike huvides ja/või (vajadusel) Völakirjaomanike nimel vastavalt Tingimustele. Märkimiskorralduse esitamisega määrab iga investor Tagatisagendi täitma Tagatise ja Tagatislepingutega seotud kohustusi ja teostama seonduvaid õigusi vastavalt Tingimustele.

Tagatisagendi määramisega seoses on Emitent ja Tagatisagent sõlminud Tagatisagendilepingu, millega on ette nähtud Tagatisagendile tema Tingimustest ja Tagatislepingutest tulenevate ülesannete täitmise eest makstavad tasud.

Tagatisagendileping ja Tagatislepingud on kättesaadavad Emitendi veebisaidil aadressil <https://prfoods.ee/investor-relations/notes>.

6.4. Völakirja põhitingimuste ülevaade

Sissejuhatus

Käesolev punkt 6.4 annab ülevaate Völakirja põhitingimustest. See ülevaade ei sisalda ega peagi sisaldama kõikide Völakirjadele kohalduvate tingimuste loetelu ning ülevaade on koostatud Prospekti ülejäänud osade, Tingimuste ja Lõplike Tingimuste põhjal ning sisaldab nende teatud osi. Ülevaadet tuleks lugeda kui Prospekti sissejuhatust ning Völakirjadesse investeerimise üle otsustamisel peaks tuginema Prospektile, Tingimustele ja Lõplikele Tingimustele tervikuna.

Völakirja tingimused

Völakirjadega seotud õigused on sätestatud neid käsitlevates Tingimustes ja Lõplikes Tingimustes.

Võlakirjade liik ja klass

Võlakirjad on mittekapitaliväärtpaberid (võlaväärtpaberid), millest igaühe nimiväärtus on 100 eurot ning mis tagatakse selles Prospektis ja Võlakirja Tingimustes sätestatud Tagatisega (üksikasjalikumalt vt alapunkt „Tagatis“).

Nõudeõiguse järjekoht ja allutus

Võlakirjad on Emitendi otsesed ja üldised võlakohustused, mis tagatakse Tagatisega ning mis asetsevad üksteise suhtes samal järjekohal ning vähemalt samal järjekohal kõikide teiste Emitendi olemasolevate või tulevikus tekkivate tagamata kohustustega, välja arvatud selliste kohustustega, mis imperatiivsetest ja üldkohaldatavatest õigusnormidest tulenevalt asetsevad eespool.

Emitent vastutab Võlakirjaomanike ees Võlakirjadest tulenevate kohustuste nõuetekohase ja täieliku täitmise eest kogu oma varaga vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele ja Võlakirja Dokumentidele ning neist tulenevatele piirangutele.

Võlakirjade arv ja maksimaalne nimiväärtus kokku

Emitent pakub kokku kuni 18 904 Võlakirja, mille nimiväärtus on kokku maksimaalselt 1 890 400 eurot.

Kõikide Võlakirjade, st Esimese Seeria Võlakirjade ja Pakkumise käigus pakutavate Võlakirjade nimiväärtus on kokku maksimaalselt 11 000 000 eurot.

Kohaldatav õigus

Võlakirjad emiteeritakse vastavalt Eesti Vabariigi õigusele ja nende suhtes kohaldatakse Eesti Vabariigi õigust, välja arvatud juhul kui õigusnormidega, millest ei või poolte kokkuleppel kõrvale kalduda, on ette nähtud mõne muu kohtu ainupädevus.

Vorm ja registreerimine

Võlakirjad on registrikande vormis, ei eksisteeri füüsilisel kujul ja ei ole nummerdatud. Võlakirjad on registreeritud EVRis ISIN-koodiga EE3300001577.

Valuuta

Võlakirjade nimiväärtus on eurodes (EUR).

Krediidireitingud

Ükski reitinguagentuur ei ole Võlakirjadele reitingut määranud.

Intress

Igalt Võlakirjalt arvestatakse intressi („**Intress**“) alates 22. jaanuarist 2020 (edaspidi „**Intressi Alguskuupäev**“) kuni 22. jaanuarini 2025 (edaspidi „**Lunastuskuupäev**“), mille määraks on 6,25% lunastamata nimiväärtusest aastas. Võlakirjade intressiarvestuse aluseks on 30E/360.

Intressi makstakse tagantjärele iga aasta 22. juulil ja 22. jaanuaril alates 22. juulist 2020 (k.a) (igaüks eraldi „**Intressimakse Kuupäev**“) ning lunastamise kuupäeval. Kui Intressimakse Kuupäev langeb päevale, mis ei ole Pangapäev, makstakse intressi järgmisel Pangapäeval pärast Intressimakse Kuupäeva.

Võlakirjalt arvestatakse Intressi alates 22. jaanuarist 2020 kuni Lunastustähtpäeva, Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeva või Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevani, mil Võlakirja lõplikult

lunastatakse (sõltuvalt sellest, milline saabub varem, kusjuures intressi ei arvestata lunastamise päeva eest).

Tootlus

Väljalaskekuupäeva seisuga on Völakirjade eeldatav kogutootlus 6,25%, arvestatuna Pakkumishinna järgi ja Väljalaskekuupäevast kuni Lunastustähtpäevani. Kogutootlus on kuni Lunastustähtpäevani hoitava Völakirja tootlus protsentides, eeldusel et Völakirja tähtaja jooksul makstav intress reinvesteeritakse sama tootlusega.

Völakirjadest tulenevad õigused

Völakirjadega seotud õigused on sätestatud Völakirja Tingimustes, mis on esitatud Prospekti Lisas 1, ning Lõplikes Tingimustes, mis on esitatud Prospekti Lisas 2. Völakirjaomanike peamised Völakirjadest ja Völakirja Tingimustest tulenevad õigused on Völakirjade lunastamise õigus ning õigus saada intressimakseid.

Lisaks Völakirjade lunastamise ja intressimaksete saamise õigusele on Völakirjaomanikel Völakirja Tingimuste järgsete maksete hilinemise korral õigus viivisele, mille määr on 0,003% iga hilinetud päeva eest.

Völakirjaomanikud saavad Völakirjadest tulenevaid õigusi teostada vastavalt Völakirja Tingimustele ja kohaldatavatele õigusaktidele. Vastavalt Völakirja Tingimustele lahendatakse kõik Emitendi ja Völakirjaomanike vaidlused Eesti kohtutes ning esimese astme kohus on Harju Maakohus. Völakirjadest tulenevad nõuded aeguvad kohaldatavate õigusaktidega ette nähtud korras.

Pärast kavandatavat Völakirjade noteerimist Tallinna börsi Balti völakirjade nimekirjas avaldatakse Emitendi ja Grupi tegevusega seonduv kohaldatavate õigusaktide ja Tallinna börsi reglemendi kohaselt avaldamisele kuuluv teave, sealhulgas finantsaruanded, Tallinna börsi infosüsteemi kaudu.

Lunastustähtpäev ja lunastamine

Völakirjade lunastustähtpäev on 22. jaanuar 2025. Lunastustähtpäeval lunastatakse Völakirjad põhisummas.

Ennetähtaegne lunastamine Emitendi algatusel (tagasiostuoptsoon)

Emitendil on õigus lunastada kõik Völakirjad või osa Völakirjadest igal Pangapäeval kuni Lunastustähtpäevani, teavitades Völakirjaomanikke sellest vähemalt 30 päeva ette.

Ennetähtaegse lunastamise korral on iga lunastatava Völakirja Tagasiostuhinnaks Völakirja Nimiväärtuse summa, millele lisanduvad ennetähtaegse lunastamise Tagasiostupreemia Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeva seisuga (selle suurus on igal lunastataval Völakirjal 0,003 eurot iga ennetähtaegselt lunastatud euro kohta iga intressiperioodi (st iga Intressimakse Kuupäeva) eest, mis järgneb Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevale (kuni Lunastamistähtpäevani)) ning Völakirjalt vastavalt Tingimuste punktile 3 („Intress“) arvestatud väljamaksmata Intress kuni Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevani (välja arvatud) ning muud tasumata summad, mis Tingimuste kohaselt tuleb Völakirjaomanikule Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeva seisuga tasuda.

Ennetähtaegne lunastamine Völakirjaomanike algatusel (tagasimüügioptsoon)

Iga Völakirjaomanik võib nõuda, et Emitent lunastaks kõik Völakirjaomanikule kuuluvad Völakirjad (kuid mitte osa neist), juhul kui:

- a) 22. jaanuariks 2021 ei ole Völakirjad Tallinna börsil kauplemisele võetud;
- b) pärast Tingimuste kuupäeva ostab mõni isik (või mitu kooskõlastatult tegutsevat isikut) rohkem kui 50% Emitendi aktsiatest ning ostjaks ei ole ükski järgmistest Emitendi olemasolevatest

osnikest ja kasusaajatest (kes võivad aktsiaid omada esindaja (sh ING Luxembourg S.A.) kaudu või otse): Amber Trust S.C.A, Amber Trust II S.C.A, KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel), Firebird Avrora Fund, Ltd või Firebird Republics Fund, Ltd.

Nimetatud juhtudel võib iga Völakirjaomanik nõuda, et Emitent lunastaks kõik Völakirjaomanikule kuuluvad Völakirjad (kuid mitte osa neist), esitades Emitendile vastavasisulise Tingimuste punkti 13 („Teated“) kohase taotluse hiljemalt (i) 22. jaanuaril 2021, kui tegemist on alapunktis a kirjeldatud juhtumiga, või (ii) 60 päeva jooksul pärast valitseva mõju muutumist, juhul kui tegemist on alapunktis b kirjeldatud juhtumiga. Völakirjaomaniku esitatavas taotluses tuleb ära märkida lunastatavate Völakirjade arv ning nende lunastamata Nimiväärtus kokku.

Kui Völakirjaomanik esitab talle kuuluvate Völakirjade kohta nõuetekohase lunastamistaotluse **vastavalt**, peab Emitent sellele Völakirjaomanikule kuuluvad Völakirjad lunastama 60 päeva jooksul alates Völakirjaomaniku taotluse kättesaamisest. Sel viisil lunastamise korral on Emitendi tasutavaks Tagasiostuhinnaks kogu Völakirja põhiosa (st Nimiväärtus), millele lisanduvad Völakirjalt vastavalt Tingimustele arvestatud väljamaksmata Intress kuni ennetähtaegse lunastamise kuupäevani (välja arvatud) ning muud tasumata summad, mis Tingimuste kohaselt tuleb Völakirjaomanikule selle kuupäeva seisuga tasuda.

Erakorraline ennetähtaegne lunastamine

Völakirjaomanikul on soovi korral õigus nõuda Völakirjaomanikule kuuluvate Völakirjade erakorralist ennetähtaegset lunastamist, kui on ilmnenud mõni Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaoludest (st Tingimuste punkti 8.1 alapunktis „Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolud“ loetletud asjaoludest) ning see ei ole ära langenud.

Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolu ilmnemisel on igal Völakirjaomanikul õigus Emitendilt nõuda, et Emitent lunastaks kõik sellele Völakirjaomanikule kuuluvad Völakirjad või osa neist.

Olenemata eespool sätestatust:

- c) juhul kui Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaoluks on Emitendi vastu esitatud pankrotiavaldus ja pädev Eesti kohus on kõnesoleva pankrotiavalduse menetlusse võtnud ning kohus kuulutab välja Emitendi pankroti, loetakse kõik Völakirjad (sealhulgas neile Völakirjaomanikele kuuluvad, kes ei ole Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldust esitanud) viivitamata erakorraliselt ennetähtaegselt lunastamisele kuuluvateks ning kõikide kõnesolevate lunastamata Völakirjade Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevaks loetakse pankroti väljakuulutamise kuupäev, ilma et ükski isik peaks eespool nimetatuga seoses täiendavaid tahteavaldusi, teateid või nõudeid esitama;
- d) juhul kui Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolu ilmnemisel realiseeritakse Tagatis, tuleb kõik Völakirjad (sealhulgas neile Völakirjaomanikele kuuluvad, kes ei ole Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldust esitanud) viivitamata erakorraliselt ennetähtaegselt lunastada ning kõikide kõnesolevate lunastamata Völakirjade Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevaks loetakse Tagatise realiseerimise kuupäev.

Völakirjaomanik, kes Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolu ilmnemisel taotleb Völakirjade erakorralist ennetähtaegset lunastamist, peab Emitendile esitama Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse, märkides selles ära erakorralise ennetähtaegse lunastamise taotlemise põhjuse ning talle kuuluvate Völakirjade arvu, mille lunastamist ta taotleb. Völakirjaomanik kaotab Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse esitamise õiguse, kui Völakirjaomanik ei ole esitanud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldust kahe (2) kuu jooksul alates kuupäevast, mil Emitent teavitas Tagatisagenti ja Völakirjaomanikke Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolu ilmnemisest.

Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Asjaolu ilmnemise korral tasub Emitent vastavalt Tingimustele erakorraliselt ennetähtaegselt lunastatavate Völakirjade Tagasiostuhinna hiljemalt kuuekümnendal (60.) päeval pärast Tingimuste kohaselt esitatud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse

kättesaamist (nimetatud kuuekümnnes (60.) päev on erakorraliselt ennetähtaegselt lunastatavate Võlakirjade Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevaks).

Tagatis

Võlakirjadega seonduvad Emitendi kohustused tagatakse järgmise Tagatisega, mis seatakse Võlakirjaomanike huvides tegutseva Tagatisagendi kasuks:

Hüpoteek Vettelile kuuluvale kinnistule

Hüpoteek summas 12 350 000 Vettelile kuuluvale kinnistule asukohaga Kärsa, Suure-Rootsi küla, Saaremaa, Eesti, kinnistusraamatu registriosa number 1586334, järjekohaga kohe pärast SEB Panga kasuks seatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigusi.

Nimetatud hüpoteegi järjekoht on SEB Panga kasuks seatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustele vahetult järgnev. Nimetatud tagatisõigused on esimese järjekoha hüpoteek summas 12 000 000 Eesti krooni (umbes 766 940 eurot), teise järjekoha hüpoteek summas 8 000 000 Eesti krooni (umbes 511 293 eurot), kolmanda järjekoha hüpoteek summas 15 000 000 Eesti krooni (umbes 958 675 eurot), neljanda järjekoha hüpoteek summas 15 000 000 Eesti krooni (umbes 958 675 eurot), viienda järjekoha hüpoteek summas 30 000 000 Eesti krooni (umbes 1 917 349 eurot) ja kuuenda järjekoha hüpoteek summas 5 000 000 Eesti krooni (umbes 319 558 eurot). Need SEB Panga kasuks seatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused tagavad Saaremere Kala Arvelduskrediidilepingust tulenevaid kohustusi (üksikasjalikum teave selle lepingu kohta on punkti 10.9 („Olulised lepingud“) alapunkti „Arvelduskrediidileping“).

Hüpoteegid Heimon Kalale kuuluvale kinnistule

Järgmised hüpoteegid Heimon Kalale kuuluvale kinnistule Soomes Kuittilas, registreeritud Soome Maamõõduameti peetavas omandi- ja hüpoteegiregistris kinnistunumbriga 109-573-14-1 („**Soome Kinnistu**“):

- (i) hüpoteek summas 2 084 000 eurot, mis on teise järjekoha pant olemasolevatele elektroonilistele hüpoteegimärgetele järjekorranumbritega 1 kuni 21, millega Soome Kinnistu on koormatud; ja
- (ii) hüpoteek summas 10 266 000 eurot, mis on esimese järjekoha pant uuele elektroonilisele hüpoteegimärkele järjekorranumbriga 22.

Soome Kinnistut koormavatele olemasolevatele (i) ülalpool viidatud hüpoteegimärgetele järjekorranumbritega 1 kuni 21 seatud pant asub teisel järjekohal, st vahetult pärast olemasolevate hüpoteegimärgetega seotud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigusi, mis on seatud Soome Tolli kasuks summas 84 000 eurot ning SEB Panga kasuks summas 2 000 000 eurot. (ii) ülalpool viidatud pant uuele hüpoteegimärkele on esimese järjekoha tagatisõigus, mis on seatud Soome Kinnistule järjekorranumbriga 22. Eespool nimetatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigus SEB Panga kasuks tagab Saaremere Kala Arvelduskrediidilepingust tulenevaid kohustusi (üksikasjalikum teave selle lepingu kohta on punkti 10.9 („Olulised lepingud“) alapunkti „Arvelduskrediidileping“). Eespool nimetatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigus Soome Tolli kasuks tagab Heimon Kala tollimaksu- ja maksukohustusi kaupade importimisel väljastpoolt Euroopa Liitu (võimaldades Heimon Kalal saada kaupu kiirendatud korras).

Vastavalt Soome õigusele seatakse kinnisasjale tagatisõigus selliselt, et kinnisasja koormamiseks olevale hüpoteegimärkele seatakse pant, mille maksimumsummaks on hüpoteegimärkes nimetatud summa. Kinnisasi võib olla koormatud ühe või mitme hüpoteegimärkega. Viimasel juhul varustatakse Soome Maamõõduameti (soome keeles *Maamittaustlaitos*) peetavasse omandi- ja hüpoteegiregistrisse (soome keeles *lainhuuto- ja kiinnitysrekisteri*) kinnisasja koormatistena sisse kantud hüpoteegimärked järjekohta näitavate järjekorranumbritega, kusjuures esimesel kohal on vaikimisi see hüpoteegimärge, mille sissekandmist taotleti esimesena. Iga hüpoteegimärge annab hüpoteegimärke omanikule õiguse saada koormatud kinnisasja väärtuse arvel makseid asjaomase hüpoteegimärke summa ulatuses ning vastavalt hüpoteegimärke järjekohale. Lisaks võib iga hüpoteegimärkega olla seotud mitu tagatisõigust, mis asuvad eri järjekohtadel. Võlausaldajal, kellele kuulub hüpoteegimärkega seotud teise või

madalama järjekoha tagatisõigus, on õigus saada koormatud kinnisasja väärtuse arvel makseid asjaomase hüpoteegimärke summa ulatuses ning vastavalt hüpoteegimärke järjekohale alles pärast kõikide kõrgema järjekoha hüpoteegimärgetega tagatud nõuete ning asjaomase hüpoteegimärkega seotud kõrgema järjekoha tagatisõigustega tagatud nõuete rahuldamist. See tähendab, et realiseerimise käigus Soome Kinnistu müügist saadud tulu arvel rahuldatakse Tagatisagendi nõuded alles pärast kõrgema järjekoha hüpoteegimärgetega tagatud nõuete ning asjaomase hüpoteegimärkega seotud kõrgema järjekoha tagatisõigustega tagatud nõuete rahuldamist.

Kommertspant Vettelile kuuluvale vallasvarale

Kommertspant summas 12 350 000 eurot Vettelile kuuluvale vallasvarale, millest kõrgemal järjekohal on vaid SEB Panga kasuks seatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused.

Nimetatud kommertspant asub järjekohal vahetult pärast SEB Panga kasuks seatud kahte Kõrgema Järjekoha Tagatisõigust, milleks on esimese järjekoha kommertspant summas 10 000 000 Eesti krooni ja teise järjekoha kommertspant summas 3 361 000 eurot. Eespool nimetatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused SEB Panga kasuks tagavad Saaremere Kala Arvelduskrediidilepingust tulenevaid kohustusi (üksikasjalikum teave selle lepingu kohta on punkti 10.9 („Olulised lepingud“) alapunktis „Arvelduskrediidileping“).

Pant Heimon Kala 100% osadele

Pant Saaremere Kalale kuuluvatele 100% Heimon Kala osadele, mis asub järjekohal vahetult pärast SEB Panga kasuks seatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigust.

See Kõrgema Järjekoha Tagatisõigus SEB Panga kasuks tagab Saaremere Kala Arvelduskrediidilepingust tulenevaid kohustusi (üksikasjalikum teave selle lepingu kohta on punkti 10.9 („Olulised lepingud“) alapunktis „Arvelduskrediidileping“).

Pant Överumans Fiski 100% osadele

Pant Heimon Kalale kuuluvatele 100% Överumans Fiski osadele, mis asub järjekohal vahetult pärast SEB Panga kasuks seatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigust.

See Kõrgema Järjekoha Tagatisõigus SEB Panga kasuks tagab Saaremere Kala Arvelduskrediidilepingust tulenevaid kohustusi (üksikasjalikum teave selle lepingu kohta on punkti 10.9 („Olulised lepingud“) alapunktis „Arvelduskrediidileping“).

Pant JRJ & PRFi 85,0149% osadele

Esimese järjekoha pant Saaremere Kalale kuuluvatele 85,0149% JRJ & PRFi osadele.

Lisaks eespool loetletule on Tingimustega ette nähtud, et kui või kuni Trio Trading ei ole ühinenud Heimon Kalaga, seatakse Tagatisagendi kasuks pant Saaremere Kalale kuuluvatele 100% Trio Tradingu osadele, (järjekohaga vahetult pärast SEB Panga kasuks seatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigust). Kuna Trio Trading on Heimon Kalaga ühinenud, siis nimetatud panti osadele seatud ei ole ja ei seata.

Tagatise seadmine

Kõik eespool loetletud Tagatise seadmiseks vajalikud Tagatislepingud on prospekti kuupäeva seisuga sõlmitud vastavalt Tingimustele ning Tingimustes sätestatud tähtajaks. Samuti on tehtud kõik muud eespool nimetatud Tagatise seadmiseks vajalikud toimingud.

Tagatiste esemeks oleva vara väärtus

Nagu selgitatud täpsemalt riskifaktoris „Võlakirjaomanike kõigi nõuete rahuldamine Tagatise arvel ei pruugi olla võimalik“ peatükis 3.6 („Võlakirjadega seotud riskid“), ei ole ei Emitent ega

Tagatisagenttellinud Tagatiseks oleva vara suhtes hindamisakte, mis oleksid Prospekti kuupäeva seisuga kehtivad ja ajakohased, ning nad ei anna mis tahes garantiid seoses kõnesoleva vara väärtuse ja Tagatise realiseerimisest laekuda võiva summa suurusega.

Tagatise realiseerimine

Vastavalt Tingimustele realiseerib Tagatisagent Tagatise Tagatislepingutes sätestatud tingimustel ja korras ning algatab realiseerimise juhul, kui on täidetud kõik järgmised tingimused:

- a) Emitent on jätnud täitmata Tagatud Kohustused ja ei ole kõiki Võlakirju tähtaegselt (sealhulgas lunastustähtpäevaks või ennetähtaegse lunastamise tähtpäevaks või erakorralise ennetähtaegse lunastamise tähtpäevaks) lunastanud ning Tagatisagenti on sellest Tingimustele vastavalt teavitatud; ja
- b) Võlakirjaomanike Enamus on vastu võtnud ja Tagatisagendile edastanud otsuse, milles antakse talle kirjalik korraldus Tagatise realiseerimiseks ning selgitatakse, millised Tagatud Kohustused on Emitent täitmata jätnud.

Kui eespool nimetatud tingimused on täidetud, on Võlakirjaomanike Enamusel õigus anda Tagatisagendile korraldusi konkreetsete toimingute tegemiseks, et realiseerida tagatis Tagatislepingutes sätestatud korras. Tagatisagent võib eeldada, et Tagatud Kohustusi ei ole rikutud, juhul kui Emitent ei ole Tagatisagendile teatanud vastupidist või Võlakirjaomanike Enamus ei ole esitanud vastavasisulist teadet.

Tagatisagendil on õigus (kuid ei ole ühelgi juhul kohustust) küsida Võlakirjaomanikelt korraldusi selle kohta, kas ja kuidas Tagatisagent peaks või ei peaks teostama õigusi, tegema toiminguid ja võtma vastu otsuseid seoses Tagatise realiseerimisega, ning ta võib keelduda tegutsemast, kui ja kuni ta pole Võlakirjaomanike Enamuse poolt heaks kiidetud korraldust saanud.

Võõrandatavus

Võlakirjad on vabalt võõrandatavad, kui kohaldatavate õigusaktidega pole ette nähtud teisiti. Võlakirjaomanikele võivad Võlakirjade ostmisel või võõrandamisel siiski kohalduda teatud piirangud tulenevalt konkreetse Võlakirjaomaniku suhtes kehtivast õigusest. Lisaks sellele peab iga Võlakirju võõrandada sooviv Võlakirjaomanik tagama, et võõrandamine ning sellega seotud mis tahes kommunikatsioon ja korraldused ei oleks kohaldatavate õigusaktide tähenduses käsitatavad pakkumisena, millele laieneb prospekti avaldamise kohustus. Iga Võlakirjaomanik peab tagama ja vastutab kõigi selliste piirangute, nõuete ja regulatsioonide järgimise eest oma kulul.

Võlakirjade võõrandamisel tuleb alati järgida Tingimusi. Tingimused ja kõik muud asjaomased Võlakirja Dokumentid kohalduvad automaatselt kõikidele Võlakirju omandanud isikutele.

EVR võib Võlakirjad Võlakirjaomaniku (või tema esindaja) kontrol ajutiselt blokeerida, et tagada Võlakirjadega seotud ühinguõiguslike toimingute tegemine.

6.5. Maksustamine

Sissejuhatavad märkused

Selle jao eesmärk on kirjeldada Võlakirjaomanikele ja Emitendile kohalduvaid maksustamispõhimõtteid. Alljärgnev kokkuvõte ei ole ammendav ning seda ei või käsitada ühegi isiku kutselise nõustamisena. Võlakirjaomaniku asukoha ja Emitendi asukohariigi maksuõigus võib mõjutada Võlakirjadelt teenitavat tulu. Pakkumise või Võlakirjade omamise konkreetsete maksuõiguslike tagajärgede väljaselgitamiseks on igal investoril mõistlik ja rangelt soovitatav küsida nõu spetsialistilt.

Kapitalitulu Võlakirjade müügist või vahetamisest

Eesti residentidest füüsilise isiku tulu maksustatakse selle saamisel. Tulu väärtpaberite (sealhulgas Võlakirjade) müügist või vahetamisest maksustatakse tulumaksuga, mille määr on 20%. Residentidest juriidiliste isikute kogu tulu, sealhulgas kapitalitulu, maksustatakse alles kasumi jaotamisel ning residentidest juriidiliste isikute kapitalitulu tekkepõhiselt ei maksustata. Mitteresidentide kapitalitulu väärtpaberite müügist või vahetamisest Eestis üldjuhul ei maksustata (välja arvatud teatud väärtpaberite puhul, mis on seotud Eestis asuva kinnisvaraga). Võlakirjade müügist või vahetamisest kapitalitulu saavatel mitteresidentidest Võlakirjaomanikel võib olla kohustus deklareerida ja tasuda tulumaks riikides, mille maksuresidentid nad on. Kapitalitulu maksustamisel loetakse väärtpaberite (sealhulgas Võlakirjade) müügist saadud kapitalituluks väärtpaberite soetusmaksumuse ja müügihinna vahe. Väärtpaberite vahetamisest saadud tulu on vahetatavate väärtpaberite soetusmaksumuse ning vahetuse tulemusel saadud vara turuhinna vahe. Tulust on lubatud maha arvata väärtpaberite müügi või vahetamisega seotud otsesed kulud, mis on üldjuhul suhteliselt väikesed.

Intressi maksustamine

Eesti residentidest füüsiliste isikute laenudelt, väärtpaberitelt (sealhulgas Võlakirjadelt) ja muudelt võlakohustustelt saadud intress maksustatakse tulumaksuga (20%). Seega maksustatakse Eesti residentidest füüsiliste isikute Võlakirjadelt saadud intress (kupongimaksed) Eestis tulumaksuga. Tulumaksu peab kinni väljamakse tegija, välja arvatud juhul, kui residentidest füüsiline isik teavitab Emitenti, et Võlakirjad soetati investeerimiskontol oleva raha eest. Residentidest juriidiliste isikute kogu tulu maksustatakse alles kasumi jaotamisel (vt kirjeldus allpool) ning residentidest juriidiliste isikute saadud intressi tekkepõhiselt ei maksustata. Mitteresidentide saadud intressimakseid Eestis üldjuhul ei maksustata (st makse kinni ei peeta). Tuleb siiski silmas pidada, et Võlakirjadelt intressi saavatel mitteresidentidest Võlakirjaomanikel võib olla kohustus deklareerida ja tasuda tulumaks riikides, mille maksuresidentid nad on.

Investeerimiskonto

Füüsilised isikud saavad investeerimistulu maksustamist edasi lükata, kasutades finantsvaradega (sealhulgas Võlakirjadega) tehingute tegemiseks investeerimiskontot. Investeerimiskonto on Euroopa Majanduspiirkonna või Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi krediidiasutuses avatud rahakonto, mille kaudu tehakse tehinguid finantsvaradega, millelt saadava tulu (sh kapitalitulu ja intressi) maksustamist isik soovib edasi lükata. Investeerimiskontol hoitava finantstulu maksustamine lükkub edasi kuni hetkeni, mil nimetatud tulu investeerimiskontolt välja võetakse (st kontolt välja võetud summa ületab kontole eelnevalt sisse makstud summat). Seega saab investeerimiskontol hoitava finantsulu maksuvabalt reinvesteerida, kuni see kontolt välja võetakse.

Ettevõtte tulumaks

Eestis praegu kehtiv ettevõtte tulumaksu süsteem erineb traditsioonilisest ettevõtte tulumaksu mudelist, kuna selle järgi ei maksustata ettevõtte tulu tekkimisel, vaid jaotamisel. Seetõttu maksustatakse Eestis ettevõtte tulumaksuga vaid jaotatav kasum ning reinvesteeritud kasumit ei maksustata, kuni seda pole jaotatud. Ettevõtte tulumaksuga maksustatakse kasumieraldised, sealhulgas dividendid, omakapitali vähendamise käigus tehtavad väljamaksed ja omaaktsiate ostud sissemakstud omakapitali ületavate summade eest, aga ka kaudsed väljamaksed, sealhulgas erisoodustused, kingitused ja annetused ning ettevõtte majandustegevusega mitteseotud kulutused ja väljamaksed. Kõik eespool nimetatud kasumieraldised maksustatakse määraga 20/80 (25%) eraldise netosummast, st 20% eraldise brutosummast. Nimetatud kasumieraldistelt võetava tulumaksu peab tasuma äriühing ning ettevõtte tulumaksu arvutamise deklareerimise ja tasumise eest vastutab asjaomane äriühing. Kasumieraldistelt tasutav ettevõtte tulumaks ei ole kinnipeetav maks ning kohaldatavad rahvusvahelised maksulepingud seda ei mõjuta. Omakapitali vähendamist ja aktsiate või osade tagasiostu maksustatakse äriühingu tasandil vaid ulatuses, milles väljamaksed ületavad omanike varasemaid rahalisi ja mitterahalisi sissemakseid äriühingu kapitali.

6.6. Noteerimine ja kauplemisele võtmine

Emitent kavatseb esitada taotluse Võlakirjade noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Võlakirjade noteerimise ja kauplemisele võtmise eeldatav kuupäev on 23. märts 2020 või sellele lähedane kuupäev. Kuigi Emitent tegutseb piisava hoolsusega ja teeb kõik jõupingutused, et Võlakirjad noteeritaks ja võetaks kauplemisele, ei saa Emitent tagada, et Võlakirjad noteeritakse ja võetakse kauplemisele Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas.

Kui Võlakirju ei võeta Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas kauplemisele ühe (1) aasta jooksul alates Esimese Seeria Kuupäevast, võib iga Võlakirjaomanik Emitendilt taotleda Võlakirjaomanikule kuuluvate Võlakirjade lunastamist, esitades Emitendile vastavalt Tingimustele sellekohase teate hiljemalt 60 (kuuekümne) päeva jooksul pärast ühe (1) aasta möödumist Esimese Seeria Kuupäevast. Võlakirjaomaniku esitatavas taotluses tuleb ära märkida lunastatavate Võlakirjade arv ning nende lunastamata Nimiväärtus kokku. Sel juhul peab Emitent sellele Võlakirjaomanikule kuuluvad Võlakirjad lunastama 60 (kuuekümne) päeva jooksul alates Võlakirjaomaniku taotluse kättesaamisest. Tingimuste punkti 6.3 („Ennetähtaegne lunastamine Võlakirjaomanike algatusel (tagasimüügioptsioon)“) kohaselt on Emitendi tasutavaks Tagasiostuhinnaks kogu Võlakirja põhiosa (st Nimiväärtus), millele lisanduvad Võlakirjalt vastavalt Tingimustele arvestatud väljamaksmata Intress kuni ennetähtaegse lunastamise kuupäevani (välja arvatud) ning muud tasumata summad, mis Tingimuste kohaselt tuleb Võlakirjaomanikule selle kuupäeva seisuga tasuda.

7. ÜLDINE TEAVE ETTEVÖTTE KOHTA

7.1. Üldine teave ettevõtte kohta

Emitendi nimi on AS PRFoods (varasemalt AS Premia Foods). Emitent registreeriti Eesti äriregistris 23. detsembril 2008 registrikoodiga 11560713 ning Emitendi juriidilise isiku tunnus (LEI) on 529900PFXFO2ZDCRNK93. Emitent on asutatud ja tegutseb Eesti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatult.

Emitendi kontaktandmed on järgmised:

Adress: Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti

Telefon: +372 452 1470

E-mail: investor@prfoods.ee

Veebisait: <https://www.prfoods.ee/>

Emitendi veebisaidil esitatud teave pole osa Prospektist, välja arvatud juhul, kui see teave on Prospektis viidetena esitatud.

Vastavalt Auditeeritud Finantsaruannetele on Emitendi tegevusalaks „valdusfirmade tegevus“ (EMTAK: 64201 / EMTAK 2008).

7.2. Emitendi suurimad aktsionärid

Prospekti kuupäeva seisuga on aktsionärid, kellele kuulub üle 5% kõigist Emitendi aktsiatest, järgmised:

Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osalus (%)
Amber Trust II S.C.A	14 813 540	38,2948%
Amber Trust S.C.A	5 381 370	13,9115%
KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel)	4 063 456	10,55045%
Kokku	24 258 366	62,7109%

Kõigile ülalnimetatud Aktsionäridele kuuluvaid Aktsiaid hoitakse ING LUXEMBOURG S.A. esindajakontol.

Amber Trust II S.C.A ja Amber Trust S.C.A, kellele ühiselt kuulub enamus aktsiatest, on vastavalt Amber Trust II Management SA ja Amber Trust Management SA poolt valitsetavad investeerimisfondid. Emitendile teadaolevalt ei ole Amber Trust II S.C.A ja Amber Trust S.C.A sõlminud Emitendi aktsiate kohta aktsionäride lepingut ning nad teostavad enda õigusi Emitendi aktsionäridena vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele, Emitendi põhikirjale ja Tallinna börsi reglemendile.

Emitendi Juhatus ja Nõukogu liikmete osalused on esitatud allpool punktis 9.5 („Huvide konfliktid“).

Kõikidel Emitendi aktsionäridel on ühetaoline hääleõigus.

Emitendile ei ole teada kokkuleppeid, mille tulemusena võiks valitsev mõju Emitendi üle edaspidi muutuda.

7.3. Aktsionäride õigused

Üldkoosolekul osalemise õigus

Üldkoosoleku eesmärk

Aktsionäridel on õigus osaleda Emitendi juhtimises läbi aktsionäride üldkoosoleku („Üldkoosolek“), kus nad saavad kasutada õigust otsustada äriühingu teatud oluliste küsimuste üle, sealhulgas nt Põhikirja

muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, vahetusvõlakirjade emiteerimine, Nõukogu liikmete ja valimine ja tagasikutsumine ning audiitori valimine, majandusaasta aruande ja kasumi jaotamise kinnitamine, Emitendi likvideerimine, ühinemine, jagunemine või ümberkujundamine ning teatud muud küsimused. Üldkoosolek on Eesti piiratud vastutusega äriühingu kõrgeim juhtorgan.

Üldkoosoleku kokkukutsumine

Korraline Üldkoosolek peetakse üks kord aastas Põhikirjas ettenähtud korras ja tähtajal, kuid mitte hiljem kui kuue kuu jooksul majandusaasta lõppemisest. Ehkki Eesti äriseadustiku kohaselt peab korraline Üldkoosolek toimuma kuue kuu jooksul majandusaasta lõppemisest, on Eesti väärtpaberituruseadusega täiendavalt ette nähtud, et börsil noteeritud ja kaubeldava äriühingu auditeeritud majandusaasta aruanne tuleb avalikustada nelja kuu jooksul majandusaasta lõppemisest. Vastavalt Eesti äriseadustikule peab Nõukogu majandusaasta aruande enne korralist Üldkoosolekut läbi vaatama ja esitama Üldkoosolekule majandusaasta aruande kohta kirjaliku aruande, märkides selles ära, kas Nõukogu kiidab aruande heaks, ning andes infot Nõukogu osalemisest äriühingu töö korraldamises ja järelevalves. Praktikast tehakse see aruanne kättesaadavaks koos Üldkoosoleku kokkukutsumise teatega.

Lisaks sellele peetakse erakorralisi Üldkoosolekuid, juhul kui: (i) Emitendi netovara on vähenenud alla seadusega nõutava miinimumi, või (ii) Üldkoosoleku kokkukutsumist nõuavad aktsionärid, kes esindavad vähemalt 1/20 aktsiakapitalist (see künnis kehtib börsil noteeritud äriühingutele, kelle hulka ka Emitent kuulub; börsil noteerimata äriühingutel on see künnis vähemalt 1/10 aktsiakapitalist), või Nõukogu või audiitor, või (iii) koosoleku toimumine on ilmselgelt Emitendi huvides. Emitendi Põhikirjas sätestatud Üldkoosoleku kokkukutsumise tähtaeg ei erine seaduses sätestatust.

Kui Juhatus ei kutsu Üldkoosolekut kokku ühe kuu jooksul Aktsionäride (või Nõukogu või audiitori) vastavasisulisel nõude saamisest, on Aktsionäridel (või vastavalt Nõukogul või audiitoril) õigus Üldkoosolek ise kokku kutsuda. Üldkoosoleku toimumise kohta tuleb kõikidele Aktsionäridele saata teade kolm nädalat enne korralist Üldkoosolekut ja vähemalt üks nädal enne erakorralist Üldkoosolekut.

Teade tuleb üldjuhul saata tähtsusega kirjaga aktsiaraamatusse kantud aadressidel. Kui äriühingul on üle 50 aktsionäri, ei pea teadet saatma, vaid selle asemel tuleb avaldada teade vähemalt ühes Eesti üleriigilise levikuga päevalehes. Tallinna börsil noteeritud äriühingute vastavad teated avaldatakse ka Tallinna börsi infosüsteemi kaudu.

Eespool kirjeldatud Üldkoosoleku kokkukutsumise nõuete rikkumise korral ei ole Üldkoosolek pädev otsuseid vastu võtma, välja arvatud juhul, kui Üldkoosolekul osalevad kõik Aktsionärid.

Üldkoosoleku päevakord

Üldkoosoleku päevakorra määrab üldjuhul Nõukogu. Kui aga Üldkoosoleku kutsuvad kokku Aktsionärid või audiitor, määravad üldkoosoleku päevakorra nemad. Lisaks võivad Juhatus või Aktsionärid, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 aktsiakapitalist, nõuda teatud küsimuse võtmist päevakorda. Küsimuse, mida ei olnud eelnevalt Üldkoosoleku päevakorda võetud, võib päevakorda võtta vähemalt 9/10 Üldkoosolekul osalevate Aktsionäride nõusolekul, kui nende aktsiatega on esindatud vähemalt 2/3 aktsiakapitalist.

Kvoorum

Üldkoosolek on otsustusvõimeline, kui Üldkoosolekul on kohal rohkem kui 1/2 Aktsionäridele kuuluvate aktsiatega esindatud häälest. Kui kvoorum puudub, peab Juhatus kolme nädala jooksul ent mitte enne seitsme päeva möödumist algse Üldkoosoleku kuupäevast kokku kutsuma uue Üldkoosoleku. Sel viisil kokku kutsutud uuel aktsionäride Üldkoosolekul kvooruminõue puudub.

Hääleõigus ja otsused

Emitendi registreeritud aktsiakapitali suurus on 7 736 572 eurot, mis on jagatud 38 682 860 nimiväärtuseta lihtaktsiaks.

Iga Aktsia annab Aktsionärile ühe hääle. Aktsionäri võib Üldkoosolekul osaleda ja hääletada isiklikult või esindaja kaudu. Äriühingutes, kelle aktsiad on noteeritud Tallinna börsil, nagu ka Emitendi aktsiad, on Üldkoosolekul osalemise ja hääletamise õigus vaid neil aktsionäridel, kes Üldkoosolekule eelneva viimase EVRi arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga olid olnud (EVRis peetavas) aktsionäride nimekirjas seitse päeva. Aktsionär, kelle aktsiad on registreeritud esindaja nimele, saab hääleõigust teostada juhul, kui esindajakonto omanik on Aktsionärile andnud vastavasisulise volikirja.

Üldjuhul on Üldkoosolekul otsuste vastuvõtmiseks nõutav, et otsuse poolt antaks Üldkoosolekul esindatud häälte enamus. Teatud otsuste, näiteks Põhikirja muutmise, aktsiakapitali suurendamise või vähendamise ning teatud juhtudel ka Emitendi ühinemise või likvideerimise otsuse vastuvõtmiseks on nõutav, et otsuse poolt antaks 2/3 Üldkoosolekul esindatud häältest.

Õigus saada teavet

Vastavalt Eesti äriseadustikule on Aktsionäridel õigus Emitendi Üldkoosolekul saada Juhatuselt teavet aktsiaseltsi tegevuse kohta. Juhatus võib keelduda teabe andmisest, kui on alust eeldada, et see võib tekitada olulist kahju Emitendi huvidele. Kui Juhatus keeldub teavet andmast, võivad Aktsionärid nõuda, et Üldkoosolek otsustaks keeldumise õiguspärasuse üle või esitada vastava nõude kohtusse.

Uute aktsiate märkimise õigus

Vastavalt Eesti äriseadustikule on Emitendi olemasolevatel Aktsionäridel eesõigus Emitendi uute aktsiate märkimiseks võrdeliselt nende senise osaluse suurusega. Kui aga Aktsiaid on vaja emiteerida konkreetse(te)le isiku(te)le, võib selle eesõiguse tühistada Üldkoosoleku otsusega, mille poolt on antud üle kolme neljandiku Üldkoosolekul esindatud häältest

8. KOHUSTUSLIK AVALIKUSTAMINE

Sissejuhatus

Emitent avaldab regulaarselt turuteateid Tallinna börsi infosüsteemi kaudu, nagu on ette nähtud Tallinna börsi reglemendi, Eesti väärtpaberituruseaduse ning turukuritarvitusi käsitleva Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. aprilli 2014. aasta määrusega (EL) nr 596/2014.

Allpool on kokkuvõtte viimase 12 kuu jooksul määruse (EL) nr 596/2014 kohaselt avalikustatud teabest (välja arvatud vahearuanded ja aastaaruanded), mis on Prospekti kuupäeva seisuga asjakohane.

Ühissettevõtted

11. detsembril 2018 teatas Emitent, et Saaremere Kala (Emitendi ainuomandis tütarettevõtja) ja OÜ Tallinna Lihatööstus on sõlminud ühiste kavatsuste protokolli ühissettevõtte asutamiseks, et rajada avamere kalakasvandus.

OÜ Tallinna Lihatööstuse omanik on AS Direct Consulting, kelle tütarettevõtja on AS Hiiu Kalur. AS Hiiu Kalur on 1991. aastal asutatud Eesti kalandusettevõtte (kelle õiguseellane tegutses alates aastast 1949), kes omab osalust seitsmes kalatöötlemistehases ja on üks Eesti suurimaid kalandusettevõtteid. Sama kontsern on ka Veere ja Lehtma sadama ning Suursadama operaator.

Ühissettevõtte loomise eesmärgiks on ühendada AS-i Direct Consulting pikaajalised kalapüügi- ja kalatöötlemiskogemused ning Grupi ulatuslikud kalakasvatuskogemused, et rajada moodne keskkonnasõbralik avamere kalakasvandus ja seda edaspidi opereerida.

Hoonestusloa taotlus avamere kalakasvanduse rajamiseks

24. jaanuaril 2019 teatas Emitent, et Grupi sidusettevõtja Avamere Kalakasvatus OÜ on esitanud Tehnilise Järelevalve Ametile hoonestusloa taotluse avamere kalakasvanduskompleksi rajamiseks Eesti vetesse Paldiski lahes.

Eesti Avamere Kalakasvanduste Ühistu asutamine

10. oktoobril 2019 teatas Emitent, et Grupi ettevõtjad Redstorm ja Avamere Kalakasvatus OÜ asutasid koos Hiiumere Farm OÜ-ga Eesti Avamere Kalakasvanduste Ühistu. Ühistu eesmärk on toetada ja edendada liikmete kalakasvatusega seotud majandustegevust ja suurendada seeläbi nende konkurentsivõimet.

Överumans Fisk sai Rootsis loa kalakasvatuse laiendamiseks

21. jaanuaril 2020 teatas Emitent, Överumans Fisk sai loa täiendava kalakasvanduse rajamiseks Rootsis Västerbotteni piirkonnas. Luba kehtib kalakasvatuseks ja kala üle talve pidamiseks. Luba annab õiguse kasutada 2400 tonni sööta hinnanguliselt 2200 tonni kala kasvatamiseks. Luba jõustub vaidlustamistähtaja möödudes ja kehtib 15 aastat.

Muudatused Grupi äriühingute juhtorganites

Prospekti kuupäevale eelnenud 12 kuu jooksul on Emitent teatanud järgmistest muudatustest Grupi äriühingute juhtorganites:

- (i) 1. märtsil 2019 teatas Emitent, et Saaremere Kala nõukogust on tagasi kutsutud Mairi Paiste ning Saaremere Kala nõukogu uuteks liikmeteks on valitud Helin Tiido ja Emil Johannes Metsson. Lisaks kutsuti JRJ & PRFi juhatusest tagasi Kit Harrison ning JRJ & PRFi uueks juhatuse liikmeks valiti Anna Crona. Peale selle valiti Trio Tradingu (mis nüüdseks on ühinenud Heimon Kalaga) uueks juhatuse liikmeks Pekka Pentti Olavi Lahtinen.

- (ii) 8. märtsil 2019 teatas Emitent, et Pekka Pentti Olavi Lahtinen astus tagasi Överumans Fiski juhatuse liikme kohusetäitja ametikohalt ning uueks juhatuse liikme kohusetäitjaks valiti Indrek Kasela.
- (iii) 14. juunil 2019 teatas Emitent, et Jarkko Alho on alates 01.07.2019 Vetteli, Trio Tradingu (mis nüüdseks on ühinenud Heimon Kalaga) ja Heimon Kala juhatuse esimees ning Överumans Fiski juhatuse liige.
- (iv) 7. augustil 2019 teatas Emitent, et Saaremere Kala nõukogust on tagasi kutsutud Helin Tiido.
- (v) 4. septembril 2019 teatas Emitent, et Pekka Pentti Olavi Lahtinen astub tagasi Trio Tradingu (mis nüüdseks on ühinenud Heimon Kalaga) juhatuse liikme ametikohalt ning lahkub Heimon Kala tegevjuhi ametist. Heimon Kala uueks tegevjuhiks valiti Jarkko Alho.
- (vi) 17. septembril 2019 teatas Emitent, et Ivari Vokki volitused Saaremere Kala ja Vetteli juhatuse liikmena on lõpetatud. Lisaks nimetati Jarkko Alho Vetteli tegevjuhiks ning tegemist oli osaga Emitendi plaanist ühendada Grupi Eesti ja Soome üksuste juhtimine.
- (vii) 2. oktoobril 2019 teatas Emitent, et Saaremere Kala nõukogust on tagasi astunud Victoria Leigh-Pearson.
- (viii) 12. detsembril 2019 teatas Emitent, et Vetteli juhatuse liikmeks on valitud Dagni Viskus.
- (ix) 23. jaanuaril 2020 teatas Emitent, et Vetteli juhatuse liikmeks on valitud Raivo Polding.
- (x) 28. jaanuaril 2020 teatas Emitent, et Saaremere Kala nõukogu liikmete Kuldar Leisi ja Lauri Kustaa Äimä volitusi on pikendatud 3 aasta võrra.

Võlakirjaemissioon

19. detsembril 2019 teatas Emitent Võlakirjade emiteerimise kavatsusest.

21. jaanuaril 2020 tegi Emitent teatavaks Esimese Seeria Võlakirjade suunatud pakkumise tulemused. Teate kohaselt märkisid investorid suunatud emissiooni käigus umbes 92 630 Võlakirja nimiväärtusega kokku 9 263 000 eurot ehk umbes 109% suunatud pakkumise maksimaalsest mahust. Kuna investorite huvi Võlakirjade vastu oli suur ja selle tulemusena märgiti emissioon üle, otsustas Emitent suurendada Esimese Seeria Võlakirjade arvu algselt 85 000-lt 91 096 Võlakirjani ning jaotada investoritele kokku 91 096 Võlakirja nimiväärtusega kokku 9 109 600 eurot.

25. jaanuaril 2020 teatas Emitent, et Esimese Seeria Võlakirjade omanike koosolekul otsustasid võlakirjaomanikud suurendada Võlakirjade Maksimaalset Nimiväärtust Kokku 11 000 000 euroni ning muuta sellega seoses Tingimusi ja Esimese Seeria Võlakirjade lõplikke tingimusi.

9. JUHTKOND

9.1. Juhtimisstruktuur

Emitendi juhtkond on kolmetasandiline. Emitendi juhatus („**Juhatus**“) on vastutav Emitendi ja igapäevase juhtimise eest ja kõik selle liikmed (praeguse seisuga on liikmeid üks) on õigustatud Emitendi esindama kooskõlas seaduse ja põhikirjaga. Emitendi nõukogu („**Nõukogu**“) on vastutav Emitendi tegevuste strateegilise planeerimise eest ning teostab järelevalvet Juhatuse tegevuse üle. Emitendi kõrgeim juhtorgan on Üldkoosolek.

Juhatuse ja Nõukogu liikmete ametlik aadress on Emitendi registrijärgne aadress – Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti.

9.2. Juhatus

Emitendi juhatus ülesandeks on Emitendi igapäevane juhtimine. Juhatus liikmete põhiülesanneteks on esindada ja juhtida Emitenti, täita Nõukogu seaduslikke juhiseid ja saada Nõukogult heakskiit igapäevase majandustegevuse raamest väljuvateks toiminguteks, esitada Nõukogule vähemalt kord nelja kuu jooksul ülevaade Emitendi majandustegevusest ja majanduslikust olukorrast ning teatada koheselt Emitendi majandusliku seisundi olulisest halvenemisest ja muudest sarnastest Emitendiga seotud asjaoludest (korralise aruandluse kohustus). Lisaks sellele vastutab Juhatus Emitendi raamatupidamise korraldamise ja majandusaasta aruannete koostamise ning aktsionäride üldkoosolekute kokkukutsumise ja ettevalmistamise eest. Samuti on Juhatus kohustatud tagama kõrgemate juhtorganite (Nõukogu ja Üldkoosoleku) otsuste elluviimise.

Juhatus liikmed peavad oma kohustusi täitma korraliku ettevõtja hoolsusega ja tegutsema oma kohustuste täitmisel piisavalt oskuslikult ning oma parimate teadmiste ja võimete tasemel. Juhatus liikmed peavad tegutsema selliselt, et tuua Emitendile maksimaalselt kasu ja vältida kahju.

Emitendi Nõukogu valib juhatus liikmed kolmeks aastaks ja otsustab Juhatus liikmetele tasu maksmise üle. Vastavalt Põhikirjale kuulub Juhatusse üks kuni neli liiget.

Praegu on Emitendi juhatuses üks liige:

Nimi	Ametinimetus	Liikmesuse algus	Praeguste volituste lõpp
Indrek Kasela	Juhatus liige	2. veebruar 2015	15. november 2020

Indrek Kasela (sündinud 1971. aastal) tegutses Emitendi Nõukogu liikmena alates Emitendi asutamisest kuni 2015. aasta jaanuarini ning on alates 2015. aasta veebruarist kuni praeguseni tegutsenud Emitendi Juhatus liikmena. Tal on õigusteaduse magistrakraad (*Master of Laws*) New Yorki Ülikoolist (1996), õigusteaduse bakalaureusekraad Tartu Ülikoolist (1994) ning EL õiguse tunnistus (*certificate*) Uppsala Ülikoolist. Lisaks Emitendi Juhatus liikme ametikohale töötab ta juhatus liikmena peaaegu kõigis Gruppi kuuluvates ettevõtetes ja ka Gruppi mittekuuluvates ettevõtetes (sh Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ, „BAN HOLDINGS“ SIA jt). Ta on AS Toode, ELKE Grupi AS, ELKO Grupa AS, Salva Kindlustuse AS, Ridge Capital AS, AS Ekspress Grupp, Elering AS, SA Avatud Eesti Fond ja Tulundusühistu Tuleva nõukogu liige. Lisaks on ta tegev mitmetes äriühingutes ja mittetulundusühingutes väljaspool Eestit.

9.3. Nõukogu

Nõukogu ülesandeks on Emitendi tegevuse strateegiline planeerimine ja järelevalve teostamine Juhatus tegevuse üle. Järelevalve tulemused teeb Nõukogu teatavaks Üldkoosolekule. Lisaks annab Nõukogu Juhatusle lube igapäevase majandustegevuse raamest väljuvateks tehinguteks, esitab Üldkoosolekule kirjaliku arvamuse Juhatus koostatud majandusaasta aruande kohta ning valmistab

ette Aktsionäride Üldkoosolekute päevakorra. Vastavalt Põhikirjale kuulub Nõukogu ülesannete hulka ka Emitendi aastaeelarve ning Juhatuse koostatud majandusaasta aruande heakskiitmine.

Nõukogu nõusolek on nõutav igapäevase majandustegevuse raamest väljuvateks tehinguteks ning eelkõige tehinguteks, mis toovad kaasa:

- (i) osaluse omandamise või lõppemise teistes ühingutes;
- (ii) tütarühingute asutamise või lõpetamise;
- (iii) ettevõtte omandamise, võõrandamise või selle tegevuse lõpetamise;
- (iv) kinnisasjade ja registrisse kantud vallasasjade võõrandamise või koormamise;
- (v) välisfiliaalide asutamise või sulgemise;
- (vi) investeeringute tegemise, mis ületavad käimasolevaks majandusaastaks ettenähtud kulutuste summa;
- (vii) laenude ja võlakohustuste võtmise, mis ületavad käimasolevaks majandusaastaks ettenähtud summa;
- (viii) laenude andmise ja võlakohustuste tagamise, kui see väljub igapäevase majandustegevuse raamest.

Lisaks eespool loetletule on Nõukogu nõusolek Põhikirja järgi nõutav järgmisteks toiminguteks:

- (i) mistahes sellise lepingu või kokkuleppe sõlmimine, muutmine või lõpetamine, (a) mis on väljaspool tavapärast majandustegevust, või (b) mille eesmärgiks on siduda Emitendi kauemaks kui 12 kuuks ning mis kohustab Emitendi kandma, kaasa arvatud ettenägematutel alustel, 50 000 eurot (indekseeritav) ületavaid kulutusi või kohustusi;
- (ii) mistahes jurisdiktsioonis muude kui rutiinsete võlgade sissenõudmist puudutavate ning 50 000 eurot (indekseeritav) ületavaid või ületada võivaid nõudeid (k.a. seonduvad kulud) puudutavate kohtu- või arbitraažiprotsesside algatamine või nende kokkuleppel lõpetamine;
- (iii) mistahes investeeringute tegemine muudesse isikutesse või ettevõtlusse või Emitendi tehtud mis tahes investeeringute täielik või osaline realiseerimine või võõrandamine;
- (iv) mis tahes vara omandamine või võõrandamine, mille väärtus ületab 50 000 eurot (indekseeritav), kui seda ei ole eelarves ette nähtud;
- (v) mistahes muude kui seaduses või Eestis üldiselt aktsepteeritavate raamatupidamistavade kohaselt nõutavate muudatuste tegemine raamatupidamise alustes või Emitendi rakendatavates raamatupidamise põhimõtetes või reeglites;
- (vi) Emitendi mistahes reserveid kapitaliseerimine või tagastamine, Emitendi poolt aktsiate käibest eemaldamine või ostmine või Emitendi või tema tütarettevõtja kapitali suurendamine, vähendamine või reorganiseerimine;
- (vii) võlakohustuste võtmine või garantiide andmine muul viisil kui tavapärasel äritingimustel võetava ärikrediidiga seoses ja tavapärase majandustegevuse käigus kooskõlas varasemalt välja kujunenud praktikaga, või mis tahes selliste võlakohustuste võtmist (sealhulgas ennetähtaegne tagasimaksmine) või mistahes garantii andmist puudutavate lepingute muutmine või lõpetamine;
- (viii) Emitendi mis tahes vahendite, vara, ettevõtte või sissemaksmata kapitali koormamine hüpoteegi, nõude, võlakohustuse, pandi, kinnipidamisõigusega või muu koormatise või tagatisõigusega koormamine või sellest loobumine muul viisil kui tavapärasel äritingimustel võetava ärikrediidiga seoses ja tavapärase majandustegevuse käigus kooskõlas varasemalt välja kujunenud praktikaga;
- (ix) Emitendi töötajate või konsultantide, kelle aasta sissetulek ületab 50 000 eurot (indekseeritav) ning kes ei ole Juhatuse liikmed, ametisse nimetamine, nende töölepingute tingimuste määramine, nende üleviimine või vallandamine, samuti juhatuse või Nõukogu liikmete tasu määramine või soodustuste andmine;

- (x) mistahes oluline muudatus majandustegevuse iseloomus või ulatuses, k.a. uue tegevusala juurutamine või mõne tegevusala lõpetamine, samuti Emitendi ruumide ümberpaigutamine või laiendamine või äriühingute asutamine väljaspool Eestit;
- (xi) (i) aktsionäri; (ii) Nõukogu või Juhatuse liikmega; (iii) eelnimetatud isikutega seotud isikutega; või (iv) eelnimetatud isikute juhtkonnaliikmete, juhatuse liikmete või töötajatega tehingute sõlmimine või nende muutmine Emitendi poolt;
- (xii) selles loendis sisalduva mis tahes toimingute teostamine Emitendi tütarettevõtja poolt.

Vastavalt Emitendi Põhikirjale kuulub Nõukogusse kolm kuni seitse liiget, kelle valib Üldkoosolek kolmeks aastaks. Nõukogu liikmed valivad endi hulgast Nõukogu tegevuse korraldamiseks esimehe ja aseesimehe, kes korraldab Nõukogu tegevust esimehe äraolekul.

Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Nõukogu erakorraline koosolek kutsutakse kokku, kui seda nõuab Nõukogu liige, Juhatus, audiitor või aktsionärid, kelle aktsiad esindavad vähemalt 1/10 Emitendi aktsiakapitalist. Nõukogu koosoleku toimumisest ja selle päevakorrast tuleb ette teatada vähemalt 10 päeva. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui koosolekust võtab osa üle poole Nõukogu liikmetest ning Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt hääletas üle poole Nõukogu liikmetest.

Emitendi Nõukogu liikmed on praegu järgmised:

Nimi	Ametinimetused	Liikmesuse algus	Praeguste volituste lõpp
Lauri Kustaa Äimä	Nõukogu esimees	8. detsember 2008	11. detsember 2022
Aavo Kokk	Nõukogu liige	5. mai 2009	11. detsember 2022
Arko Kadajane	Nõukogu liige	29. mai 2012	11. detsember 2022
Harvey Sawikin	Nõukogu liige	5. mai 2009	11. detsember 2022
Vesa Jaakko Karo	Nõukogu liige	17. august 2009	11. detsember 2022
Kuldar Leis	Nõukogu liige	29. mai 2013	11. detsember 2022

Lauri Kustaa Äimä (sündinud 1971) on lõpetanud Helsingi Ülikooli magistrikraadiga majandusteaduses. Ta on Kaima Capital Oy tegevdirektor ja asutajast osanik. Ta on juhtorgani liige äriühingutes Saaremere Kala, AS Tallink Group, AS Baltika, AS Toode, AS Tahe Outdoors, ManageTrade OÜ, AB Baltic Mill, UAB Malsena Plius, Baltijas Apdrošinašanas Nams AAS ning lisaks veel mitmetes Soomes, Inglismaal, Hollandis, Sloveenias ja Luksemburgis asuvates investimisühingutes ja -fondides, sh KJK Management SA, KJK Fund SICAV-SIC, KJK Capital Oy, Amber Trust Management SA, Amber Trust II Management SA, Aurejärvi Varainhoito Oy.

Aavo Kokk (sündinud 1964) on lõpetanud Tartu Ülikooli 1990. aastal ajakirjanduse erialal ning Stockholmi Ülikooli 1992. aastal panganduse ja rahanduse erialal. Ta on OÜ Catella Corporate Finance, OÜ Synd&Katts ja Raldon Kinnisvarahalduse OÜ juhatuse liige ning nõukogu liige äriühingutes AS Audentes, AS Lemeks, Crowdestate AS ning Creative Union AS.

Arko Kadajane (sündinud 1981) on lõpetanud Estonian Business Schooli rahvusvahelise ärijuhtimise erialal. Praegu on ta Ambient Sound Investments OÜ portfelli haldur ning OÜ Juniper ja OÜ Portfelli haldus juhatuse liige.

Harvey Sawikin (sündinud 1960) on lõpetanud Columbia University ja Harvard Law Schooli. 1994. aastal kaasasutas Harvey Sawikin fondihaldusettevõtte Firebird Management LLC, milles tal on tänini juhtiv positsioon. Harvey Sawikin kuulub järgmiste ettevõtete ja fondide juhtkonda: Firebird Fund, Firebird New Russia Fund, Firebird Mongolia GP LLC, Firebird Republics Fund ja Firebird Avrora Fund ning Amber Trusti fondid. Ta on New Yorki osariigi advokatuuri liige.

Vesa Jaakko Karo (sündinud 1962) lõpetas 1986. aastal Helsinki School of Economicsi magistrikraadiga (M.Sc) rahanduse ja rahvusvahelise turunduse erialal ning omandas 1996. aastal eeldoktorikraadi majanduse erialal (licentiate (Econ)). Praegu on ta nõukogu liige äriühingutes Aurejärvi Rahastoyhtiö Oy (varasemalt Cumulant Capital Oy) ja KJK Capital Oy.

Kuldar Leis (sündinud 1968) lõpetas Tartu Ülikooli 1993. aastal krediidi ja rahanduse erialal. Tal on diplom ka piimatehnoloogia erialal. Kuldar Leis täitis Emitendi Juhatuse liikme ülesandeid alates asutamisest kuni 15. maini 2013 ning alates 2013. aasta maikuust kuulub ta Emitendi nõukogusse. Ta on ka Saaremere Kala, AS-i Linda Nektar ning Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskuse nõukogu liige, samuti Rododendron OÜ, Solarhouse OÜ, MTÜ Põlva Tenniseklubi ja MTÜ Põlva Käsipalliklubi juhatuse liige.

9.4. Komiteed

Ainus komitee, mis on Emitendile Eesti õiguse järgi kohustuslik, on auditikomitee, ning Emitent ei ole moodustanud muid komiteesid peale auditikomitee.

Emitendi auditikomitee on Emitendi Nõukogu nõuandeorgan. Nõukogu moodustas auditikomitee 2010. aastal, et jälgida ja analüüsida finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande audiitorkontrolli protsessi ja audiitorettevõtja ja seaduse alusel audiitorühingut esindava audiitori sõltumatust ning esitada Nõukogule ettepanekuid ja soovitusi seaduses sätestatud küsimustes. Auditikomitee põhiülesandeks on nõustada Nõukogu küsimustes, mis seonduvad a) raamatupidamise; b) auditeerimise; c) riskijuhtimise; d) sisekontrolli ja -auditi; e) järelevalve teostamise; ning f) eelarve koostamise ja nimetatud tegevuste õiguspärasusega.

Komiteesse kuulub kolm liiget, kelle Nõukogu valib kolmeks aastaks. Komitee tegevust juhib komitee esimees. Emitendi Nõukogu valis 15. novembril 2017 auditikomitee esimeheks Aleksander Zaporožtsevi ja liikmeteks komiteesse alates 2010. aastast kuulunud Mairi Paiste ja Aavo Koka.

9.5. Huvide konfliktid

Indrek Kasela (Juhatuse liige) ja Lauri Kustaa Äimä (Nõukogu liige) osutavad nõustamisteenuseid Amber Trust II S.C.A-le ja Amber Trust S.C.A-le, kellele ühiselt kuulub enamus Aktsiatest.

Lisaks on Juhatuse ja Nõukogu liikmed otseselt või kaudselt osanikud äriühingutes, kes omavad osalust Emitendis, või kuuluvad nende juhtorganitesse ja/või juhtkonda:

- (i) Indrek Kasela (Juhatuse liige) on Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ (millele kuulub 1 606 623 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 4,1533% kõigist Emitendi aktsiatest) ainosanik ja juhatuse liige, Salva Kindlustuse AS-i (millele kuulub 77 890 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 0,2014% kõigist Emitendi aktsiatest) nõukogu liige ning Amber Trust S.C.A (millele kuulub 5 381 370 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 13,9115% kõigist Emitendi aktsiatest) ja Amber Trust II S.C.A (millele kuulub 14 813 540 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 38,2948% kõigist Emitendi aktsiatest) investeerimisnõustaja;
- (ii) Lauri Kustaa Äimä (Nõukogu liige) on Kaima Capital Eesti OÜ (millele kuulub 125 000 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 0,3231% kõigist Emitendi aktsiatest) kaudne ainosanik ja juhatuse liige. Lauri Kustaa Äimä on ka juhatuse liige äriühingutes KJK Management S.A. (fondi KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel), millele kuulub 4 063 456 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 10,5045% kõigist Emitendi aktsiatest, valitseja), Amber Trust Management SA (fondi Amber Trust S.C.A valitseja) ja Amber Trust II Management SA (fondi Amber Trust II S.C.A valitseja);
- (iii) Arko Kadajane (Nõukogu liige) on Portfelliholdus OÜ (millele kuulub 8 928 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 0,0231% kõigist Emitendi aktsiatest) ainosanik ja juhatuse liige ning Ambient Sound Investments OÜ portfelliholdur (millele kuulub 1 385 267 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 3,5811% kõigist Emitendi aktsiatest);
- (iv) Harvey Sawikin (Nõukogu liige) on Firebird Republics Fund Ltd (millele kuulub 1 277 729 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 3,3031% kõigist Emitendi aktsiatest) ja Firebird Avrora Fund Ltd (millele kuulub 730 678 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 1,8889% kõigist Emitendi aktsiatest) juhatuse liige ning juhatuse liige äriühingutes Amber Trust Management SA (fondi Amber Trust S.C.A valitseja) ja Amber Trust II Management SA (fondi Amber Trust II S.C.A valitseja);

- (v) Kuldar Leis (Nõukogu liige) on Rododendron OÜ (millele kuulub 1 219 589 Emitendi aktsiat, ehk ligikaudu 3,1528% kõigist Emitendi aktsiatest) ainuosanik ja juhatuse liige; ning
- (vi) Kuldar Leis ja Vesa Jaakko Karo (Nõukogu liikmed) on Emitendi otsesed osanikud. Kuldar Leisile kuulub 3461 Emitendi aktsiat (st umbes 0,0089% kõikidest Emitendi aktsiatest) ja Vesa Jaakko Karole kuulub 90 000 Emitendi aktsiat (st umbes 0,2327% kõikidest Emitendi aktsiatest).

Kui eespool loetletu välja arvata, ei ole Emitent teadlik reaalsetest ega potentsiaalsetest huvide konfliktidest Juhatuse ja Nõukogu liikmete Emitendiga või Grupi äriühingutega seotud tööülesannete ning nende erahuvide ja muude tööülesannete vahel.

9.6. Hea Ühingujuhtimise Tava järgimise kinnitus

Finantsinspektsiooni kinnitatud Eesti Hea Ühingujuhtimise Tava („HÜT“) on suuniste kogum, mis on mõeldud täitmiseks eelkõige äriühingutele, kelle aktsiad on noteeritud Tallinna börsil. HÜT sätete järgimine ei ole kohustuslik, kuid kõik HÜT kohaldamisalasse kuuluvad äriühingud peavad tegutsema põhimõttel „täidan või selgitan“, mis tähendab, et HÜT-d kohaldavad äriühingud peavad avaldama ja põhjendama, kas ja mil määral nad HÜT-d ei järgi.

Emitent arvestab enda tegevuses HÜT soovitustega. Praktilistel kaalutlustel järgitakse mõningaid neist soovitustest siiski vaid osaliselt. Nõudeid, mida Emitent täielikult ei järgi, on kirjeldatud ühingujuhtimise aruannetes, mis on kättesaadavad Emitendi veebisaidil aadressil <http://prfoods.ee/about/governance/corporate-governance-reports>.

9.7. Vannutatud audiitorid

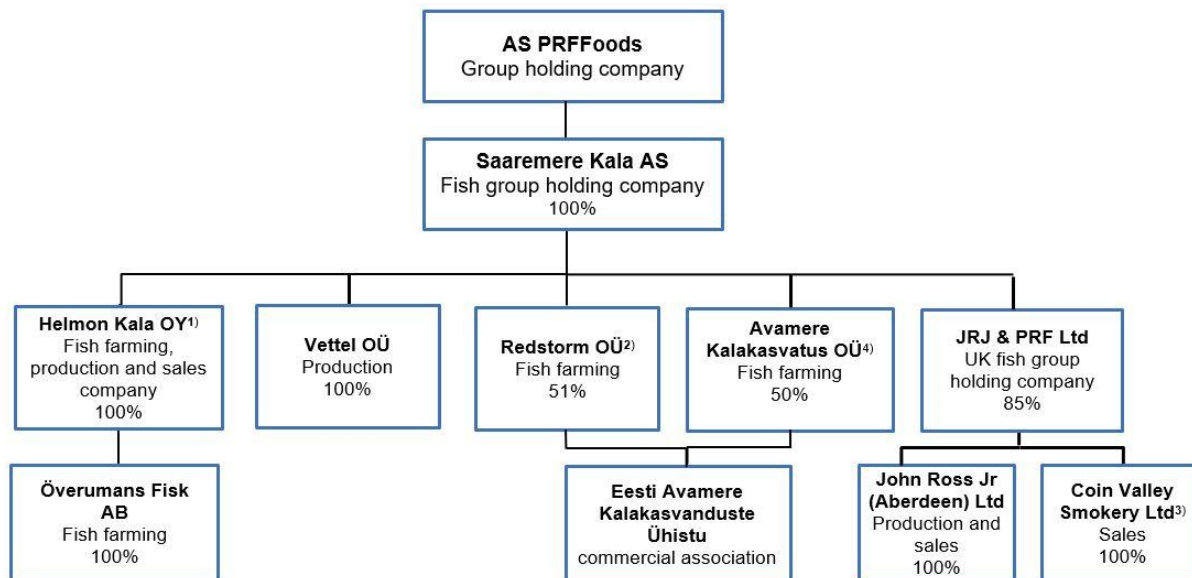
Vastavalt Eesti äriseadustikule valib Emitendi audiitori Üldkoosolek. Üldkoosoleku vastavate otsustega on Emitent Auditeeritud Finantsaruannetega hõlmatud perioodideks määranud Emitendi audiitoriks aktsiaseltsi PricewaterhouseCoopers (registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10142876, registrijärgne aadress Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Eesti) ning Auditeeritud Finantsaruanded on auditeerinud aktsiaselts PricewaterhouseCoopers. Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers on Eesti Audiitorkogu liige.

Üldkoosoleku 19. detsembri 2019. aasta otsusega määras Üldkoosolek 2019./2020. majandusaastaks Emitendi audiitoriks KPMG Baltics OÜ (registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10096082, registrijärgne aadress Narva mnt 5, Tallinn 10117, Eesti). KPMG Baltics OÜ on Eesti Audiitorkogu liige.

10. ÄRITEGEVUSE ÜLEVAADE

10.1. Grupi struktuur

Emitendi Grupi struktuur on järgmine:



- 1) *Trio Trading ühines 31. jaanuaril 2020 Heimon Kalaga.*
- 2) *Konsolideeritud alates 1. juulist 2018.*
- 3) *64% Coln Valley Smokery osadest kuulub JRJ & PRFile ja 36% John Rossile.*
- 4) *Grupp ei konsolideeri Avamere Kalakasvatus OÜ-d, kuna tal puudub selle äriühingu üle valitsev või oluline mõju.*

Lisaks omab AS PRFFoods 20% osalust AS-is Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskus.

10.2. Põhitegevusalad

Emitendi põhitegevusalad on kalakasvatus, -töötlemine ja -müük. Grupi peamine turg on Soome, kus Grupp kuulub Juhtkonna hinnangul kolme suurima kalatootmisettevõtte hulka. Pärast John Ross Jr.-i ja Coln Valley Smokery omandamist 2017. aasta suvel on Grupil müügikogemus 37 riigist Euroopas, Põhja- ja Lõuna-Ameerikas ning Aasias.

Grupp valmistab kalatooteid neljas moodsas tehases Renkos ja Kokkolas (Soome), Saaremaal (Eesti) ning Aberdeenis (Suurbritannia). Grupi eesmärk on suurendada tootmisvõimsust ja kasvatada kalatoodete müügi mahtusid (kuid ei ole garanteeritud, et neid õnnestub kasvatada).

Umbes 2/3 Grupi vikerforellitoodete valmistamiseks kasutatavast toorkalast kasvatatakse Grupi oma kalakasvandustes Rootsi järvedes, Turu saarestikus Soomes ja Saaremaa rannikuvetes Eestis. Juhtkonna hinnangul aitab enamiku tootmisvajaduste rahuldamine Grupi oma kalakasvandustest pärineva kalaga tagada Grupi toodete valmistamiseks kasutatava kala kõrge kvaliteedi ja kindlad tarned. Ülejäänud toorkala, mida Grupp kasutab, ostetakse valdavalt Norrast ja Taanist.

Vähemal määral kasutatakse tootmises ka siiga ja räime. Grupp saab oma kalakasvandustest pärinevast kalast ka punast kalamarja.

10.3. Grupi kaubamärgid

Grupi olulisimad kaubamärgid on „Heimon Gourmet“ ja „Saaristomeren“. Grupile kuuluvad ka kaubamärgid „Gurmé“ ja „Polar Fish“, mida kasutatakse Balti riikide turgudel. 2017. aastal omandatud ettevõtete olulisemad kaubamärgid on „John Ross Aberdeen“, „Coln Valley Smokery“ ja „Fishk“.



10.4. Geograafilised turud

Grupi põhiturg on Soome, kus Grupp on üks kolmest suuremast kalatöötlemisettevõttest. Grupi ettevõtete tooteid müüakse juhtivate brändidena Grupi tegutsemisriikides, keskendudes eelkõige kõrgema lisandväärtusega premium-toodetele, mis suurendaksid Grupi kasumlikkust. Geograafilised turud, kus toimub Grupi kasvatus-, hanke-, tootmis- ja müügitegevus, on järgmised:

Fish farming	Finland Sweden Estonia
Purchase of raw fish	Finland Sweden Norway Denmark
Production	Estonia Finland Great Britain
Sales	Finland Great Britain Estonia



Grupp tegeleb aktiivselt uute toodete väljatöötamisega, et laiendada uutele eksportturgudele. Grupi oma kaubamärkide juurutamine on nii Skandinaavias kui ka mujal maailmas algusjärgus, mistõttu Juhtkond eeldab, et Grupi äril on kasvupotentsiaali.

10.5. Grupi tooted

Grupi põhitoodanguks on lõhest (*Salmo salar*) ja vikerforellist (*Oncorhynchus mykiss*) tooted. Kõige populaarsemad tooted on vikerforellist, lõhest ja siiast (*Coregonus lavaretus*) valmistatud kuum- ja külmsuitsukala ning õrnsoolakala.

Lisaks on Grupi tooteportfellis:

- praetud kala (räimefilee, lõhepallid, praetud kalafileed);
- grillitud kala (lõhe);
- soolatud kala (heeringas, räim);
- värske kala (pakkimata või vaakumpakendis);
- kalamari (vikerforell, lõhe, siig, räabis);
- valmistoit (kalapallid, pasteet);
- külmutatud tooted (krevetid, fileetükid, fileekuubikud).

10.6. Keskkonnamõju

Kalakasvatusel on märkimisväärne keskkonnamõju, mis eelkõige seondub kasvandustes tekkiva heitvee ja neis sisalduvate saasteainete (peamiselt lämmastik ja fosfor) levikuga mere- ja järvevette ning seeläbi veekvaliteedi halvenemisega. See võib omakorda kahjustada elupaiku või lindude-loomade elukeskkonda. Saasteainete kontsentratsioon ja levik sõltub kasutatavast tootmistehnoloogiast, kalasööda kogusest ning merehoovustest, tuulte suunast jm keskkonnateguritest.

Säästvalt tegutseva ettevõttena on Emitent teadlik enda globaalsest vastutusest loodusressursside ja kahjustamata keskkonna säilitamise eest ning püüab hoida enda tegevuse keskkonnamõju minimaalsena ning veelgi vähendada oma ökoloogilist jalajälge. Selleks on Grupp muu hulgas:

- välja töötanud uue kalasööda retsepti, mille tulemusena väheneb lämmastiku emissioon vette 13,5% ja fosfori emissioon vette 30,3%;
- Soomes välja töötanud täiesti uue heitveepuhastuslahenduse kala rookimisel tekkiva heitvee puhastamiseks. Eesmärk on oluliselt tõhustada heitveest toitainete eemaldamise efektiivsust. Pärast katsetusi on kavas sarnased süsteemid juurutada ka Rootsis ja Eestis;
- varustanud kõik enda kalakasvandused moodsaimate veekvaliteedi seire anduritega. Kõikide kasvatuskohtade veeseire tulemused on pidevalt nähtavad pilveteenuse kaudu.
- aktiivselt osalenud erinevates innovatsiooni- ja keskkonnanohiuprojektides nagu UKIPOLIS (sette eraldusega sumba projekteerimine Läänemere oludesse) Soomes ja jätkusuutlik sumbakasvatus Taanis, ning Läänemere äärsete riikide ühises kalakasvatavate töörühmas;
- olnud Soome Loodusressursside Keskuse (LUKE) innovatsioonipartneriks mitmetes kalakasvatuse valdkonna uurimisprojektides;
- aktiivselt tegutsenud selle nimel, et Grupi pakkematerjalid oleksid keskkonnasäästlikud.

Muu on Grupp pühendunud jätkusuutlikkuse parandamisele ja toidujäätmete vähendamisele käsikäes tootepakendi välimuse parandamisega jaekaubanduse riulitel. Kahest uuest pakendisarjast esimesega soovitakse vähendada plasti osakaalu 88% ja süsinikujälge 35%. Teine pakendisari põhineb puittoormel – pakend on taaskasutatav, taastuv ja lagunev. Plasti osa on selles minimaalseks viidud ning see asendab tänaseid plastist alternatiive. Ka Grupi pakenditootjate valik põhineb kattumatel väärtustel, juhindudes keskkonnasäästlikkusest ja jätkusuutlikkusest. Rahvusvahelise kalatootjana jätkab Grupp keskkonnasõbralike lahenduste juurutamist kõigis tootmisprotsessides ka järgnevatel aastatel.

10.7. Grupi finantstulemuste ja väljavaadete muutused

Grupi väljavaadetes pärast tema viimaste Auditeeritud Finantsaruannete kuupäeva olulisi negatiivseid muutusi toimunud ei ole. Juhtkonnale teadaolevalt pole olulisi muutusi ka Grupi finantstulemustes pärast Finantsaruannetega hõlmatud perioodi lõppu.

Pärast Finantsaruannete kuupäeva on toimunud üks grupisisene ühinemine, mille käigus Trio Trading ühines Heimon Kalaga. Ühinemine viidi lõpule 31. jaanuaril 2020 ja selle eesmärk oli suurendada Grupi tegevuse efektiivsust. Ühinemine oli grupisisene tehing ja Juhtkonna hinnangul ei mõjuta see Grupi konsolideeritud finantstulemusi ega positsiooni.

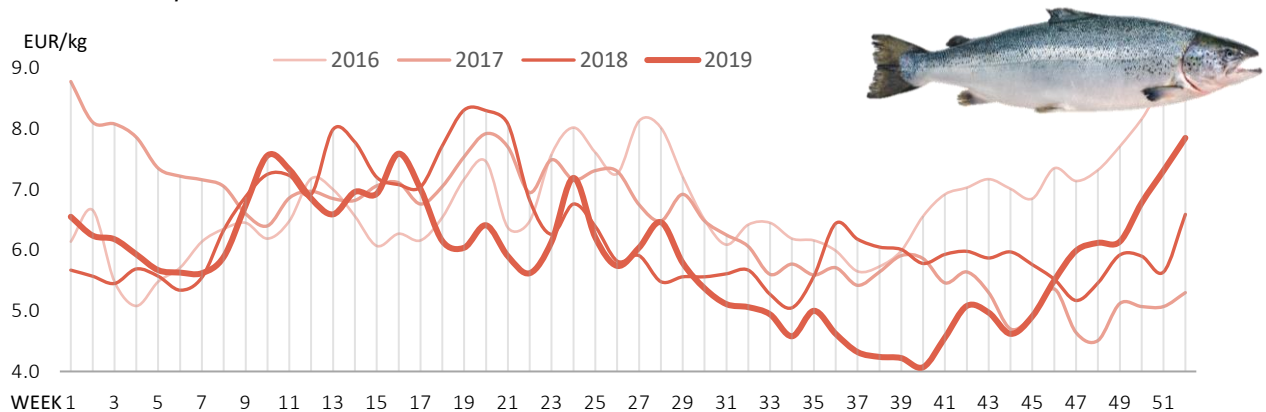
10.8. Teave suundumuste kohta

Teadaolev määramatus, mis võib Juhtkonna hinnangul oluliselt mõjutada Grupi väljavaateid käimasoleval majandusaastal, on toorkalahindade kõikumine.

Kalatööstus on äärmiselt sõltuv toorkala kättesaadavusest ja hinnast. Suurtootjad fikseerivad tootmisplaanid kolmeks aastaks ette, kuna lühiajalisemalt on kalakasvatuses tootmisüklit keeruline ja kallis turuvajadustest lähtuvalt kohandada. Seetõttu on kala pakkumine maailmaturul lühiajaliselt suhteliselt jäik, samas kui turunõudlus sõltuvalt hooajast mõnevõrra kõigub. Pakkumise ja nõudluse pideva muutumise tõttu on toorkala hind pidevas muutumises.

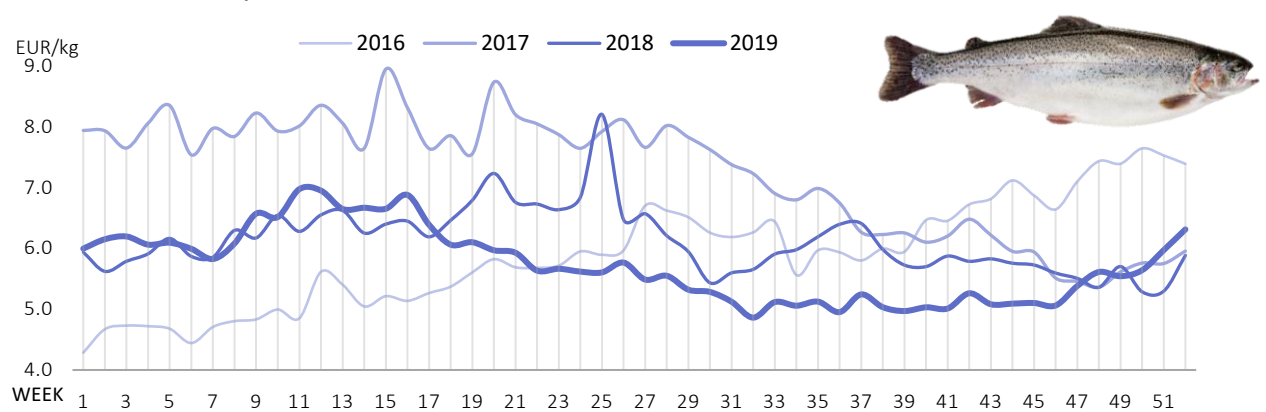
Allolevad tabelid illustreerivad lõhe ja vikerforelli keskmisi hindu nädalate lõikes alates aastast 2016:

Norra lõhe ekspordihind



Source: Nasdaq Salmon price

Norra vikerforelli ekspordihind



Source: akvafakta.no

Keskmine kala hind 12 kuu lõikes:

EUR/kg	12k 2019	12k 2018	12k 2019 vs 12k 2018	12k 2017	12k 2019 vs 12k 2017	12k 2016	12k 2019 vs 12k 2016
Lõhe	5,73	6,24	-8,1%	6,27	-8,6%	6,68	-14,2%
Vikerforell	5,59	6,04	-7,5%	6,94	-19,4%	5,73	-2,4%

Kala hind perioodi lõpus, aastate kaupa:

EUR/kg	31.12.2019	31.12.2018	31.12.19 vs 31.12.18	31.12.2017	31.12.19 vs 31.12.17	31.12.2016	31.12.19 vs 31.12.16
Lõhe	7,85	6,59	19,1%	5,30	48,1%	8,72	-10,0%
Vikerforell	6,31	5,88	7,3%	5,95	6,0%	7,39	-14,6%

Allikas: lõhe – Nasdaq'i lõhehind; vikerforell – www.akvafakta.no

Nagu eeltoodud graafikutest ja tabelitest näha, kõigub nii toorkala keskmine hind kui ka perioodide lõpu hind märkimisväärselt ning see põhjustab ebakindlust. Selline ebakindlus võib Grupi tegevust ja tulemusi oluliselt mõjutada, kuna toore kala ostukulu moodustab olulise osa Grupi toodete maksumusest (vt Finantsaruannete juures olevad märkused, milles kirjeldatakse müüdavate kaupade kulukomponente).

Toorkala hinnakõikumiste riski leevendamiseks kasvatab Grupp suure osa enda tegevuseks vajalikust kalast ise. Umbes 2/3 Grupi vikerforellitoodete valmistamiseks kasutatavast toorkalast kasvatatakse Grupi oma kalakasvandustes Rootsi järvedes, Turu saarestikus Soomes ja Saaremaa rannikuvetes Eestis ning see tagab kõrgeima kvaliteedi ja kindlad tarded. Ülejäänud toorkala ostetakse valdavalt Norrast ja Taanist.

Kui välja arvata eespool kirjeldatud määramatus, mis seondub toorkalahindade kõikumisega, siis ei ole Juhatusel teada suundumusi, määramatusi, nõudeid, kohustusi ega asjaolusid, mis võiksid ilmne tavapärase äritegevuse käigus ning võiksid mõistliku tõenäosusega oluliselt mõjutada Grupi väljavaateid käimasoleval majandusaastal.

10.9. Olulised lepingud

Sissejuhatus

Grupi äriühingud on sõlminud allpool kirjeldatud lepingud, mis ei ole sõlmitud tavapärase äritegevuse raames ning võivad tekitada Grupi äriühingutele kohustusi või õigusi, mis võivad oluliselt mõjutada Emitendi võimet täita enda Võlakirjadega seotud kohustusi Võlakirjaomanike ees.

Auditeeritud Finantsaruannetes on mainitud, et Auditeeritud Finantsaruannete kuupäeva seisuga oli Saaremere Kala sõlminud ka investeerimisleenulepingu SEB Pangaga, mis oli Auditeeritud Finantsaruannete kuupäeva seisuga kehtiv ja täitmata. Nimetatud investeerimisleenulepingu alusel antud laenu maksis Saaremere Kala tagasi ennetähtaegselt, kasutades selleks Emitendilt laenatud vahendeid, mille Emitent sai Esimese Seeria Võlakirjade emissioonist, seega on kõnesolev investeerimisleenuleping lõppenud enne Prospekti kuupäeva.

Üksikasjalikuma teabe esitamist piiravad lepingutes sisalduvad konfidentsiaalsusklauslid. Juhtkonna hinnangul on esitatud andmed siiski lepingute põhisisust arusaamiseks piisavad.

Arvelduskrediidileping SEB Pangaga

Saaremere Kala, Vettel ja GourmetHouse Osaühing (Emitendi endine tütarettevõtja, kes nüüdseks on ühinenud Vetteliga) on sõlminud arvelduskrediidilepingu SEB Pangaga, mis sõlmiti algselt 6. septembril 2016 ja mida on muudetud 28. aprillil 2017, 19. juulil 2017, 28. augustil 2017, 27. aprillil 2018, 30. mail 2018, 8. augustil 2018, 2. mail 2019, 6. juunil 2019, 6. detsembril 2019 ja 10. jaanuaril 2020 (ja võidakse muuta ka edaspidi) ning mille alusel SEB Pank võimaldab eespool nimetatud Grupi äriühingutel kasutada arvelduskrediiti („Arvelduskrediidileping“). Arvelduskrediidi summa oli algselt 5 000 000

eurot, kuid hiljem on seda muudetud. Arvelduskrediidilepingu viimase muudatuse kohaselt, mis sõlmiti 10. jaanuaril 2020, on arvelduskrediidi limiit 8 000 000 eurot. Seisuga 29. veebruar 2020 oli arvelduskrediidi põhiosa võlgnevus ligikaudu 7 309 400 eurot.

Arvelduskrediidi tagasimaksetähtpäev on 30 november 2020. Arvelduskrediidilepingu alusel väljastatud laenu fikseerimata intressimäär on 6 kuu EURIBOR (baasintressimäär) + 2,5% (marginaal) aastas.

Arvelduskrediidileping sisaldab tingimusi, mis on seda liiki finantseerimislahenduste puhul tavapärased. Arvelduskrediidileping sisaldab kinnitusi, sealhulgas minimaalse EBITDA ja minimaalse laenumaksevõimekuse kohta, ning muid seda liiki finantseerimise puhul tavapäraseid kinnitusi, mis võivad piirata Grupi teatud tegevusi.

Asjaomaste Grupi äriühingute Arvelduskrediidilepingust tulenevate kohustuste täitmise tagamiseks on SEB Panga kasuks seatud järgmised tagatised:

- a) kuus hüpoteeki Vettelile kuuluvale kinnistule asukohaga Kärsa, Suure-Rootsi küla, Saaremaa, Eesti, kinnistusraamatu registriosa number 1586334;
- b) üks hüpoteek Heimon Kalale kuuluvale kinnistule Soomes Kuittilas, Soome kinnistusraamatu registrinumbriga 109-573-14-1;
- c) kaks kommertsipanti Vettelile kuuluvale vallasvarale;
- d) pant Heimon Kala 100% osadele;
- e) pant Överumans Fiski 100% osadele;
- f) pant Saaremere Kala 100% osadele;
- g) Emitendi garantii summas 20 500 000 eurot.

Arvelduskrediidileping oli varem tagatud ka pandiga JRJ & PRFi osadele ning muutuva väärtusega kommertsipandiga Saaremere Kala varadele, mille kohaldub Šoti õigus, kuid Saaremere Kala ja SEB Panga kokkuleppel on SEB Pank need tagatised praeguseks vabastanud.

Alapunktides a) - e) loetletud tagatistega koormatud varad on koormatud ka Tagatisagendi kasuks seatud Tagatisega, mis tagab Võlakirjadest tulenevate Emitendi kohustuste täitmist. Neile varadele SEB Panga kasuks seatud tagatiste järjekohad on Tagatisagendi kasuks seatud Tagatisest eespool, st SEB Panga kasuks seatud tagatised on Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused. Üksikasjalikum teave Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste kohta on punkti 6.4 („Võlakirja põhitingimuste ülevaade“) alapunktis „Tagatis“.

Auditeeritud Finantsaruannetega hõlmatud aruandeperioodi jooksul rikkusid Arvelduskrediidilepingu poolteks olevad Grupi äriühingud arvelduskrediidi limiidi kasutamise tingimusi ja Arvelduskrediidilepingus antud kinnitusi minimaalse EBITDA ja laenumaksevõimekuse kohta, kuid SEB Pank otsustas 29. oktoobril 2019 neid rikkumisi mitte arvestada ning kinnitas, et hoolimata Arvelduskrediidilepingus sisalduvate kinnituste rikkumisest ei nõua SEB Pank laenu ennetähtaegset tagastamist. Prospekti kuupäeva seisuga on nimetatud rikkumised kõrvaldatud.

Opsioonileping Christopher Leigh ja Victoria Leigh-Pearsoniga

Osana tehingust, millega Saaremere Kala omandas 85,0149% JRJ & PRFi osadest, sõlmisid Saaremere Kala ja JRJ & PRF 21. juunil 2017 Christopher Leigh' ja Victoria Leigh-Pearsoniga müügi- ja ostuoptsioonilepingu, millega Saaremere Kala andis Christopher Leigh'le ja Victoria Leigh-Pearsonile müügioptsiooni ning Christopher Leigh ja Victoria Leigh-Pearson andsid Saaremere Kalale ostuoptsiooni Christopher Leigh'le ja Victoria Leigh-Pearsonile kuuluvatele JRJ & PRFi osadele (st kokku 15% JRJ & PRFi osadest, mis annavad valitseva mõjuta osaluse JRJ & PRFis) 2020., 2021. ja 2022. aasta lõpus.

Opsioonide kasutamise korral tasumisele kuuluv hind ei ole fikseeritud ning see määratakse JRJ & PRFi finantstulemuste järgi vastavalt järgmisele valemile: $Hind=A \times ((8XB) + C-D)$. Selles valemis on A lugejaks optsiooniga hõlmatud osad ja nimetajaks emiteeritud osade koguarv, B on JRJ & PRFi EBITDA optsioonilepingus täpsemalt sätestatud konsolideeritud alustel, C on vaba raha optsiooni kasutamisele

eelneval viimasel tööpäeval ning D on JRJ & PRFi ning tema tütarettevõtjate tagastamata laenude ja tasumata võlgnevuste kogusumma vahetult enne optsiooni kasutamist.

Seoses JRJ & PRFi 85% osade omandamisega Saaremere Kala poolt väljastas JRJ & PRF Ltd tehingu hetkel Victoria Leigh-Pearsonile ja Christopher Leigh'le ka võlakirjad kogusummas 395 649 Suurbritannia naelsterlingit. Võlakirjade intressimäär on 4% aastas. Võlakirjade lunastamine on seatud sõltuvusse optsioonilepingu täitmisest – optsiooni kasutamise korral lunastatakse ka Christopher Leigh'le ja Victoria Leigh-Pearsonile väljastatud võlakirjad kogusummas 395 649 Suurbritannia naelsterlingit.

JRJ & PRFi aktsionäride leping

Osana tehingust, millega Saaremere Kala omandas 85,0149% JRJ & PRFi aktsiatest, sõlmisid Saaremere Kala ja JRJ & PRFi vähemusaktsionärid (Christopher Leigh ja Victoria Leigh-Pearson) 26. juunil 2017 JRJ & PRFi aktsionäride lepingu (mida on hilisemalt muudetud). Aktsionäride leping reguleerib suhteid JRJ & PRFi ja JRJ & PRFi aktsionäride vahel ning nende ja JRJ & PRFi vaheliste suhete ja tehingute teatud aspekte.

Lisaks muudele seda liiki osanike lepingutes tavapärasele sätetele on aktsionäride lepinguga ette nähtud ka ühingujuhtimise reeglid (muu hulgas on Saaremere Kalal õigus määrata kolm juhatuse liiget ja JRJ & PRFi vähemusaktsionäridel kaks) ning aktsionäridele teabe andmise ja majandustegevuse korraldamise reeglid.

Aktsionäride lepingus on ka sätestatud, et kui Christopher Leigh' või Victoria Leigh-Pearsoni töösuhe JRJ & PRFiga lõpetatakse, on Saaremere Kala kohustatud ostma kõik vastavalt kas Christopher Leigh'le või Victoria Leigh-Pearsonile kuuluvad aktsiad aktsionäride lepingu alusel määratava hinnaga.

Aktsionäride lepinguga on ette nähtud, et JRJ & PRFi aktsiate kolmandale isikule võõrandamise korral peab see kolmas isik enne tehingu lõpuleviimist sõlmima kokkuleppe, millega ta kohustub täitma aktsionäride lepingu tingimusi ning omandama kõik neist tulenevad õigused ja kohustused.

10.10. Õigus- ja haldusmenetlused

Oma igapäevase äritegevuse käigus osalevad Grupi äriühingud aeg-ajalt õigus- ja haldusmenetlustes. Kuna Grupi äriühingute (eelkõige Emitendi) tegevusalad on õigusaktidega väga põhjalikult reguleeritud, on nad aeg-ajalt ka osalised haldusmenetlustes, mida igapäevase jooksva järelevalve raames viivad läbi eelkõige toiduohutuse eest vastutavad ja muud sarnased asutused.

Prospekti kuupäeva seisuga ei ole Grupp osaline Grupiga seotud riiklikes, õigus- ega haldusmenetlustes (sealhulgas menetlustes, mida kavatsetakse või ähvardatakse algatada ja millest Emitent oleks teadlik), mis võiksid Emitendi hinnangul tõenäoliselt oluliselt mõjutada Grupi finantspositsiooni või kasumlikkust, ning selliseid menetlusi ei ole olnud ka Prospekti kuupäevale eelnenud 12 kuu jooksul.

11. FINANTSTEAVE

11.1. Sissejuhatus

Allolevates tabelites on esitatud kokkuvõtte Grupi konsolideeritud finantsteabest majandusaasta 2019/2020 31. detsembril 2019 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta, majandusaasta 2018/2019 31. detsembril 2018 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta ning majandusaastate 1. juuli 2018 - 30. juuni 2019 ja 1. jaanuar 2017 - 30. juuni 2018 kohta tervikuna. Tabelites esitatud finantsteavet tuleks lugeda koos Finantsaruannete ja neis sisalduvate märkustega ning kogu teave põhineb nimetatud aruannetel. Auditeeritud Finantsaruanded on koostatud vastavalt Euroopa Liidu vastu võetud rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele (IFRS). Vahearauanded on koostatud vastavalt standardile IAS 34. „Vahearauandlus“ ei sisalda kogu teavet, mis tuleb esitada Auditeeritud Finantsaruannetes, seega tuleks Vahearauandeid lugeda koos Auditeeritud Finantsaruannetega.

Majandusaasta 2017/2018 kestis 1. jaanuarist 2017 kuni 30. juunini 2018, st 12 kuu asemel 18 kuud, kuna Üldkoosolek otsustas 11. detsembril 2017 muuta Emitendi majandusaastat, mis varem kestis 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini. Auditeeritud Finantsaruanded on auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers. Auditeeritud Finantsaruanded koos audiitori järeldusotsusega on esitatud Prospekti Lisas 3.

11.2. Finantsaruanded

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

EUR '000	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2018
	Auditeerimata	Auditeeritud	Auditeeritud
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	2 680	2 583	5 960
Nõuded ja ettemaksed	6 342	5 300	4 706
Varud	9 104	11 980	12 678
Bioloogilised varad	4 354	4 924	6 498
Käibevara kokku	22 480	24 787	29 842
Edasilükkunud tulumaks	66	41	153
Pikaajalised finantsinvesteeringud	217	202	134
Materiaalne põhivara	14 444	14 535	12 764
Immateriaalne vara	23 286	22 969	22 604
Materiaalne põhivara kokku	38 013	37 747	35 655
VARAD KOKKU	60 493	62 534	65 497
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlakohustused	12 505	13 502	12 562
Võlad ja ettemaksed	13 301	14 105	14 254
Sihtfinantseerimine	188	234	216
Lühiajalised kohustused kokku	25 994	27 841	27 032
Võlakohustused	7 945	9 540	11 487
Võlad ja ettemaksed	190	190	0
Edasilükkunud tulumaksukohustus	2 070	2 010	2 441
Sihtfinantseerimine	981	1 087	1 226
Pikaajalised kohustused kokku	11 186	12 827	15 154
KOHUSTUSED KOKKU	37 180	40 668	42 186

Aktiivkapital	7 737	7 737	7 737
Ülekurs	14 007	14 007	14 007
Omaaktsiad	-390	-390	-390
Kohustuslik reservkapital	51	51	48
Realiseerimata kursivahed	167	-214	7
Jaotamata kasum (kahjum)	1 108	66	1 904
Ettevõtte aktsionäridele kuuluv osa	22 680	21 257	23 313
Valitseva mõjuta osalus	633	609	-2
OMAKAPITAL KOKKU	23 313	21 866	23 311
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	60 493	62 534	65 497

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018	6k 2019/2020	6k 2018/2019
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata
Müügitulu	85 727	118 499	44 703	46 122
Müüdud kaupade kulu	-73 830	-103 811	-37 796	-38 448
Brutokasum	11 897	14 688	6 907	7 674
Tegevuskulud	-10 702	-12 423	-5 767	-5 619
Turundus- ja müügikulud	-7 499	-8 841	-3 938	-3 927
Üldhalduskulud	-3 203	-3 582	-1 829	-1 692
Muud äritulud/-kulud	83	-250	334	303
Bioloogiliste varade ümberhindlus	-1 744	-524	224	-1 555
Ärikasum (-kahjum)	-466	1 491	1 698	803
Finantstulud/-kulud	-776	-1 024	-393	-435
Maksustamiseelne kasum (kahjum)	-1 242	467	1 305	368
Tulumaks	-230	-410	-239	-4
Perioodi puhaskasum (kahjum)	-1 472	57	1 066	364
Puhaskasumi (-kahjumi) jagunemine:				
Emaettevõtja omanikud	-1 458	59	1 042	229
Valitseva mõjuta osalus	-14	-2	24	135
Puhaskasum (-kahjum) kokku	-1 472	57	1 066	364
Muu koondkasum (-kahjum), mis võidakse hiljem liigitada kasumiaruandesse:				
Realiseerimata kursivahed	-221	-421	381	-77
Kokku koondkasum (-kahjum)	-1 693	-364	1 447	287
Puhaskasumi (-kahjumi) jagunemine:				
Emaettevõtja omanikud	-1,679	-362	1 423	152
Valitseva mõjuta osalus	-14	-2	24	135
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	-1 693	-364	1 447	287
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	-0,04	0,00	0,04	0,00
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	-0.04	0.00	0.04	0,00

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018	6k 2019/2020	6k 2018/2019
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeeritud
Rahavoog äritegevusest				
Puhaskasum (-kahjum)	-1 472	57	1 066	364
Korrigeerimised:				
Põhivara kulum	2 209	2 700	1 118	1 094
Kasum põhivara müügist ja mahakandmisest	-18	-51	0	-8
Muud mitterahalised muutused	540	-2 360	353	-853
Muutused nõuetes ja ettemaksetes	-594	-573	-1 067	-1 660
Muutused varudes	698	-7 285	2 876	1 125
Muutused bioloogilistes varades	1 574	1 086	570	1 779
Muutused kohustustes ja ettemaksetes	2 062	6 024	-358	936
Makstud ettevõtte tulumaks	-657	-48	-59	-64
Rahavoog äritegevusest kokku	4 342	-450	4 499	2 713
Rahavoog investeerimistegevusest				
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	133	131	2	42
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	-1 907	-1 299	-1 165	-1 033
Sihtfinantseerimine varade soetuseks	7	310	0	42
Muude finantsinvesteeringute ost ja müük	-1	0	-20	0
Tütarettevõtete soetus, miinus saadud raha	-2 631	-12 964	-131	-2 500
Antud laenude tagasimaksud	0	51	0	0
Saadud intressid	16	9	-5	15
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt saadud tulud	0	1	0	0
Rahavoog investeerimistegevusest kokku	-4 383	-13 761	-1 319	-3 434
Rahavoog finantseerimistegevusest				
Oma aktsiate tagasiost	0	-134	0	0
Arvelduskrediidi muutus	709	4 707	-1 298	1 512
Laenude tagasimaksud	-3 239	-1 194	-1 436	-1 349
Saadud laenud	907	14 000	160	310
Faktooringnõuete muutus	9	-61	1	20
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksud	-554	-565	-191	-340
Makstud dividendid	-377	-215	0	0
Makstud intressid	-791	-741	-319	-482
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku	-3 336	15 797	-3 083	-329
Rahavoog kokku	-3 377	1 586	97	-1 050
Raha ja raha ekvivalendid aasta alguses	5 960	4 374	2 583	5 960
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-3 377	1 586	97	-1 050
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 583	5 960	2 680	4 910

Konsolideeritud omakapitali muudatuste aruanne

EUR '000	Aktia- kapital	Ülekurs	Oma aktsiad	Kohustuslik reservkapital	Realiseerimata kursivahed	Jaota- mata kasum (kahjum)	Kokku	Valitseva mõjuta osalused	Omakapital kokku
Kokku 31.12.2016 (auditeeritud)	7 737	14 007	-256	12	428	1 881	23 809	0	23 809
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	36	0	-36	0	0	0
Oma aktsiate tagasiostuprogramm	0	0	-134	0	0	0	-134	0	-134
Tehingud ettevõtte osanikega	0	0	-134	36	0	-36	-134	0	-134
Aasta netokahjum	0	0	0	0	0	59	59	-2	57
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-421	0	-421	0	-421
Aruandeperioodi koondkahjum kokku	0	0	0	0	-421	59	-362	-2	-364
Saldo seisuga 30.06.2018 (auditeeritud)	7 737	14 007	-390	48	7	1 904	23 313	-2	23 311
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	3	0	-3	0	0	0
Valitseva mõjuta osalused tütarettevõtja omandamisel	0	0	0	0	0	0	0	625	625
Dividendid	0	0	0	0	0	-377	-377	0	248
Tehingud ettevõtte osanikega	0	0	0	3	0	-380	-377	625	625
Aasta netokahjum	0	0	0	0	0	-1 458	-1 458	-14	-1 472
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-221	0	-221	0	-221
Aruandeperioodi koondkahjum kokku	0	0	0	0	-221	-1,458	-1,679	-14	-1,693
Saldo seisuga 30.06.2019 (auditeeritud)	7 737	14 007	-390	51	-214	66	21 257	609	21 866
Aasta puhaskasum	0	0	0	0	0	1 042	1 042	24	1 066
Muu koondkasum	0	0	0	0	381	0	381	0	381
Aruandeperioodi koondkasum kokku	0	0	0	0	381	1 042	1 423	24	1 447
Saldo seisuga 31.12.2019 (auditeerimata)	7 737	14 007	-390	51	167	1 108	22 680	633	23 313

Põhinäitajad

Kuna Emitent on valdusühing ning tema osa Grupi tegevusest ei ole märkimisväärne, on allpool esitatud Grupi konsolideeritud näitajad ning Emitendi konsolideeritud näitajaid ei ole eraldi esitatud.

Lisaks on allolevas tabelis majandusaasta 1. jaanuar 2017 – 30. juuni 2018 võrreldavuse huvides korrigeeritud 12-kuulisele perioodile 1. juulist 30. juunini ning tähistatud kui „2017/2018“. Seega ei ole majandusaasta 1. jaanuar 2017 – 30. juuni 2018 Finantsaruannete arvnäitajad samad, kui allpool toodud arvnäitajad 2017/2018 kohta.

Kasumiaruanne				
mln EUR (kui pole märgitud teisiti)	12k 2018/2019	12k 2017/2018	6k 2019/2020	6k 2018/2019
	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
Müügitulu	85,7	94,9	44,7	46,1
Brutokasum	11,9	13,2	6,9	7,7
Ärikasum (-kahjum)	-0,5	2,3	1,7	0,8
Maksustamiseelne kasum (kahjum)	-1,2	1,4	1,3	0,4
Perioodi puhaskasum (-kahjum)	-1,5	1,0	1,1	0,4
Suhtarvud	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
EBITDA äritegevusest	4,0	6,0	2,9	3,5
EBITDA	1,7	4,4	2,8	1,9

Brutomarginaal	13,9%	13,9%	15,5%	16,6%
Äritegevuse EBITDA marginaal	4,7%	6,3%	6,5%	7,6%
EBITDA marginaal	2,0%	4,7%	6,3%	4,1%
Ärikasumi marginaal	-0,5%	2,5%	3,8%	1,7%
EBT marginaal	-1,4%	1,5%	2,9%	0,8%
Netomarginaal	-1,7%	1,1%	2,5%	0,8%
Tegevuskulude suhtarv	12,5%	10,5%	12,9%	12,2%

Bilanss			
mln EUR (kui pole märgitud teisiti)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2019
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata
Varad kokku	60,5	62,5	65,5
Omakapital kokku	23,3	21,9	23,3
Suhtarvud	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
Netovõlg	17,8	20,5	18,1
Käibekapital	-3,5	-3,1	2,8
Likviidsuskordaja	0,9x	0,9x	1,1x
Omakapitali suhtarv	38,5%	35,0%	35,6%
Finantsvõimendus	43,3%	48,3%	43,7%
Võlakordaja	0,6x	0,7x	0,6x
Netovõla ja äritegevuse EBITDA suhtarv	5,3x	5,1x	3,0x
Omakapitali tootlus	-3,2%	-6,5%	4,3%
Varade tootlus	-1,2%	-2,3%	2,0%

Konsolideeritud rahavoogude aruanne				
mln EUR	12k 2018/2019	18k 2017/2018	6k 2019/2020	6k 2018/2019
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata
Rahavoog äritegevusest kokku	4,3	-0,5	4,5	2,7
Rahavoog investeerimistegevusest kokku	-4,4	-13,8	-1,3	-3,4
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku	-3,3	15,8	-3,1	-0,3

„Suhtarvude“ tabelid sisaldavad teatud andmeid, mida Grupp käsitleb alternatiivsete tulemuslikkusnäitajatena, nagu need on määratletud Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) 5. oktoobri 2015. aasta suunistes „Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad“. Grupp kasutab alternatiivseid tulemuslikkusnäitajaid täiendava infona lisaks tulemustele, mis on esitatud konsolideeritud kasumiaruandes, konsolideeritud finantspositsiooni aruandes ja konsolideeritud rahavoogude aruandes, mis on koostatud vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele (IFRS). Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad ei ole IFRSis määratletud ega ette nähtud arvestusnäitajad, mistõttu neid käsitletakse IFRSi-väliste näitajatena ning need ei asenda IFRSi kohaseid tulemuslikkusnäitajaid ja neid ei peaks käsitlema eraldiseisvatena ega IFRSi kohaselt esitatud tulemuslikkusnäitajate asendusnäitajatena.

Grupi hinnangul annavad alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad sisulist lisateavet täienduseks IFRSi kohaselt koostatud konsolideeritud finantsaruannetes esitatud finantsnäitajatele ning aitavad paremini mõista Grupi tegevusi ning toetavad arvestusperioodide võrreldavust. Grupp võib alternatiivseid tulemuslikkusnäitajaid kasutada ja arutada teistmoodi, kui teised äriühingud samu näitajaid kasutavad ja arutavad. Seetõttu ei pruugi Prospektis esitatud alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad olla võrreldavad teiste äriühingute avaldatavate samanimeliste näitajatega.

Selles alapunktis „Põhinäitajad“ on järgmised suhtarvud arvatud järgmiselt:

EBITDA äritegevusest = kasum (kahjum) enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

EBITDA = kasum (kahjum) enne finantstulusid ja -kulusid, maksukulusid ning põhivara amortisatsiooni

Brutomarginaal = brutokasum / müügitulu

Äritegevuse EBITDA marginaal = EBITDA äritegevusest / müügitulu

EBITDA marginaal = EBITDA / müügitulu

Ärikasumi marginaal = ärikasum (-kahjum) / müügitulu

EBT = maksustamiseelne kasum (kahjum)

Netomarginaal = puhaskasum (-kahjum) / müügitulu

Tegevuskulude suhtarv = tegevuskulud / müügitulu

Tegevuskulude suhtarvud on välja arvatud järgmiselt:

EUR '000 (kui pole märgitud teisiti)	12k 2018/2019	18k 2017/2018	6k 2019/2020	6k 2018/2019
	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
Tegevuskulud	-10 702	-10 007	-5 767	-5 619
Müügitulu	85 727	94 871	44 703	46 122
Tegevuskulud / müügitulu	12,5%	10,5%	12,9%	12,2%

Netovõlg = lühiajalised + pikaajalised võlakohustused – raha ja raha ekvivalendid

Käibekapital = käibevara kokku – lühiajalised kohustused kokku

Likviidsuskordaja = käibevara kokku – lühiajalised kohustused kokku

Omakapitali suhtarv = omakapital kokku / varad kokku

Finantsvõimendus = netovõlg / (omakapital kokku + netovõlg)

Võlakordaja = kohustused kokku / varad kokku

Võlakordajad on välja arvatud järgmiselt:

EUR '000 (kui pole märgitud teisiti)	31.12.2019	30.06.2018	31.12.2019
	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
Kohustused kokku	37 180	40 668	42 186
Varad kokku	60 493	62 534	65 497
Võlakordaja	0,6	0,7	0,6

Netovõla ja EBITDA suhtarv = netovõlg / eelnenud 12 kuu EBITDA äritegevusest

Omakapitali tootlus = eelnenud 12 kuu puhaskasum / keskmine omakapital

Omakapitali tootlus on välja arvatud järgmiselt:

EUR '000 (kui pole märgitud teisiti)	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2018
	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
Eelnenud 12 kuu puhaskasum	770	1 472	999
E1=kokku omakapital perioodi lõpus	23 313	12 866	23 311
E2=kokku omakapital perioodi alguses (st 12 kuud varem)	24 225	23 311	22 697
Keskmine omakapital = (E1+E2) / 2	23 769	22 589	23 004
Eelnenud 12 kuu puhaskasum / keskmine omakapital	-3,2%	-6,5%	4,3%

Varade tootlus = eelnenud 12 kuu puhaskasum / keskmine varade maht

Varade tootlus on välja arvatud järgmiselt:

EUR '000 (kui pole märgitud teisiti)	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2018
	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
Eelnenud 12 kuu puhaskasum	770	-1 472	999
A1=kokku varad perioodi lõpus	60 493	62 534	65 497
E2=kokku varad perioodi alguses (st 12 kuud varem)	65 450	65 497	33 466
Varad keskmiselt = (A1+A2) / 2	62 972	64 016	49 482
Eelnenud 12 kuu netokasum / varad keskmiselt	-1,2%	-2,3%	2,0%

11.3. Auditiaruanne

Auditeeritud Finantsaruanded koos auditiaruandega on esitatud Prospekti Lisas 3 ning need on kättesaadavad ka Emitendi veebisaidil aadressil (<https://www.prfoods.ee/investor-relations/reports/annual-reports>) ja Tallinna börsi veebisaidil (<https://www.nasdaqbaltic.com/>).

Audituaruanded tuleb koostada kooskõlas direktiiviga 2014/56/EL ja määrusega (EL) nr 537/2014.

Auditiitorid ei ole kontrollinud Prospektis sisalduvat muud teavet peale Auditeeritud Finantsaruannete.

11.4. Kasumiprognosisid

Auditeeritud Finantsaruanded sisaldavad prognoose, mille kohaselt Grupp ootas majandusaastal 2019/2020 müügi käibe suurenemist vähemalt 5% võrra ja EBITDA kasvu 25-30%. Turuteates, mis avaldati 21. veebruaril 2020, võttis Emitent need prognoosid siiski tagasi, tuues põhjuseks maailmamajanduse riskide kasvu ja Brexiti protsessi tagajärgede ebaselguse, koroonaviiruse puhangu, olulised moderniseerimistööd Eesti ja Soome tehastes ning 2020. kalendriaastaks kavandatud tooteportfelli muudatused.

12. SÖNASTIK

Auditeeritud Finantsaruanded	on Emitendi konsolideeritud auditeeritud finantsaruanded majandusaasta kohta, mis algas 1. juulil 2018 ja lõppes 30. juunil 2019, sealhulgas võrdlusandmed majandusaasta kohta, mis algas 1. jaanuaril 2017 ja lõppes 30. juunil 2018.
Põhikiri	on Emitendi Põhikiri, mis on Eesti äriregistris registreeritud ja Prospekti kuupäeva seisuga kehtiv.
Pangapäev	on tööpäev ehk iga päev, mis ei ole laupäev, pühapäev või Eesti Vabariigi rahvuspüha ega riigipüha.
HÜT	on Finantsinspektsiooni poolt heaks kiidetud Eesti Hea Ühingujuhtimise Tava.
ÜKP	on Euroopa Liidu ühine kalanduspoliitika.
Coln Valley Smokery	on Coln Valley Smokery Ltd, Šoti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Šoti äriühinguregistris numbriga 01176278.
Delegeeritud Määrus	on komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2019/980, 14. märts 2019, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaperite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004.

EBITDA	on Emitendi konkreetse perioodi konsolideeritud kasum (või kahjum) enne finantstulusid ja -kulusid, maksukulusid, põhivara amortisatsiooni, biomassi ümberhindlust ning erakorralisi tulusid ja kulusid.
Finantsinspeksioon	on Eesti Finantsinspeksioon.
EVR	on Eesti väärtpaberite register.
EUR	on euroala riikide ja nende seas ka Eesti ametlik väering ehk euro.
Lõplikud Tingimused	on Emitendi tagatud võlakirjade emissiooni lõplikud tingimused kuupäevaga 4. märts 2020, mis on esitatud Prospekti Lisas 2.
Finantsaruanded	on Vahearauanded ja Auditeeritud Finantsaruanded.
Soome Kinnistu	on Heimon Kalale kuuluv kinnistu Soomes Kuittilas, Soome kinnistusraamatu registrinumbriga 109-573-14-1.
Esimese Seeria Kuupäev	on 22. jaanuar 2020.
Esimese Seeria Võlakirjad	on 91 096 Võlakirja nimiväärtusega kokku 9 109 600 eurot, mille Emitent emiteeris 22. jaanuaril 2020.
Grupp	on Emitent koos enda Tütarettevõtetega.
Heimon Kala	on Heimon Kala Oy, Soome õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Soome äriühinguregistris numbriga 0426956-8.
Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused	on pandid, hüpoteegid ja muud tagatisõigused, mis on (i) seatud Esimese Järgu Võlausaldajate kasuks, et tagada Emitendi grupi kohustused Esimese Järgu Finantseerimislepingute alusel ja (ii) seatud Heimon Kala Oy-le kuuluvale kinnistule Soome Tolli kasuks, nagu märgitud punkti 6.4 („Võlakirja põhitingimuste ülevaade“) alapunkti „Tagatis“ lõigus „Heimon Kalale kuuluva kinnistu hüpoteegid“, ning mille järjekohaselt on Tingimuste kohaselt Tagatisagendi kasuks seatavast Tagatisest eespool.
IAS	on rahvusvahelised raamatupidamisstandardid (<i>International Accounting Standards</i>).
IFRS	on Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvahelised finantsaruandluse standardid (<i>International Financial Reporting Standards</i>).
Institutsionaalne Pakkumine	on Võlakirjade pakkumine kutselistele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit.
Vahearauanded	on Emitendi konsolideeritud auditeerimata vahearauanded 31. detsembril 2019 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta, sealhulgas võrdlusandmed 31. detsembril 2018 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta.
Emitent	on AS PRFoods, Eesti Vabariigi õiguse alusel asutatud ja tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11560713, registrijärgne aadress Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti.
John Ross	on John Ross Jr (Aberdeen) Ltd, Šoti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Šoti äriühinguregistris numbriga SC104274.
JRJ & PRF	on JRJ & PRF LIMITED, Šoti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Šoti äriühinguregistris numbriga SC567615.
Noteerimine	on Võlakirjade noteerimine ja kauplemisele võtmine Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas.
Juhtkond	on Juhatus ja Nõukogu üheskoos.
Juhatus	on Emitendi juhatus.
Nimiväärtus	on ühe Võlakirja nimiväärtus ehk 100 eurot.
Võlakirjad	on Emitendi poolt vastavalt Tingimustele ja Lõplikele Tingimustele emiteeritud võlaväärtpaberid, millest igaühe nimiväärtus on 100 eurot.

Pakkumine	on Jaepakkumine ja Institutsionaalne Pakkumine üheskoos.
Pakkumisperiood	on Pakkumise ajavahemik, mille jooksul saab Võlakirju märkida ning mis algab 10. märtsil 2020 kell 10:00 ja lõpeb 16. märtsil 2020 kell 16:00 (Eesti aja järgi).
Pakkumishind	on 101,00 eurot ühe (1) Võlakirja kohta.
Arvelduskrediidileping	on arvelduskrediidileping SEB Pangaga, mis sõlmiti algselt 6. septembril 2016 ja mida on muudetud 28. aprillil 2017, 19. juulil 2017, 28. augustil 2017, 27. aprillil 2018, 30. mail 2018, 8. augustil 2018, 2. mail 2019, 6. juunil 2019, 6. detsembril 2019 ja 10. jaanuaril 2020 (ja võidakse muuta ka edaspidi) ning mille alusel SEB Pank võimaldab eespool nimetatud Grupi ettevõtetel kasutada arvelduskrediiti.
Prospekt	on käesolev avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekt.
Prospektimäärus	on Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2017/1129, 14. juuni 2017, mis käsitleb väärtapaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ.
Redstorm	on Osaühing REDSTORM, Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11228060.
Jaepakkumine	on Võlakirjade avalik pakkumine jaeinvestoritele Eestis.
Saaremere Kala	on Saaremere Kala AS, Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11310040.
Punkt	on Prospekti punkt.
SEB Pank	on AS SEB Pank, Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 10004252.
Tütarettevõtja	on juriidiline isik, mille kapitalist vähemalt 50% kuulub otseselt või kaudselt teisele juriidilisele isikule või mille üle teisel juriidilisel isikul on reaalne valitsev mõju mõnel muul alusel.
Märkimiskorraldus	on dokument, mille investor esitab Emitendile punktis 4.6 („Märkimiskorraldused“) ette nähtud vormis või Registripidaja nõutavas muus vormis ning milles investor väljendab soovi omandada Esmase Jaotuse raames teatav arv Võlakirju ja kohustub tasuma emissioonihinna Märkimiskorralduses nimetatud arvu Võlakirjade eest.
Kokkuvõte	on Prospekti kokkuvõte.
Nõukogu	on Emitendi nõukogu.
Tallinna börs	on Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekiri.
Tingimused	on Emitendi tagatud võlakirjade emissiooni tingimused kuupäevaga 14. jaanuar 2020 (mida on muudetud 25. veebruaril 2020), mis on esitatud Prospekti Lisas 1.
Trio Trading	on Trio Trading Ab Oy, Soome õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Soome äriühinguregistris numbriga 1559086-7, mis 31. jaanuaril 2020 ühines Heimon Kalaga.
Vettel	on Osaühing Vettel, Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 10377013.
Överumans Fisk	on Överumans Fisk AB, Rootsi õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Rootsi äriühinguregistris numbriga 556527-2977.

13. LISAD

- Lisa 1 – Võlakirjade tingimused.
- Lisa 2 – Võlakirjade lõplikud tingimused.
- Lisa 3 – Emitendi konsolideeritud auditeeritud finantsaruanded majandusaasta kohta, mis algas 1. juulil 2018 ja lõppes 30. juunil 2019, sealhulgas võrdlusandmed majandusaasta kohta, mis algas 1. jaanuaril 2017 ja lõppes 30. juunil 2018.
- Lisa 4 – Emitendi konsolideeritud auditeerimata vahearuanded 31. detsembril 2019 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta, sealhulgas võrdlusandmed 31. detsembril 2018 lõppenud teise kvartali ja kuue kuu kohta.

EMITENT

AS PRFoods

(Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti)

The logo for PRFOODS, consisting of the letters 'P R F O O D S' in a white, sans-serif font, centered within a dark blue rectangular background.

EMITENDI ÕIGUSNÕUSTAJA

Advokaadibüroo COBALT OÜ

(Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Eesti)

The logo for COBALT, featuring the letters 'C O B A L T' in a blue, sans-serif font. The letter 'O' is stylized with a blue arc above it and a blue arc below it.

EMITENDI FINANTSNÕUSTAJA

Redgate Capital AS

(Pärnu mnt 10, 10148 Tallinn, Eesti)

The logo for REDGATE CAPITAL, featuring a red square with a white 'R' shape inside, followed by the text 'REDGATE' in a bold, black, sans-serif font and 'CAPITAL' in a smaller, red, sans-serif font below it.

Antud dokument on eestikeelne tõlge AS PRFoods võlakirjade tingimustest, mis on originaalkujul koostatud inglise keeles ning on kättesaadavad ASi PRFoods võlakirjade avaliku pakkumise ja noteerimise prospekti lisana ASi PRFoods ning Finantsinspektsiooni veebilehtedel www.prfoods.ee ja www.fi.ee. Käesolevas dokumendis sisalduv tõlge ei ole Finantsinspektsiooni poolt kontrollitud ega kinnitatud.

AS PRFOODS

TAGATUD VÕLAKIRJADE NOTEERIMISE TINGIMUSED

KOOSTATUD 14. JAANUAR 2020 JA MUUDETUD 25. VEEBRUAR 2020

Käesolevate tingimuste ("**Tingimused**") kohaselt emiteerib AS PRFoods, Eesti Vabariigi õiguse alusel asutatud ja tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11560713, registrijärgne aadress Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti („**Emitent**“) võlakirjasid, millele kohaldatakse Eesti seadusi ning mis esindavad Emitendi otseseid ja üldiseid võlakohustusi, mis on tagatud käesolevates Tingimustes sätestatud tagatistega („**Võlakirjad**“).

Käesolevate Tingimuste alusel emiteeritavaid Võlakirju võib emiteerida mitmes seerias, mis kannavad samat ISIN-koodi ning mida loetakse üheks Võlakirja emissiooniks („**Emissioon**“). Iga sellise Võlakirjade seeria suhtes kehtivad antud seeria suhtes vastu võetud lõplikud tingimused ("**Lõplikud Tingimused**"), mis täiendavad käesolevaid Tingimusi. Käesolevate Tingimuste ja asjakohaste Lõplike Tingimuste omavahelise vastuolu korral on üliluslikud vastavad Lõplikud Tingimused.

Käesolevate Tingimuste alusel emiteeritavate Võlakirjade (see tähendab kõikides relevantetes seeriates emiteeritud Võlakirjade) Maksimaalne Kogunimiväärtus on 11 000 000 eurot.

Käesolevates Tingimustes suure algustähega kasutatud mõistetel on punktis 17 (*Mõisted*) määratud tähendus.

1 VÕLAKIRJAD

1.1 Vorm

Võlakirjad on registrikande vormis ning ei eksisteeri füüsilisel kujul. Võlakirjad ei ole nummerdatud.

1.2 Staatus

Võlakirjad kujutavad endast Emitendi otseseid ja üldiseid võlakohustusi, mis on tagatud Tagatistega ning mis asetsevad üksteise suhtes samal järjekohal ning vähemalt samal järjekohal kõikide teiste Emitendi olemasolevate või tulevikus tekkivate tagamata kohustustega, välja arvatud selliste kohustustega, mis asetsevad eespool tulenevalt seadusest. Emitent vastutab Võlakirjaomanike ees Võlakirjadest tulenevate kohustuste nõuetekohase ja täieliku täitmise eest kogu oma varaga vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele ja Võlakirja Dokumentidele ning neist tulenevatele piirangutele.

1.3 Vääring

Võlakirjad on emiteeritud eurodes (EUR) ning kõik Emitendi poolsed Võlakirjadega seotud maksed Võlakirjaomanikele tehakse eurodes.

1.4 Kehtivus ja omandiõigus

Võlakirjad on kehtivad alates Võlakirjade registreerimisest vastavalt Tingimuste punktis 2.1.3 sätestatule, kuni Võlakirjade kustutamiseni Registrist vastavalt Tingimuste punktis 6.4.4 sätestatule.

Võlakirjade omandiõigus läheb kolmandate isikute suhtes üle alates omandiõiguse üleandjalt ülevõtjale ülemineku registreerimisest Registris, kui Võlakiri on kantud üleandja väärtpaberikontolt ülevõtja väärtpaberikontole. Võlakirja omandiõigus loetakse ülekantuks hetkest, mil vastav kanne on tehtud Registrisse.

1.5 Võõrandatavus

Võlakirjad on vabalt võõrandatavad, kui kohalduvates õigusaktides pole teisiti ette nähtud. Võlakirjaomanikele võivad Võlakirjade ostmisel või võõrandamisel siiski kohalduda teatud piirangud tulenevalt konkreetse Võlakirjaomaniku suhtes kehtivast õigusest. Lisaks sellele peab iga Võlakirju võõrandada sooviv Võlakirjaomanik tagama, et võõrandamine ning sellega seotud mis tahes kommunikatsioon ja korraldused ei oleks kohaldatavate õigusaktide tähenduses käsitatavad pakkumisena millele laieneb prospekti avaldamise kohustus. Iga Võlakirjaomanik peab tagama ja vastutab kõigi selliste piirangute, nõuete ja regulatsioonide järgimise eest omal kulul.

Võlakirjade võõrandamisel tuleb alati järgida käesolevaid Tingimusi. Käesolevad Tingimused ja kõik muud asjaomased Võlakirja Dokumendid kohalduvad automaatselt kõikidele Võlakirju omandanud isikutele.

Register võib Võlakirjad Võlakirjaomaniku (või tema esindaja) kontrol ajutiselt blokeerida, et tagada Võlakirjadega seotud ühinguõiguslike toimingute tegemine.

2 VÕLAKIRJADE MÄRKIMINE, ESMANE JAOTUS JA REGISTREERIMINE

2.1 Võlakirjade missioon

2.1.1 Emitendil on õigus emiteerida käesolevate Tingimuste kohaselt Võlakirju ühel või mitmel Emissiooni Kuupäeval. Võlakirjade iga seeria Emissiooni Kuupäev määratakse kindlaks vastava Võlakirjade seeria Lõplikes Tingimustes ja see võib olla mis tahes kuupäev kuni Lunastustähtajani.

2.1.2 Emitendil on õigus Võlakirjaomanike nõusolekuta aeg-ajalt emiteerida täiendavaid Võlakirjade seeriaid ja vabalt määrata Võlakirjade iga seeria suurus, eeldusel et Emitendi poolt käesolevate Tingimuste alusel emiteeritud kõikide Võlakirjade Nimiväärtus kokku jääb Võlakirjade Maksimaalse Kogunimiväärtuse piiresse.

2.1.3 Kui käesolevates Tingimustes, Lõplikes Tingimustes või (kui see on kohaldatav) Prospektis ei ole sätestatud teisiti, kaasnevad kõigi Täiendava Emiteerimise Kuupäeval emiteeritud Võlakirjadega samad õigused kui Esimese Emissiooni Kuupäeval emiteeritud Võlakirjadega. Kõigil hilisematel Võlakirjadel peab olema sama ISIN-kood, intressimäär, valuuta, Nimiväärtus ja Lunastustähtaeg kui Esimesel Emissiooni Kuupäeval emiteeritud Võlakirjadel. Sellegipoolest võib kahtluste vältimiseks hilisemate Võlakirjade Pakkumishind erineda Esimesel Emissiooni Kuupäeval emiteeritud Võlakirjade Pakkumishinnast.

2.1.4 Võlakirjaomanikele eraldatud Võlakirjad, mille Märkimiskorralduse on Emitent heaks kiitnud ja mille eest on tasutud Esmase Emissiooni käigus, ning Võlakirjad, mille Emitent on vastavalt käesoleva Tingimuste punktis 2.2.3 märkinud (kui neid on), registreeritakse Registris Emissiooni Kuupäeval vastava Võlakirjaomaniku (või vastava esindajakonto omaniku), ja asjakohasel juhul Emitendi, väärtpaberikontol või muul kontol.

2.2 Esmane Jaotus

2.2.1 Isikutel, keda on Esmase Jaotuse käigus kutsutud märkima esimese seeria Võlakirju ("investorid"), on õigus märkida asjakohaseid Võlakirju märkimisperioodi jooksul, mille määrab Emitent selle Võlakirjade seeria suhtes kohaldatavates Lõplikes Tingimustes (st vastavalt Esimesel Märkimisperioodil ja/või asjakohasel juhul Täiendaval

Märkimisperioodil).

2.2.2 Võlakirjade iga seeria Esmase Jaotuse võib Emitent viia (omal äranägemisel) läbi kas Suunatud Mitteavaliku Pakkumisena või Avaliku Pakkumisena. Emitent peab Lõplikes Tingimustes märkima, kas Võlakirjade vastava seeria Esmase Jaotus toimub Suunatud Mitteavaliku Pakkumisena või Avaliku Pakkumisena. Suunatud Mitteavaliku Pakkumise puhul kohaldatakse Võlakirjade vastava seeria Esmase Jaotuse Tingimusi vastavalt käesolevate Tingimuste punktis 15 sätestatule. Avaliku Pakkumise puhul ei kohaldata käesolevate Tingimuste punktis 15 sätestatud ning tingimused Märkimiskorralduste esitamiseks, vastava seeria Võlakirjade Esmase Jaotuse ja Emiteerimise kord, asjakohaste Võlakirjade Pakkumishinna tasumine ja muud seaduses, kohaldatavates börsireeglites või Registri reeglites ette nähtud tingimused peavad olema esitatud Prospektis ja/või selles sisalduvates dokumentides ja need võivad erineda käesolevates Tingimustes sätestatust.

2.2.3 Emitendil on õigus võlakirju Esmase Jaotuse käigus ise märkida. Sellisel juhul ei pea Emitent tasuma Esmase Jaotuse käigus tema poolt emiteeritud Võlakirjade eest.

3 INTRESS

3.1 Intressimäära arvutamine

3.1.1 Igalt Võlakirjalt arvestatakse intressi vastavalt lunastamata Nimiväärtusele ja aastasele intressimäärale, mis määratakse kindlaks vastavale Võlakirjale kohalduvas Lõplikes Tingimustes. Intressi tuleb maksta tagantjärele igal Intressimakse Kuupäeval (sealhulgas mis tahes lunastamise kuupäeval), mis täpsustatakse asjakohastes Lõplikes Tingimustes. Võlakirjade Intressiarvestuse aluseks on 30E/360 päevade arvestus.

3.1.2 Võlakirjalt arvestatakse Intressi alates Esimese Emissiooni Kuupäevast (Võlakirjadelt, mis emiteeritakse Esimese Emissiooni Kuupäeval) või alates Intressi Alguskuupäevast, nagu on määratud selliste Võlakirjade suhtes kohaldatavates Lõplikes Tingimustes (Võlakirjade jaoks, mis emiteeritakse Täiendava Emissiooni Kuupäeval) välja arvatud Lunastustähtaeg, Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäev või Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäev (mis iganes neist on varasem), millal Võlakiri on lunastatud.

3.1.3 Intressi makstakse vastavalt punktile 7.1.

4 TAGATIS

4.1 Üldine

4.1.1 Tagamaks Võlakirjadega Tagatud Kohustuste tähtaegne ja täpne maksmine ning täitmine, tagab Emitent Tagaiste seadmise vastavalt punktis 4.2 sätestatud tingimustel ja tähtaegadel Tagatisagendi kasuks, kes tegutseb Võlakirjaomanike huvides ja/või (kus asjakohane) nende nimel. Tagatis tagab Emitendi Tagatud Kohustusi, mis tulenevad käesoleva Tingimuste alusel kõigist emiteeritud Võlakirjadest. Tagatisagent hoiab Tagatise Võlakirjaomanike huvides vastavalt käesolevatele Tingimustele (sealhulgas Tingimuste punktidele 9-11) ja Tagatisagendi Lepingule.

4.2 Tagatise seadmine

4.2.1 Emitent korraldab järgnevate Tagatiste seadmiseks vajalike Tagatislepingute sõlmimise Tagatise Andjate poolt 30 Pangapäeva jooksul alates Esimesest Emissiooni Kuupäevast:

- a) hüpoteek summas 12 350 000 eurot Osahingule Vettel (Eesti seaduste alusel registreeritud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10377013, mis on Emitendi Tütarettevõtte) kuuluvale kinnisasjale, mis asub Kärzas, Saaremaal,

Suure-rootsi küla ning mis registreeritud Tartu Maakohtu registriosakonna poolt peetavas kinnistusraamatus registrinumbriga 1586334, esimesele vabale järjekohale Kõrgema Järjekoha Kreditori kasuks seatud kuue hüpoteegi järele;

- b) (i) hüpoteek summas 2 084 000 eurot kinnisvara suhtes, mis kuulub Heimon Kala Oy-le (Soome seaduste alusel asutatud ettevõtte, mis on registreeritud Soome äriregistris registrikoodiga 0426956-8 ja mis on Emitendi Tütarettevõtja; "**Heimon Kala Oy**") ja mis asub Soomes Kuittilas ning on registreeritud Soome Maamööduameti peetavas Omandi- ja Hüpoteegiregistris kinnistunumbriga 109-573-14-1 ("**Soome Kinnistu**"), mis seatakse teise järjekoha pandina (s.t järjekorras kohe pärast Kõrgema Järgu Kreditori ja Soome Tolli kasuks seatud hüpoteeke) olemasolevatele elektroonilistele hüpoteegimärgetele järjekorranumbritega 1 kuni 21, millega Soome Kinnistu on koormatud ja (ii) hüpoteek summas 10 266 000 eurot Soome Kinnistu suhtes, mis seatakse esimese järjekoha pandina uuele elektroonilisele hüpoteegimärkele järjekohanumbriga 22.
- c) kommerts pant summas 12 350 000 eurot Osauhingule Vettel kuuluvale vallasvarale, mis seatakse esimesele vabale järjekohale Kõrgema Järgu Kreditori kasuks seatud kommerts pantide järel (s.o. kolmandale järjekohale);
- d) aktsiapant Saaremere Kalale kuuluvate Heimon Kala aktsiate, ehk 100% Heimon Kala aktsiate suhtes, mis seatakse esimesele vabale järjekohale Kõrgema Järjekoha Kreditori kasuks seatud pandi (s.o. teisele järjekohale);
- e) kuni Oy Trio Trading Ab ühinemiseni Heimon Kala Oy-ga, Saaremere Kalale kuuluvatele Oy Trio Trading Ab (Soome seaduste alusel asutatud ettevõtte, mis on registreeritud Soome äriregistris registrikoodiga 1559086-7, mis on Emitendi Tütarettevõtte) aktsiate, ehk 100% Oy Trio Trading Ab aktsiate suhtes, mis seatakse esimesele vabale järjekohale Kõrgema Järjekoha Kreditori kasuks seatud pandi (s.o. teisele järjekohale); ja
- f) aktsiapant Heimon Kalale kuuluvate Överumans Fisk AB (Rootsi seaduste alusel asutatud ettevõtte, mis on registreeritud Rootsi äriühingute registriametis registrinumbriga 556527-2977, mis on Emitendi Tütarettevõtte) aktsiate, ehk 100% Överumans Fisk AB aktsiate suhtes, mis seatakse esimesele vabale järjekohale Kõrgema Järjekoha Kreditori kasuks seatud pandi (s.o. teisele järjekohale).

Seoses käesolevas punktis 4.2.1 loetletud tagatistega on Emitent Võlakirjaomanikele avalikustanud (ja Võlakirjaomanikud tunnistavad), et asjaomased Tagatised on seatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigusõiguste järele, mis on seatud (i) Kõrgema Järjekoha Kreditori kasuks, et tagada Emitendi grupi kohustusi, mis tulenevad Esimese Järgu Finantseerimislepingutest ja (ii) käesoleva punkti 4.2.1 alapunktis b) nimetatud Heimon Kala Oy omandis oleva kinnisasja osas Soome tolli kasuks. Nimetatud tagatistel on kõrgem järjekohat kui vastavalt käesolevatele Tingimustele Tagatisagendi kasuks seatud Tagatistel. Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanike ja Tagatisagendi (kes tegutseb Võlakirjaomanike huvides ja/või nimel) vahel ei ole sõlmitud võlausaldajate vahelist kokkulepet, mis reguleeriks nende suhteid ja õigusi seoses Tagatistega. Seega kehtivad Võlakirjaomanike ja Tagatisagendi õigustele kitsendused ja piirangud, mis on Tagatise suhtes kohaldatavate õigusaktidega ette nähtud madalama järjekoha tagatisõiguste omanikele. See võib näiteks tähendada, et Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikud võivad juhul, kui Emitendi grupp jätab Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustega tagatud kohustused täitmata, realiseerida enda Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused iseseisvalt ning tuua seeläbi kaasa Emitendi grupi varade müügi. Vastava tagatisvara müümisel võib Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikel olla eesõigus enda Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustega tagatud nõuete rahuldamiseks müügist ja sundtäitmisest saadu arvel, enne käesolevas Tingimustes sätestatud Võlakirjaomanike ja Tagatisagendi nõuete rahuldamist ning Tagatisagendi ja Võlakirjaomanike õigus saada tagatisõiguse realiseerimisel makseid tagatisvara müügitulust on allutatud Kõrgema Järjekoha

Tagatisõiguste omanike samasisulisele õigusele. Kui Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikud ei ühine Tagatise realiseerimisega, võib see vähendada realiseerimisest saadavat tulu, kuna sel juhul jäävad Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused pärast realiseerimist kehtima. Lisaks võib Emitendi Soome ja Rootsi tütarettevõtete aktsiatega seotud pantide osas olla Tagatisagendil piiratud võimalus kasutada õigust Tagatise iseseisvalt realiseerida, s.t ilma Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguse omanikega kooskõlastamata. Lisaks laieneb käesolevate Tingimuste kohaselt Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanike õigustele allutatus ka (i) isikutele, kellele Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste omanikud oma õigused loovutavad, ning (ii) krediitiasutustele, kes annavad laene, millega refinantseeritakse Kõrgema Järjekoha Kreditori algseid Esimese Järgu Finantseerimislepinguid.

Seoses punkti 4.2.1 alapunktis e) nimetatud Tagatisega on emitent avalikustanud Võlakirjaomanikele (ja Võlakirjaomanikud tunnistavad), et Oy Trio Trading Ab on ühinemisel Heimon Kala Oy-ga kui ühendava ühinguga. Ühinemise lõpuleviimisel ei pea käesoleva punkti 4.2.1 alapunktis e) nimetatud Tagatist enam seadma. Lisaks, kui punkti 4.2.1 alapunktis e) loetletud pant on seatud enne ülalnimetatud ühinemise lõpuleviimist, peab Tagatisagent (ja iga Võlakirjaomanik on vastava volituse andnud) emitendi nõudmisel tegema kõik toimingud, mis on vajalikud Oy Trio Trading Ab aktsiate asjakohase pandi vabastamiseks ja Oy Trio Trading Ab ühinemiseks Heimon Kala Oy-ga. Heimon Kala OY aktsiad panditakse vastavalt punkti 4.2.1 alapunktile d).

4.2.2 Emitent korraldab järgnevat Tagatiste seadmiseks vajalike Tagatislepingute sõlmimise Saaremere Kala poolt 30 Pangapäeva jooksul alates kuupäevast, mil Kõrgema Järjekoha Kreditor vabastab nimetatud Tagatise eseme Kõrgema Järjekoha Kreditori kasuks seatud tagatisest:

- a) Esimese järjekoha pant Saaremere Kalale kuuluvatele JRJ & PRF LIMITED (Šotimaa seaduste alusel asutatud äriühing, mis on Šotimaa äriühingute registris registreeritud äriühingu numbriga SC567615 ning mis on Emitendi Tütarettevõtja) aktsiatele, ehk 850 lihtaktsiat ja 1 hoiutähtajaga aktsiale, mis moodustavad ligikaudu 85% JRJ & PRF LIMITED kõigist aktsiatest.

Seoses punktis 4.2.2 loetletud Tagatisega on Emitent Võlakirjaomanikele avalikustanud (ning Võlakirjaomanikud teadvustavad), et AS SEB Pank (olles Kõrgema Järjekoha Kreditor) on andnud nõusoleku vabastada enda tagatisõigus(ed), mis on kehtestatud ligikaudu 85%-le JRJ & PRF LIMITED aktsiatest (ja võimaldada selliste aktsiate koormamist esimese järgu pandiga kui Võlakirjadest tulenevate Tagatud Kohustuste tagatisena) pärast seda, kui Emitendi grupp on maksnud tagasi AS-ile SEB Pank Saaremere Kala ja AS-i SEB Pank vahel 19. juulil 2017 sõlmitud laenulepingu nr 2017015988, selle vastavate lisade ja muudatuste ning nendega seotud dokumentide („**Investeeringislaenuleping**”) alusel võlgnetavad summad, mille saldo 31. detsember 2019 seisuga oli 8 708 732,13 eurot. Emitent kohustub esmajärjekorras kasutama Võlakirjade Emissionist saadavat tulu Emitendi grupi poolt Investeeringislaenulepingu alusel võlgnetavate summade tagasimaksmiseks, kuid ei saa anda garantiid ega tagatise selle kohta, millal on asjakohased tagatisõigused tegelikult AS SEB Pank (olles Kõrgema Järjekoha Kreditor) poolt vabastatakse.

4.2.3 Pärast Tagatislepingu sõlmimist vastavalt punktidele 4.2.1 ja/või 4.2.2, peab Emitent korraldama kõik vajalikud toimingud asjakohaste Tagatiste registreerimiseks ning kus asjakohane aja jooksul, mis on ettenähtud seaduses või vastavates Tagatislepingutes.

4.3 Paralleelvõlg

4.3.1 Tingimuste muudest sätetest sõltumata, kohustub Emitent, Tagatiste jõustatavuse tagamiseks ja säilitamiseks, maksma pöördumatult ja tingimusteta Tagatisagendile, omaette võlausaldajana ning mitte solidaarvõlausaldajate esindajana, summad (nii praegused kui ka tulevased ning nii tegelikud kui ka tingimused), mis on võrdsed ja vääringus, mille Emitent kohustub maksma Tingimuste ja Lõplike Tingimuste

kohaselt igale Võlakirjaomanikule, siis kui summa tuleb tasuda vastavalt Tingimustele ja Lõplikele Tingimustele. Tagatisagent on kõigi Võlakirjaomanike ja neile võlgnevate kohustuste (olemasolevate, tulevaste, tegelike ja tingimuslike) ühine Võlausaldaja (koos Võlakirjaomanikega) ning Tagatisagendil on iseseisev õigus nõuda Emitendilt kõikide asjakohaste kohustuste täitmist.

- 4.3.2 Emitendi poolt Paralleelvõla alusel tasumisele kuuluv summa, mis on muutunud sissenõutavaks (ja vastav nõude kogusumma) väheneb määral, mille ulatuses on Emitent vastava summa tasunud Võlausaldajale lähtuvalt Tingimustes ja Lõplikes Tingimustes sätestatud, välja arvatud need maksete osas, mida oleks pidanud vältima või vähendama, kui sellised makseid on hiljem välditud või vähendatud tulenevalt seaduslikest alustest (seoses maksejõuetusega, likvideerimisega, pankrotiga jne.)
- 4.3.3 Igasugune summa (ja vastavalt kogusumma), mida Emitent peab Võlakirjaomanikele Lõptingimuste kohaselt maksma, väheneb määral, mille ulatuses Emitent on tasunud Tagatisagendile Paralleelvõla alusel ja/või maksete ulatuse võrra, mida Tagatisagent on saanud kasutades oma õigusi Tagatislepingu alusel, välja arvatud kui sellised makseid on hiljem välditud või vähendatud tulenevalt seaduslikest alustest (seoses maksejõuetuse, likvideerimise, pankroti jne.)
- 4.3.4 Kui Tagatisagent saab Paralleelvõla tasumisest mistahes summa, kannab Tagatisagent vastava summa Võlakirjaomanikele vastavalt käesolevatele Tingimustele ja Lõplikele Tingimustele ja järgides punktis 11.1 sätestatud tulu taotlemise korda. Tagatisagendil ei ole õigust (ega kohustust) nõuda mis tahes maksete tasumist Paralleelvõla alusel, välja arvatud juhul, kui see võib olla vajalik Tagatise realiseerimiseks vastavalt käesolevatele Tingimustele ja Tagatislepingust tulenevatele tingimustele. Kahtluste vältimiseks, see ei mõjuta Tagatisagendi õigusi nõuda mis tahes tasude maksmist ning kulude katmist, mida Emitent peab Tagatisagendile maksma Tagatislepingu alusel.
- 4.3.5 Selguse huvides on märgitud, et Paralleelvõlast tulenev makse muutub sissenõutavaks ainult samal ajal ja samal määral, kui see summa muutub sissenõutavaks Võlakirjaomanikele tulenevalt Tingimustest ja Lõplikest Tingimustest.
- 4.3.6 Tagatisagent võib oma nõuded Paralleelvõla alusel loovutada ainult Tagatisagendi õigusjärglastele.

5 KINNITUSED

5.1 Kinnitused

Emitent kinnitab Võlakirjaomanikele käesolevate Tingimuste kuupäevast kuni viimase käibel oleva Võlakirja täieliku lunastamiseni vastavalt käesolevatele Tingimustele, et:

- 5.1.1 Emitent on õigusjärglaselt asutatud ja kehtivalt tegutsev juriidiline isik, kes tegutseb vastavalt Eesti seadustele;
- 5.1.2 kõik Emitendi poolt Tingimuste kohaselt võetud kohustused on Emitendile kehtivad ja õiguslikult siduvad ning nende kohustuste täitmine ei ole vastuolus seadustega ega Emitendi põhikirjaga;
- 5.1.3 Emitendil on kõik Võlakirjade emiteerimiseks ja Võlakirjadest ning käesolevatest Tingimustest tulenevate kohustuste täitmiseks õigused ja piisavad volitused ning Emitent on täitnud kõik Võlakirjade emiteerimiseks vajalikud formaalsused;
- 5.1.4 kogu Emitendi poolt Võlakirjaomanikele Võlakirjade Esmase Jaotuse eesmärgil koostatud dokumentides esitatav teave on tõene, täpne, täielik ja õige vastava teabe esitamise kuupäeva seisuga ja ei ole üheski osas eksitav;
- 5.1.5 Emitent ei ole maksevõimetu ning tema suhtes ei ole algatatud või pooleli olevat likvideerimist, sundlõpetamist, saneerimist ega pankrotimenetlust;

5.1.6 käesolevate Tingimuste kuupäeval ja igal Emissiooni Kuupäeval ei ole Emitendi suhtes pooleli ega algatatud ühtegi kohtu- ega vahekohtumenetlust, mida Emitent pole avalikustanud ning mille korral Emitendi mõistliku hinnangu kohaselt võib ebasoodsa otsuse korral olla oluline kahjulik mõju Emitendi majanduslikule seisule.

5.2 Finantskinnitused

Kuni Võlakirjade täieliku lunastamiseni peab Emitent tagama, et järgmised finantskinnitused on tõesed:

5.2.1 Emitendi Netovõlgnevuse ja EBITDA suhtarv:

- a) mõõdetuna Emitendi 2019/2020 majandusaastal (s.o majandusaasta 01.07.2019 - 30.06.2020) on väiksem kui 5,0; ja
- b) mõõdetuna Emitendi järgnevatel majandusaastatel on väiksem kui 4,5; ja

5.2.2 Emitendi DSCR on vähemalt 1.2.

Ülaltoodud finantskinnitusi mõõdetakse üks kord aastas Emitendi auditeeritud konsolideeritud aastaaruannete põhjal, mille Emitent on kohustatud esitama pärast käesolevate Tingimuste kuupäeva, arvestades käesolevate Tingimuste punktis 5.4.1 sätestatud.

5.2.3 Punkti 5.2 tähenduses on järgnevatel suurtähega mõistetel järgnevad tähendused:

- a) **EBITDA** tähendab mis tahes Arvestusperioodi osas Emitendi konsolideeritud kasumit (või kahjumit) enne intresside, maksude, kulumi, amortisatsiooni, biomassi õiglase väärtuse korrigeerimist, erakorralisi tulusid ja erakorralisi kulusid;
- b) **DSCR** tähendab, mis tahes Arvestusperioodi osas, EBITDA suhet plaaniliste intressikandvate võlakohustuste põhiosamaksete kogusumma ja intressikulude summa suhtes, mis tuleb tasuda sama Arvestusperioodi jooksul, välja arvatud Arvestusperioodi jooksul tehtavate mistahes vabatahtlike intressikandvate võlakohustuste (välja arvatud Allutatud Võla) ettemaksete suhtes;
- c) **Netovõlgnevus** tähendab Võlakohustusi, millest on maha arvatud raha ja raha ekvivalendid, vastava ajahetke seisuga;
- d) **Võlakohustused** tähendab intressi kandvate tasumata kohustuste kogusummat ja ning laenudest tulenevaid võlgnevusi (intressi kandvaid või mitte), välja arvatud Allutatud Võlga, vastava ajahetke seisuga;
- e) **Netovõlgnevuse ja EBITDA suhtarv** tähendab Netovõlgnevust jagatuna sama Arvestusperioodi EBITDA-ga Arvestusperioodi viimase päeva seisuga;
- f) **Arvestusperiood** tähendab 12-kuulist perioodi, mis lõpeb Emitendi iga majandusaasta viimasel päeval;
- g) **Allutatud Võlg** tähendab mis tahes kohustusi või võlgasid mis tahes Emitendi kontserni kuuluva ettevõtte otseste või kaudsete juriidiliste või kasusaavate aktsionäride ees, kelle kohustuste või võla maksmine on allutatud vastavalt nende tingimustele Võlakirjade alusel tehtavatele maksetele.

5.3 Tagatisega seotud kohustused

5.3.1 Emitent peab tagama Tagatise seadmise vastavalt Tingimuste punktile 4.2.1 ja 4.2.2 ning Tagatise kehtivuse ja jõustatavuse vastavalt Tagatislepingule.

5.3.2 Emitent peab tagama, et Tingimuste punkti 4.2.1 alapunktides a ja c nimetatud Tagatise seadmisest kuni sellise Tagatise vabastamiseni on sellise Tagatisega koormatud vara igal ajal kindlustatud vastavalt Emitendi kontserni varasemale praktikale ning Emitent on kohustatud kümne (10) Pangapäeva jooksul pärast Tagatisagendi vastavat taotlust esitama Tagatisagendile kindlustust tõendavad dokumendid.

5.3.3 Emitent ei või koormata pandiga ega muu tagatisega ühtegi Saaremere Kala aktsiat ning peab tagama, et Saaremere Kala ei koormaks JRJ & PRF LIMITED aktsiad ühegi pandiga või muu tagatisega, välja arvatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigusega Kõrgema Järjekoha Kreditori kasuks ning välja arvatud vastavalt Tingimuste punktile 4.2.2 Tagatisagendi kasuks seatava Tagatisega.

5.3.4 Emitent peab omama 100% Emitendi omandis olevatest Saaremere Kala aktsiatest, ei tohi Saaremere Kala aktsiaid võõrandada ja peab tagama, et Saaremere Kala omab ka edaspidi vähemalt 85 % JRJ & PRF LIMITED aktsiatest ning ei tohi võõrandada JRJ & PRF LIMITED aktsiaid, välja arvatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguse jõustamisel Kõrgema Järjekoha Kreditoride kasuks ning välja arvatud Tagatisagendi kasuks seatud Tagatise jõustamiseks vastavalt Tingimuste punktile 4.2.2.

5.4 Teabekohustused

5.4.1 Kuni Emitendi väärtpaberid on võetud kauplemisele Nasdaq Tallinna börsil või mõnel muul börsil, kohaldatakse Emitendi aruandluskohustuste osas selle väärtpaberibörsi reegleid ning allpool punktist 5.4 („Teabekohustused“) tulenevaid teabekohustusi kohaldatakse ainult sel määral, mis ei ole vastuolus asjaomase väärtpaberibörsi kohustuslike eeskirjadega. Kui vastava väärtpaberibörsi reeglid nõuavad, avalikustatakse kogu asjaomane teave börsiteatega börsi infosüsteemi kaudu. Vastavalt asjakohase väärtpaberibörsi reeglitest tulenevatele aruandlusnõuetele, kohustub Emitent edastama Võlakirjaomanikele ja Tagatisagentidele järgmise teabe:

- a) Emitendi auditeerimata konsolideeritud vahearanded: (i) majandusaasta esimese kvartali ja 3 kuu kohta; (ii) majandusaasta teise kvartali ja 6 kuu kohta; (iii) majandusaasta kolmanda kvartali ja 9 kuu kohta; (iv) majandusaasta neljanda kvartali ja 12 kuu kohta, kahe kuu jooksul alates vastava aruandlusperioodi lõpust, mis peab sisaldama Emitendi konsolideeritud finantsseisundi aruannet vastava aruandlusperioodi lõpu seisuga ning Emitendi konsolideeritud koondkasumi ja rahavoogude aruannet vastava aruandlusperioodi kohta;
- b) Emitendi auditeeritud konsolideeritud majandusaasta aruanded nelja kuul jooksul vastava aruandlusperioodi lõpust;
- c) samaaegselt Emitendi auditeeritud konsolideeritud majandusaasta aruannete esitamise teabe selle kohta, kas Tingimuste punktis 5.2 esitatud finantskinnitused on vastavate aruannete kuupäeva seisuga täidetud;
- d) teabe Emitendi või tema Tütarettevõtete poolt emiteeritud uute võlaväärtpaberite kohta hiljemalt viie (5) Pangapäeva jooksul pärast nende emiteerimist; ja
- e) teabe Emitendi pooleliolevate või tema vastu algatatud kohtu- või vahekohtumenetluste kohta, kui Emitendi mõistliku hinnangu kohaselt võib ebasoodne otsus avaldada Emitendi majanduslikule seisundile olulist kahjulikku mõju. Antud teave tuleb esitada kohe, kui Emitent sellistest asjaoludest teada on saanud;
- f) teave Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse kohta kohe peale sellest teada saamist.

5.5 Nõusolekud ja loobumised

Emitent võib Võlakirjaomanikelt taotleda nõusolekut käesolevate Tingimuste punktides 5.2–5.4 toodud kinnitustest ja kohustustest loobumiseks või nõusolekust neist kõrvale kalduda. Mis tahes loobumine Tingimuste punktides 5.2–5.4 nimetatud kinnitustest ja kohustustest või nõusolekust neist kõrvale kalduda otsustatakse Võlakirjaomanike otsusega, kui Võlakirjaomanike Koosolekul hääletavad otsuse poolt Võlakirjaomanikud, kelle Võlakirjadega on esindatud vähemalt 50%

Võlakirjade Kogunimiväärtusest, kooskõlas käesolevate Tingimuste punktiga 12.

6 LUNASTAMINE JA OSTMINE

6.1 Tähtajaline lunastamine

Kui Võlakirju ei ole varasemalt lunastatud, tagasiostetud ega tühistatud, lunastatakse Võlakirjad Lunastustähtajal täielikult. Sel juhul on iga Võlakirja Tagasiostuhinnaks kogu Võlakirja lunastamata põhiosa (st lunastamata Nimiväärtus), millele lisanduvad Võlakirjade suhtes vastavalt käesolevate Tingimuste punktile 3 arvestatud, kuid veel tasumata, Intress kuni Lunastustähtajani (välja arvatud) ning muud tasumata summad, mis käesolevate Tingimuste kohaselt tuleb Võlakirjaomanikule selle kuupäeva seisuga tasuda.

6.2 Ennetähtaegne Lunastamine Emitendi algatusel (Tagasiostuoptsoon)

6.2.1 Vastavalt punktile 13 võib Emitent lunastada kõik Võlakirjad või osa Võlakirjadest (ja vastavalt vähendada iga Võlakirja Nimiväärtust või osa sellest) Lõplikes Tingimustes sätestatud Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval, teavitades Võlakirjaomanikke sellest vähemalt 30 päeva ette. Emitendi poolt edastatavas teavituses täpsustatakse: (i) kas Võlakirjad lunastatakse täielikult või ainult osaliselt ning kui osaliselt, siis täpsustatakse ka lunastatavate Võlakirjade Nimiväärtus (Nimiväärtus iga võlakirja kohta ja Nimiväärtus kokku); (ii) Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäev, mis ei tohi olla varem kui vähemalt 30 päeva pärast nõuetekohase teate esitamise kuupäeva; ja (iii) Võlakirja Tagasiostuhind, millega sellised Võlakirjad lunastatakse. Iga selline teade on tagasivõtmatu ja selle ko haletoimetamisega kohustub Emitenti tegema teates kindlaksmääratud lunastamise.

6.2.2 Ennetähtaegse lunastamise korral on iga lunastatava Võlakirja Tagasiostuhinnaks Võlakirja Nimiväärtuse summa, millele lisanduvad ennetähtaegse lunastamise Tagasiostupreemia Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeva seisuga (nagu on sätestatud vastavates Lõplikes Tingimustes) ning Võlakirjalt vastavalt käesolevate Tingimuste punktile 3 arvestatud välja maksmata Intress kuni Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevani (välja arvatud) ning muud tasumata summad, mis Tingimuste kohaselt tuleb Võlakirjaomanikule Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeva seisuga tasuda.

6.2.3 Mistahes Võlakirjade osaline lunastamine viiakse läbi kooskõlas kehtivate seaduste, selle väärtpaberibörsi reeglitega, kus Võlakirjad on kauplemisele võtnud ning Registri reeglitega.

6.3 Ennetähtaegne Lunastamine Võlakirjaomanike algatusel (Müügioptsoon)

6.3.1 Iga Võlakirjaomanik võib nõuda, et Emitent lunastaks kõik Võlakirjaomanikule kuuluvad Võlakirjad (kuid mitte osa neist), juhul kui:

- a) Võlakirju ei võeta kauplemisele Nasdaq Tallinna börsil ühe (1) aasta jooksul alates Esimese Emissiooni Kuupäevast; või
- b) pärast käesolevate Tingimuste kuupäeva omandab üks isik või mitu kooskõlastatult tegutsevat isikut rohkem kui 50% Emitendi aktsiatest ning selleks isikuks või isikuteks ei ole ükski järgmistest Emitendi olemasolevatest osanikest ja kasusaajatest (kes võivad aktsiaid omada esindajakonto (sh ING Luxembourg S.A.) kaudu või otse): Amber Trust S.C.A, Amber Trust II S.C.A, KJK Fund SICAV-SIF, Firebird Avrora Fund, Ltd või Firebird Republics Fund, Ltd;

iga selline sündmus on „**Müügioptiooni Sündmus**“).

Ülaltoodud juhul võib iga Võlakirjaomanik nõuda, et Emitent lunastaks kõik Võlakirjaomanikule kuuluvad Võlakirjad (kuid mitte osa neist), esitades Emitendile punkti 13 kohaselt taotluse hiljemalt (i) 60 päeva jooksul pärast aasta möödumist Esimese Emissiooni Kuupäevast, kui on tegemist käesolevas punktis 6.3.1 a) kirjeldatud juhtumiga;

või (ii) 60 päeva jooksul pärast valitseva mõju muutumist (*Change of Control*), juhul kui tegemist on käesolevas punktis 6.3.1 b) kirjeldatud juhtumiga. Võlakirjaomaniku esitatavas taotluses tuleb ära märkida lunastatavate Võlakirjade arv ning nende lunastamata Nimiväärtus kokku.

6.3.2 Kui Võlakirjaomanik esitab talle kuuluvate Võlakirjade kohta nõuetekohase lunastamisaotluse vastavalt punktile 6.3.1, peab Emitent sellele Võlakirjaomanikule kuuluvad Võlakirjad lunastama 90 päeva jooksul alates Võlakirjaomaniku taotluse kättesaamisest. Käesolevale punktile 6.3 vastava lunastamise korral on Emitendi tasutavaks Tagasiostuhinnaks kogu Võlakirja põhiosa (st Nimiväärtus), millele lisanduvad Võlakirjalt vastavalt Tingimustele arvestatud välja maksmata Intress kuni vastava ennetähtaegse lunastamise kuupäevani (välja arvatud) ning muud tasumata summad, mis Tingimuste kohaselt tuleb Võlakirjaomanikule selle kuupäeva seisuga tasuda.

6.3.3 Emitent teavitab Võlakirjaomanikke viivitamata pärast Müügioptsiooni Sündmusest teada saamist. Sellise teate puudumisel on Tagasisagendil ja Võlakirjaomanikel õigus tegutseda nii, nagu sellist Müügioptsiooni Sündmust ei oleks toimunud.

6.4 Võlakirja Tagasiostuhinna maksmine, Nimiväärtuse Korrigeerimine, Tühistamine ja Kustutamine

6.4.1 Punktide 6.1 - 6.3 kohaselt makstav Võlakirja Tagasiostuhind makstakse vastavalt punktile 7.1. Pärast Võlakirja Tagasiostuhinna tasumist vastavalt käesolevatele Tingimustele loetakse Võlakirjad vastavas summas lunastatuks.

6.4.2 Kui Võlakirjaomanik esitab vastavalt punktile 6.3.1 talle kuuluvate Võlakirjade tagasiostmise taotluse, makstakse Võlakirja Tagasiostuhind ainult nende Võlakirjade eest, mida see Võlakirjaomanik omab Registri andmete kohaselt kaks (2) Pangapäeva enne asjakohase makse arvelduspäeva, kuid mis ei ületa Võlakirjade arvu, mille kohta tagasiostu taotlus tehti. Kui Võlakirjaomanikul on Registri andmete kohaselt kaks (2) Pangapäeva enne arvelduspäeva lõppu vähem Võlakirju, kui Võlakirjaomaniku tagasiostu taotluses oli märgitud, loetakse tagasiostu taotlus kehtivaks ainult sellel ajal Võlakirjaomanikule kuuluvate Võlakirjade suhtes.

6.4.3 Osalise lunastamise korral, pärast Võlakirjaomanikele Võlakirja Tagasiostuhinna tasumist, vähendatakse Võlakirjade Nimiväärtust tagasi makstud põhiosa summa võrra. Emitent korraldab Võlakirjade Nimiväärtuse vastava muutmise Registros.

6.4.4 Täieliku lunastamise korral korraldab Emitent pärast Võlakirjaomanikele Võlakirja Tagasiostuhinna tasumist tagasiostetud võlakirjade tühistamise ja / või kustutamise Regrist, välja arvatud juhul, kui Emitent otsustab Võlakirjade ennetähtaegse lunastamise teisiti vastavalt käesolevate Tingimuste punktidele 6.2 ja 6.3.

6.4.5 Võlakirjaomanikud on kohustatud tegema Emitendiga koostööd ja tegema kõik vajalikud toimingud Võlakirjade Nimiväärtuse vähendamiseks Registros või vajadusel Võlakirjade Regrist kustutamiseks. Emitendil on õigus teha käesoleva punkti 6.4 järgimiseks vajalikke toiminguid ilma ühegi Võlakirjaomaniku täiendava nõusoleku või loata.

6.5 Ostmine

Emitent või mõni tema Tütarettevõtja võib osta Võlakirju vabaturult või muul viisil ning iga hinnaga. Selliseid Võlakirju võib omada, uuesti välja anda, edasi müüa või Emitendi algatusel tühistada.

7 MAKSEMEHCHANISM, INTRESS JA MAKSUD

7.1 Maksed

Kõik käesolevates Tingimustes või muudes Võlakirjade Dokumentides sätestatud Võlakirjadega seonduvad tasumisele kuuluvad maksed (sealhulgas Intress, põhisumma, Võlakirjade Tagasiostuhind või mistahes muu summa) tehakse Võlakirjaomanikele, kes on Registri andmetel asjakohase Võlakirja omanikuks kaks (2) Pangapäeva enne asjakohase makse arvelduspäeva. Võlakirjade lõplikul lunastamisel tasumisele kuuluvad maksed tasutakse samaaegselt Võlakirjade kustutamise või kui Emitent nõuab, siis Võlakirjade kandmisega Emitendile. Kui Võlakirjade mis tahes makse tasumise tähtpäev ei ole Pangapäev, siis tehakse vastav makse järgmisel Pangapäeval ja Maksetähtpäeva edasilükkamise eest täiendavat tasu maksta ei tule.

7.2 Maksed Emitendi ja temaga Seotud Isikute Võlakirjade eest

Emitendile kuuluvate Võlakirjade tagasimaksmata põhiosaga seotud (välja)maksed tehakse alles pärast teiste Võlakirjaomanikele kuuluvate Võlakirjade põhiosa maksmist. Emitendiga Seotud Isikutele kuuluvate Võlakirjadega seotud maksete tegemisel koheldakse Seotud Isikuid võrdselt teiste Võlakirjaomanikega ja neid ei tohi mingil juhul eelistada teiste Võlakirjaomanike ees.

7.3 Viivis

Juhul, kui Emitent ei maksa mistahes summasid vastavalt käesolevates Tingimustes määratud tähtaegadel, on Emitent kohustatud maksma Võlakirjaomanikele, või asjakohasel juhul Tagatisagendile, viivist viivisemääraga 0,03% viivitatud summast iga viivitatud päeva kohta.

7.4 Maksud

Kui Võlakirjade eest tasumisele kuuluvate summade (nii põhiosa, Võlakirja Tagasiostuhind, Intressid kui ka muud summad) suhtes tuleb kohaldada või maha arvata Eestis kehtestatud või kehtestatavad praegused või tulevased maksud või lõivud, on Emitendil õigus Võlakirjaomaniku arvel kinni pidada või maha arvata vastavad maksud või lõivud, ilma et tal oleks kohustust kinnipeetud või maha arvatud maksusummasid hüvitada.

Kui Võlakirjaomanik soovib topeltmaksustamise vältimiseks tugineda kohaldatavale lepingule, millega nähakse ette madalamad kinnipidamise määrad kui määrad, mis vastavad Eesti siseriiklikult kehtivatele seadustele, peab Võlakirjaomanik esitama Emitendile dokumendid, mis on vajalikud vastava lepingu kohaldamiseks. Dokumendid tuleb esitada vähemalt 15 (viisteist) päeva enne makse tasumist ning vastavate dokumentide puudumisel on Emitendil õigus maksu kinni pidada vastavalt Eesti siseriiklikes õigusaktides sätestatud maksumääradele.

Eraisikud võivad oma Võlakirjade intressitulu maksustamise edasi lükata, kasutades Võlakirjadega tehingute tegemiseks investeerimiskontot ja teavitades Emitenti kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis vähemalt 15 (viisteist) päeva enne makset. Kui Võlakirjaomanik ei esita sellist teatist, on Emitendil õigus maksu kinni pidada vastavalt üldistele maksude kinnipidamiseeskirjadele.

8 ERAKORRALINE ENNETÄHTAEGNE LUNASTAMINE

8.1 Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmused

Võlakirjaomanikul on soovi korral õigus nõuda Võlakirjaomanikule kuuluvate Võlakirjade erakorralist ennetähtaegset lunastamist, kui on ilmnenud mõni järgmistest sündmustest (igaüks „Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmus“) ning see ei ole ära langenud:

8.1.1 Emitent ei ole tasunud Võlakirjadelt arvestatud Intressi rohkem kui viie (5) Pangapäeva jooksul asjakohasest Intressimakse Kuupäevast või Emitent ei ole tasunud Võlakirjade Tagasiostuhinda kogu ulatuses rohkem kui viie (5) Pangapäeva jooksul selle tasumise tähtpäevast, kui iga ülalnimetatud asjaolu ilmnemisel jääb rikkumine heastamata viie (5) Pangapäeva jooksul alates sellekohase teate edastamisest Võlakirjaomanikult Emitendile vastavalt punktile 13.1;

- 8.1.2 Emitent rikub mõnda käesolevate Tingimuste punktis **Error! Reference source not found.** toodud tingimust;
- 8.1.3 Tagatise Andja ei sõlmi Tagatislepingut käesolevate Tingimuste punktides 4.2.1 või 4.2.2 toodud tähtaja jooksul või rikub teisi käesolevate Tingimuste punktis **Error! Reference source not found.** toodud kohustusi;
- 8.1.4 Emitent ei ole esitanud käesolevate Tingimuste punktis **Error! Reference source not found.** nimetatud dokumente ja/või teavet ning rikkumist ei ole heastatud seitsme (7) Pangapäeva jooksul alates sellekohase teate edastamisest Völakirjaomanikult Emitendile vastavalt punktile 13.1;
- 8.1.5 Emitendi vastu on esitatud pankrotiavaldus ja pädev Eesti kohus on vastava pankrotiavalduse menetlusse võtnud;
- 8.1.6 Emitent on esitanud vabatahtliku lõpetamise või likvideerimise avalduse pädevatele Eesti riigiasutustele või pädev kohus või Eesti riigiasutus on andnud korralduse Emitendi sundlõpetamiseks; või
- 8.1.7 Tagatiseks oleva vara suhtes on algatatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõiguste realiseerimine.

Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemisel on igal Völakirjaomanikul õigus Emitendilt nõuda, et Emitent lunastaks kõik sellele Völakirjaomanikule kuuluvad Völakirjad või osa neist.

8.2 Erakorralisest Ennetähtaegse Lunastamise Sündmusest teavitamine

8.2.1 Emitent teavitab Tagatisagenti ja Völakirjaomanikke viivitamata Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemisest. Teate puudumisel on Tagatisagendil ja Völakirjaomanikel õigus jätkata eeldusega, et Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmust ei ole ilmnenu või selle ilmnemist ei ole oodata. Samuti teavitab Emitent Tagatisagenti ja Völakirjaomanikke Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse aluseks olnud olukorra lõppemisest või heastamisest viivitamata alates lõppemisest või heastamisest.

8.3 Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduste esitamine

- 8.3.1 Völakirjaomanik, kes Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemisel taotleb Völakirjade erakorralist ennetähtaegset lunastamist, peab Emitendile esitama vastava avalduse („**Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldus**“), märkides selles erakorralise ennetähtaegse lunastamise taotlemise põhjuse ning talle kuuluvate Völakirjade arvu, mille lunastamist ta taotleb.
- 8.3.2 Völakirjaomanik kaotab Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse esitamise õiguse, kui Völakirjaomanik ei ole esitanud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldust kahe (2) kuu jooksul alates kuupäevast, mil Emitent teavitas Tagatisagenti ja Völakirjaomanikke Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemisest.
- 8.3.3 Kui Emitent saab pärast Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemist Völakirjaomanikult Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse, peab Emitent sellest viivitamata informeerima teisi Völakirjaomanikke ja Tagatisagenti, välja arvatud juhul, kui Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse esitamisele eelneva kolmekümne (30) Pangapäeva jooksul on Völakirjaomanikke mõnest teisest Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldusest teavitatud või kui Emitent on vastavalt punktile 8.2.1 Tagatisagenti ja Völakirjaomanikke selgesõnaliselt teavitanud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemisest.

8.4 Völakirja Tagasiostuhind Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemisel

- 8.4.1 Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemisel on Emitendi tasutavaks Völakirja Tagasiostuhinnaks iga vastavalt punktile 8 lunastatava Völakirja kohta kogu Völakirja põhiosa (st Nimiväärtus), millele lisanduvad Völakirjaomanikule kuuluvalt Völakirjalt vastavalt käesolevatele Tingimuste punktile 3 arvestatud tasumata Intress ning muud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval käesolevate Tingimuste kohaselt Völakirjaomanikule tasumata summad (kui on).
- 8.4.2 Völakirja Tagasiostuhind tuleb tasuda vastavalt kooskõlas käesoleva punktiga 8 esitatud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldusele üksnes Registri arvelduspäeva lõpus kaks (2) Pangapäeva enne Völakirja Tagasiostuhinna tasumise tähtpäeva Völakirjaomanikule kuuluvate Völakirjade eest, mis ei ületa Völakirjade arvu, mille suhtes Völakirjaomanik Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse esitas. Kui Völakirjaomanikule kuulub Registri arvelduspäeva lõpus kaks (2) Pangapäeva enne Völakirja Tagasiostuhinna tasumise tähtpäeva vähem Völakirju kui on viidatud Völakirjaomaniku Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduses, loetakse Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldus kehtivaks üksnes asjakohasel ajahetkel Völakirjaomanikele kuuluvate Völakirjade suhtes.

8.5 Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäev

- 8.5.1 Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemisel tasub Emitent erakorraliselt ennetähtaegselt lunastatavate Völakirjade Tagasiostuhinna hiljemalt kuuekümnendal (60.) päeval pärast vastavalt käesolevatele Tingimustele esitatud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avalduse kättesaamist (nimetatud kuuekümnendal (60.) päev on erakorraliselt ennetähtaegselt lunastatavate Völakirjade Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevaks).
- 8.5.2 Kui pärast punktis 8.5.1 toodud Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmuse ilmnemist kuulutab kohus välja Emitendi pankroti, loetakse kõik Völakirjad (sealhulgas neile Völakirjaomanikele kuuluvad, kes ei ole Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldust esitanud) viivitamata erakorraliselt ennetähtaegselt lunastamisele kuuluvateks ning kõikide kõnesolevate lunastamata Völakirjade Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevaks loetakse pankroti väljakuulutamise kuupäev, ilma et ükski isik peaks eespool nimetatuga seoses täiendavaid tahteavaldusi, teateid või nõudeid esitama, vaatamata punktis 8.5.1 toodule.
- 8.5.3 Kui Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Sündmus ilmnemisel realiseeritakse Tagatis, tuleb kõik Völakirjad (sealhulgas neile Völakirjaomanikele kuuluvad, kes ei ole Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldust esitanud) viivitamata erakorraliselt ennetähtaegselt lunastada ning kõikide kõnesolevate lunastamata Völakirjade Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevaks loetakse Tagatise realiseerimise kuupäev.

9 TAGATISAGENT

9.1 Tagatisagendi määramine

- 9.1.1 Völakirjaomanik, kes esitab Märkimiskorralduse või omandab Völakirjad järelturul:
- määrab Tagatise seadmiseks, hoidmiseks ja realiseerimiseks ning Tagatislepingute sõlmimiseks enda esindajaks Tagatisagendi ning volitab Tagatisagendi teostama kõiki õigusi, tegema kõiki toiminguid ja võtma vastu kõiki otsuseid, mille teostamise õigus on Tagatisagendile seoses Tagatisega või Tagatislepingutega käesolevate Tingimuste, sealhulgas Tagatisagendi Lepingu, koos kõigi muude kaasnevate õiguste, volituste ja kaalutusõiguste, alusel sõnaselgelt antud;
 - nõustub, et Emitent on Tagatisagendiga sõlminud Tagatisagendi Lepingu, ning kinnitab, et Völakirjaomanik on lugenud ja on teadlik Tagatisagendi Lepingu sisust;

- c) kinnitab, et asjaolu, et Tagatisagent tegutseb Emitendiga sõlmitud Tagatisagendi Lepingu alusel või et Tagatis tagab muuhulgas Emitendi kohustusi Tagatisagendi ees (näiteks on Tagatisagendil vastavalt käesolevate Tingimuste punkti 11.1.1 alapunktile a) õigus pidada kinni Tagatisagendi tasude, kulutuste, kahjutasu ja nõuete rahuldamiseks vajalik tulu), ei ole vastuolus Võlakirjaomaniku huvidega;
- d) nõustub, et teatud käesolevates Tingimustes ja selle lisades kirjeldatud olukordades peab Tagatisagent tegutsema Võlakirjaomanike Enamuse juhiste või vastavalt punktile **Error! Reference source not found.** vastu võetud Võlakirjaomanike otsuste, mitte iga Võlakirjaomaniku eraldiseisva juhise alusel. Võlakirjaomanik nõustub, et Tagatisagendil on õigus enda Tagatisega seotud kohustuste täitmisel ja õiguste teostamisel lähtuda käesolevatest Tingimustest ja Tagatislepingutest, arvestades Võlakirjaomanike ühiste ja üldiste (mitte konkreetse Võlakirjaomaniku) huvidega, välja arvatud juhul, kui Võlakirjaomanike Enamus on vastavalt käesolevate Tingimuste punkti 10.1.1 alapunktile b) ning punktidele 10.2.2 ja 10.2.3 eraldi teistsugused juhised andnud;
- e) nõustub, et registrites, kus Tagatis on registreeritud (kui asjakohane), nimetatakse üksnes Tagatisagenti Tagatislepingute alusel olevaks pandipidajaks või Tagatise omanikuks ning üksnes Tagatisagendil on õigus Tagatis realiseerida või teostada mistahes Tagatislepingutest tulenevaid õigusi;
- f) volitab Tagatisagenti sõlmima Tagatise Andjatega Tagatislepinguid vastavalt käesolevatele Tingimustele, muutma vastavalt käesolevatele Tingimustele Tagatislepinguid ja esindama enda Võlakirja Dokumentidest tulenevate kohustuste täitmiseks Võlakirjaomanikke suhtluses Emitendi võlgnike või avaliku võimuga (sealhulgas, kuid mitte ainult, Tagatisega seotud taotluste ja pöördumiste esitamine, Tagatise või Emitendi tegevusega seotud avalduste, kaebuste või nõuete esitamine);
- g) nõustub, et Tagatisagendil on õigus Emitenti nõustada ja osutada Emitendile mistahes teenuseid kõigis küsimustes ja tegevusvaldkondades, mis ei seonu otseselt käesolevates Tingimustes toodud Tagatisagendi kohustuste täitmisega, ja et Võlakirjaomanik ei pea seda enda huvidega vastuolus olevaks.

9.2 Tagatisagendi kohustused

9.2.1 Tagatisagendil tuleb täita enda Tagatisega seonduvaid kohustusi vastavalt käesolevatele Tingimustele üksnes siis, kui Tagatise Andjad on sõlminud punktis 4.2.1 loetletud Tagatisega seotud Tagatislepingud. Tagatisagendi ülesanded ja kohustused on selgesõnaliselt ette nähtud käesolevates Tingimustes ning, olenemata teistest käesolevates Tingimustes sisalduvatest muudest sätetest, need ülesanded piirduvad selliste õiguste teostamisega, mis kuuluvad Tagatisagendile kui Tagatise omanikule. Tagatisagendil puudub kohustus:

- a) teha toiminguid (sealhulgas, kuid mitte ainult, kohtumenetluste, sundtäitemenetluste, pankrotimenetluste või mõne muu menetluse algatamine) eesmärgiga rahuldada käesolevatest Tingimustest tulenevaid nõudeid Emitendi vara arvelt, välja arvatud Tagatise realiseerimine vastavalt käesolevatele Tingimustele ja Võlakirjaomanike Enamuse asjakohastele juhistele;
- b) tagada Tagatiseks olevate esemete olemasolu ja kehtivus või Tagatise väärtus;
- c) säilitada Tagatist või hinnata Tagatisest tulenevaid või sellega seotud õigusi;
- d) teavitada Võlakirjaomanikke või Emitenti mistahes asjaoludest, välja arvatud juhul, kui teabe andmise kohustus on selgesõnaliselt toodud käesolevates Tingimustes; või

- e) nõustada Võlakirjaomanikke õiguslikes, raamatupidamislikes, maksualastes või muudes küsimustes;
 - f) kontrollida kinnituste õigsust või Võlakirja Dokumentide tingimuste järgimist, või valvata Võlakirja Dokumentides toodud Emitendi kohustuste täitmist; ja
 - g) teavitada Võlakirjaomanikke käesolevate Tingimuste või teiste Võlakirja Dokumentide rikkumisest Emitendi poolt.
- 9.2.2 Võlakirjaomanikel ei ole õigust Tagatist ise realiseerida ega Tagatislepingutest tulenevaid õigusi ja volitusi ise teostada. Võlakirjaomanikud saavad enda Tagatisega seotud õigusi teostada üksnes Tagatisagendi kaudu vastavalt käesolevatele Tingimustele.
- 9.2.3 Enda kohustuste täitmisel ja õiguste teostamisel tuleb Tagatisagendil tegutseda vastavalt käesolevatele Tingimustele ja Tagatislepingutele ühiselt ja üldiselt Võlakirjaomanike (mitte konkreetse Võlakirjaomaniku) huvides ja nimel, omamata isiklike huve (välja arvatud Tagatisagendi õigus pidada vastavalt käesolevate Tingimuste punkti 11.1.1 alapunktile a) kinni Tagatisagendi tasude, kulutuste, kahjutasu ja nõuete rahuldamiseks vajalik tulu) ning kohustust arvestada Emitendi juhistega. Emitendil puudub õigus anda Tagatisagendile mistahes juhiseid. Tagatisagent ei ole Emitendi ja Võlakirjaomanike vahelise õigussuhte pooleks ning ei vastuta Emitendi kohustuste täitmise eest.
- 9.2.4 Enda kohustuste täitmiseks ja õiguste teostamiseks on Tagatisagendil omal kulul õigus kasutada kolmandate isikute teenuseid ja määrata kolmandatest isikutest esindajaid (sealhulgas käesolevates Tingimustes ja Tagatislepingutes ette nähtud ülesannete ja tegevuste teostamise käigus).
- 9.2.5 Kõikidele Võlakirjaomanikele kõikide Võlakirjade eest Võlakirja Tagasiostuhinna tasumise järel tuleb Tagatisagendil viivitamata ja ilma vajaduseta ühegi Võlakirjaomaniku nõusoleku või juhise järele teostada kõik vajalikud toimingud Tagatise vabastamiseks ja registrist kustutamiseks või Tagatise ülekandmiseks Emitendi poolt määratud isikule, kui Emitent on vastava juhise andnud.

9.3 Tagatisagendi asendamine

- 9.3.1 Vastavalt punktile 9.3.3, kui Tagatisagent on maksejõuetu või tema vastu algatatakse pankrotimenetlus, loetakse Tagatisagent tagasi astunuks ning Emitent määrab uue Tagatisagendi.
- 9.3.2 Võlakirjaomanikud, kellele kuuluvate Võlakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähemalt 10% kõikide Võlakirjade Nimiväärtusest, võivad vastava teatega Emitendile nõuda Võlakirjaomanike koosoleku kokkukutsumist eesmärgiga Tagatisagent kohalt vabastada, Tagatisagendiga sõlmitud Tagatisagendi Leping lõpetada ja uus Tagatisagent määrata. Tagatisagendi kohalt vabastamise, temaga sõlmitud Tagatisagendi Lepingu lõpetamise ja uue Tagatisagendi määramise otsus on vastu võetud, kui selle on heaks kiitnud Võlakirjaomanike Enamus.
- 9.3.3 Lahkuv Tagatisagent peab omal kulul tegema uuele Tagatisagendile kättesaadavaks dokumendid ja andmed ning osutama abi, mida uus Tagatisagent võib mõistlikult paluda Tagatisagendina käesolevate Tingimuste, Tagatisagendi Lepingu ja Tagatislepingute alusel enda ülesannete täitmiseks. Lahkuv Tagatisagent tagab, et Tagatislepingu asendamisel tehakse kõik asjakohased registreeringud ja kõiki asjassepuutuvaid isikuid teavitatakse nõuetekohaselt.
- 9.3.4 Uue Tagatisagendi määramisel vabastatakse lahkuv Tagatisagent käesolevatest Tingimustest, Tagatisagendi Lepingust ja Tagatislepingutest tulenevatest kohustustest, kuid lahkuvale Tagatisagendile jääb õigus kogunenud ja tasumata käesolevate Tingimuste ja Tagatislepingute alusel maksmisele kuuluvatele tasudele ning vastutus käesolevate Tingimuste, Tagatisagendi Lepingu ja Tagatislepingute alusel tegude või tegevusetuse

eest Tagatisagendina tegutsemise perioodil (vastavalt punktis 9.4 toodud tingimustele). Uuel Tagatisagendil, Emitendil ja Võlakirjaomanikel on omavahel käesolevatest Tingimustest, Tagatisagendi Lepingust ja Tagatislepingutest tulenevad samasugused õigused ja kohustused, mis neil oleks olnud, kui uus Tagatisagent oleks olnud Tagatisagent algusest peale.

9.3.5 Tagatisagendi tagasiastumine või vabastamine jõustub ainult uue Tagatisagendi määramise ja kogu lahkuva Tagatisagendi efektiivseks asendamiseks vajaliku dokumentatsiooni allkirjastamise järel.

9.3.6 Tagatisagendi vahetumisel vastavalt punktile **Error! Reference source not found.** peab Emitent täitma selliseid dokumente ja tegema toiminguid, mida uus Tagatisagent võib mõistlikult vajada, eesmärgiga anda uuele Tagatisagendile üle Tagatisagendi õigused, volitused ja kohustused ning vabastada lahkuva Tagatisagent edasistest käesolevatest Tingimustest, Tagatisagendi Lepingust ja Tagatislepingutest tulenevatest kohustustest. Uuel Tagatisagendil on õigus lahkuva Tagatisagendiga samadele tasudele ja hüvitistele, kui Emitent ja uus Tagatisagent ei lepi kokku teisiti.

9.4 Tagatisagendi vastutus

9.4.1 Tagatisagent ei vastuta asjaolude eest, mis seonduvad Tagatise kehtivusega või mõjutavad seda ja mis ei ole Tagatisagendi kontrolli all.

9.4.2 Tagatisagent vastutab Tingimustest (sealhulgas Tagatisagendi Lepingust) või Tagatislepingutest tulenevate kohustuste rikkumise eest üksnes raske hooletuse või tahtliku rikkumise korral.

9.4.3 Tagatisagent ei vastuta Võlakirjaomanike ees Tagatise realiseerimise tulemuste eest.

9.5 Tagatisagendi tasu

9.5.1 Tagatisagendil on õigus vastavalt Tagatisagendi Lepingule saada Emitendilt tasusid ja hüvitist Tingimustest ja Tagatislepingutest tulenevate kohustuste täitmisega seotud kulutuste eest. Emitent hüvitab Tagatisagendile kõik Tagatisagendi poolt kolmandatele isikutele tehtud maksed, mille eesmärk on Tagatise seadmine, muutmine, lõpetamine ja realiseerimine vastavalt Tingimustele ja Tagatislepingutele (sealhulgas, kuid mitte ainult, riigilõivud ja maksud, muud seaduste ja määrustega kehtestatud tasud, Tagatisagendi kulutused), samuti eeltooduga seotud kahju, mis Tagatisagendile on tekkinud. Erandina ei ole Emitendil kohustust hüvitada kulutusi, mis tekivad seoses: (i) kolmandate isikute teenuse kasutamise ja kolmandatest isikutest esindajate määramisega Tagatisagendi poolt vastavalt Tingimuste punktile 9.2.4; ja (ii) Tagatisagendi õiguste ja kohustuste üleandmisega vastavalt Tingimuste punktile **Error! Reference source not found.** (välja arvatud, kui Tagatisagent vabastatakse vastavalt Tingimuste punktile 9.3.2 põhjustel, mis ei ole seotud Tagatisagendi poolt kohustuste rikkumisega).

9.5.2 Punktis 9.5.1 nimetatud tasude maksmise ja kulutuste hüvitamisega viivitamise korral on Tagatisagendil õigus keelduda enda kohustuste täitmisest, millest Tagatisagent teavitab Emitenti ja Võlakirjaomanikke viivitamata. Tagatisagendil ei ole õigust enda kohustuste täitmisest keelduda, kui Võlakirjaomanikud on Tagatisagendile tasud ja kulutused hüvitanud või kui Tagatis kuulub vastavalt käesolevatele Tingimustele realiseerimisele ning asjakohased tasud on hüvitatavad Tagatise realiseerimisest saadavast tulust. Kui Võlakirjaomanikud hüvitavad Tagatisagendile asjakohased tasud ja kulutused, kohustub Emitent hüvitama need summad Võlakirjaomanikele.

9.6 Teave Tagatisagendile Võlakirjaomanike kohta

9.6.1 Tagatisagendi asjakohase nõude korral esitab Emitent Tagatisagendile talle kättesaadava ajakohastatud Võlakirjaomanike nimekirja, mis sisaldab Võlakirjaomanike Võlakirjade Nimiväärtust ja viimati teadaolevat e-posti aadressi.

9.6.2 Tagatisagendi nõudel esitab Võlakirjaomanik Tagatisagendile teavet, mis on vajalik Võlakirjaomaniku identifitseerimiseks ja/või muude kohalduvatest seadustest või määrustest tulenevate kohustuste täitmiseks.

10 TAGATISE REALISEERIMINE

10.1 Tagatise realiseerimine

10.1.1 Tagatisagent realiseerib Tagatise Tagatislepingutes sätestatud tingimustel ja korras ning algatab realiseerimise juhul, kui on täidetud kõik järgmised tingimused:

- a) Emitent on jätnud täitmata Tagatud Kohustused ja ei ole kõiki Võlakirju tähtaegselt (sealhulgas lunastustähtpäevaks või ennetähtaegse lunastamise tähtpäevaks või erakorralise ennetähtaegse lunastamise tähtpäevaks) lunastanud ning Tagatisagendi on sellest vastavalt Tingimuste punktile 10.2 teavitatud; ja
- b) Võlakirjaomanike Enamus on vastu võtnud ja Tagatisagendile edastanud otsuse, milles antakse talle kirjalik korraldus Tagatise realiseerimiseks ning selgitatakse, millised Tagatud Kohustused on Emitent täitmata jätnud.

10.1.2 Tagatisagent võib eeldada, et Tagatud Kohustusi ei ole rikutud, juhul kui Emitent ei ole Tagatisagendile teatanud vastupidist või Võlakirjaomanike Enamus ei ole esitanud vastavasisulist teadet.

10.2 Juhised Tagatisagendile

10.2.1 Kui punktis 10.1.1 nimetatud tingimused on täidetud, on Võlakirjaomanike Enamusel õigus anda Tagatisagendile juhiseid konkreetsete toimingute tegemiseks, et realiseerida tagatis Tagatislepingutes sätestatud korras.

10.2.2 Tagatisagendil on õigus (kuid ei ole ühelgi juhul kohustust) küsida Võlakirjaomanikelt juhiseid selle kohta, kas ja kuidas Tagatisagent peaks või ei peaks teostama õigusi, tegema toiminguid ja võtma vastu otsuseid seoses Tagatise realiseerimisega, ning ta võib keelduda tegutsemast, kui ja kuni ta pole Võlakirjaomanike Enamuse poolt heaks kiidetud juhust saanud.

10.2.3 Kui Võlakirjaomanike Enamus on vastavalt Tingimuste punktile 10.2 (kas Tagatisagendi nõudel või omal algatusel) andnud Tagatisagendile juhise Tagatise realiseerida või juhise vastavalt käesolevate Tingimuste punktidele 10.2.1 või 10.2.2, peab Tagatisagent vastavatest juhustest Võlakirjaomanikke teavitama. Vastavad juhised on siduvad nii Tagatisagendile kui ka teistele Võlakirjaomanikele.

10.2.4 Tagatisagent ei vastuta käesolevatele Tingimustele vastavate Võlakirjaomanike Enamuse juhiste täitmisega kaasnevate tagajärgede või kahju eest. Tagatisagent võib hoiduda Võlakirjaomanike Enamuse juhiste täitmisest, kuni ta ei ole saanud nõutud hüvitist või tagatist kõigi kulutuste, nõuete, kahjude, kulude (sealhulgas õigusabikulude) ja kohustuste katteks, mis võivad tal nimetatud korralduste täitmisega seoses tekkida. Samuti võib Tagatisagent hoiduda mistahes tegevusest, mis tema arvates on või võib olla vastuolus Tingimuste, Lõplike Tingimuste, Tagatislepingute, Tagatisagendi Lepingu või kohaldatavate õigusaktidega või mis muudaks ta kellegi ees muul viisil vastutavaks, ning ta võib teha kõike, mis on tema arvates vajalik õigusaktide, Tingimuste, Lõplike Tingimuste, Tagatislepingute või Tagatisagendi Lepingu täitmiseks.

10.3 Tagatise realiseerimise peatamine ja lõpetamine

10.3.1 Tagatisagendil on õigus kohalduvate õigusaktidega lubatud ulatuses Tagatise realiseerimine peatada ilma Võlakirjaomanike Enamuse nõusolekuta, juhul kui Tagatisagendi mõistlikul hinnangul ei ole Tagatise realiseerimine Võlakirjaomanike

huvides (näiteks kuna Tagatisele ei ole turgu) või Emitent ei ole maksnud Tagatisagendile tasusid ja/või hüvitanud kulusid, millele Tagatisagendil on Völakirja Dokumentide alusel õigus, ning Emitent ei ole vastavat rikkumist kõrvaldanud 30 Pangapäeva jooksul alates Tagatisagendilt vastavasisulise nõude saamisest või Völakirjaomanikud ei ole vastavat rikkumist kõrvaldanud mõistliku aja jooksul pärast seda, kui Tagatisagent on pärast Emitendile antud 30 Pangapäevase tähtaja möödumist esitanud Völakirjaomanikele vastavasisulise nõude. Tagatisagent teavitab Völakirjaomanikke Tagatise realiseerimise peatamisest ning ei vastuta kooskõlas käesoleva punktiga 10.3.1 Tagatise realiseerimise peatamise eest.

10.3.2 Tagatisagendil on õigus oma käesolevast tulenevate ülesannete täitmine ühepoolset lõpetada (sealhulgas Tagatise realiseerimine mistahes tingimustel katkestada) ka juhul, kui:

- a) (i) Tagatisagendil on mõistlik põhjus eeldada, et Tagatisagendile laekuvad summad võidakse tagasi võita, täitemenetluses sisse nõuda või muul viisil tagasi nõuda; ja/või (ii) Tagatisagendi ülesannete täitmine võib kaasa tuua muid nõudeid Tagatisagendi vastu ning Tagatisagent on igakordselt taotlenud, kuid ei ole määratud tähtjaks saanud hüvitist või garantiid kulutuste, nõuete, kahjumi, kulude (sealhulgas õiguskulude) ja kohustuste katteks, mis tal eeltooduga seoses tekivad või võivad tekkida;
- b) Tagatisagendil on mõistlik põhjus eeldada, et (i) Tagatise (edasine) realiseerimine ei ole mõistlikel tingimustel võimalik või otstarbekas, kuna Emitendi või Tagatise Andja suhtes on algatatud pankroti- või saneerimismenetlus või mõnel muul põhjusel; või (ii) Tagatise realiseerimisest tõenäoliselt laekuvatest summadest ei piisa käesolevate Tingimuste punkti 11.1.1 alapunktist a) tulenevate nõuete rahuldamiseks; ja/või
- c) Tagatisagendi pädeva arvamuse kohaselt on Tagatis mistahes põhjusel muutunud täielikult olematuks.

10.3.3 Käesolevate Tingimuste punktist 10.3.2 tuleneva ülesannete ühepoolset täitmise lõpetamise õiguse kasutamiseks esitab Tagatisagent Emitendile vastavasisulise kirjaliku teate. Tagatisagendi kohustused loetakse lõppenuks hetkest, mil Emitent vastava teate kätte saab.

10.3.4 Olenemata punktist 10.3.3:

- a) kui Tagatislepingu ja/või Tagatise seadmise ja vabastamise suhtes kohalduva õiguse kohaselt on Tagatisagendil vastavalt punktile 10.3.2 oma ülesannete ühepoolset täitmise lõpetamise tõttu kohustus teha teatud toiminguid Tagatise vabastamiseks, ei lõppe Tagatisagendi kohustused, kuni Tagatisagent on vastavad toimingud teinud; ja
- b) Tagatisagendi kohustusi ei loeta lõppenuks enne, kui Tagatisagent on uuele tagatisagendile, kes on määratud vastavalt käesolevatele Tingimustele ja Tagatisagendi Lepingule, andnud üle Tagatise, Tagatislepingud ja Paralleelvöla.

11 TAGATISE REALISEERIMISEST SAADUD TULU JAOTAMINE

11.1 Tulu jaotamine

11.1.1 Tagatise realiseerimisest saadud tulu jaotatakse järgmises tähtsuse järjekorras:

- a) kõigepealt kõik Tagatisagendi ülesannete täitmisega seonduvad Tagatisagendi tasud, kulud, kulutused ja hüvitised, mis tuleb tasuda vastavalt Völakirja Dokumentidele ning mille kogusumma võib olla maksimaalselt 100 000 eurot

(millele lisandub kohaldatav käibemaks);

- b) teisena (pärast kõigi alapunktis a) nimetatud nõuete ja summade täielikku rahuldamist, tasumist ja mahaarvamist) Võlakirjaomanike nõuded, mis tulenevad käesolevatest Tingimustest ja Lõplikest Tingimustest, sealhulgas, kuid mitte ainult, Võlakirjadest tulenevad nõuded; ja
 - c) lõpuks tagastatakse kogu allesjäänud tulu Emitendile või vastavale Tagatise Andjale või tasutakse isikule, kellel on vastavalt kohalduva õiguse kohustuslikele sätetele õigus vastavale tulule.
- 11.1.2 Tagatisagent võib enne realiseerimisest saadud tulu väljamaksmist käesolevate Tingimuste punkti **Error! Reference source not found.** alapunktis b) nimetatud Võlakirjaomanike nõuete rahuldamiseks, pidada realiseerimisest saadust kinni käesolevate Tingimuste punkti **Error! Reference source not found.** alapunktis a) nimetatud Tagatisagendi tasude, kulude, kulutuste ja hüvitiste katteks vajaliku summa. Kui pärast punkti **Error! Reference source not found.** alapunktis a) nimetatud summade kinnipidamist allesjäänud tulust ei piisa lunastamata Võlakirjadest tulenevate nõuete täielikuks rahuldamiseks, rahuldatakse Võlakirjadest tulenevad nõuded igale Võlakirjaomanikule Võlakirjade alusel võlgnetava summa piires proportsionaalselt.
- 11.1.3 Kui Emitent on Tagatisagendi kirjalikult teavitanud, et Tagatisagendi poolt Võlakirjaomanikele Tagatise realiseerimisest saadud tulu ülekandmise hetkeks ei ole kõikidest Võlakirjadest tulenevad nõuded muutunud sissenõutavaks, peab Tagatisagent (a) kandma osa tulust, mis vastab Võlakirjadest tulenevatele sissenõutavaks muutunud nõuetele, vastavatele Võlakirjaomanikele; ja (b) hoiustama osa tulust, mis vastab Võlakirjadest tulenevatele nõuetele, mis ei ole muutunud sissenõutavaks, vastavate Võlakirjaomanike kasuks.
- 11.1.4 Tagatisagent ei ole kohustatud tasuma Võlakirjaomanikele või kellelegi teisele intressi Tagatise realiseerimisel saadud tulust (kas hoiustatud või mitte).
- 11.1.5 Kui vastavalt kohalduvatele õigusaktidele on Tagatisagent kohustatud seoses käesolevalt Tagatisagendi poolt tehtavate maksetega kinni pidama või tasuma makse, vähendatakse Tagatisagendi poolt tasutavat summat võrdeliselt vastavate maksude summaga ning Tagatisagent tasub üksnes netosumma.
- 11.1.6 Tulu jaotamisel tugineb Tagatisagent üksnes Emitendi antud teabele Tingimustest ja Lõplikest Tingimustest tulenevatele Võlakirjaomanike nõuete kohta (sealhulgas nõuete suuruse ja maksetähtpäeva kohta).

12 VÕLAKIRJAOMANIKE KOOSOLEKUD

12.1 Võlakirjaomanike koosoleku kokkukutsumine

- 12.1.1 Kui (i) Tagatisagent või (ii) Võlakirjaomanikud, kellele kuuluvate Võlakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähemalt 10% kõikide Võlakirjade Nimiväärtusest, soovivad saada Võlakirjaomanike Enamuse otsust või nõusolekut, võib iga nimetatud isik nõuda Emitendilt Võlakirjaomanike koosoleku kokkukutsumist. Emitent võib Võlakirjaomanike koosoleku kokku kutsuda igal ajal ka omal algatusel.
- 12.1.2 Emitent kutsub Võlakirjaomanike koosoleku kokku, saates Võlakirjaomanike koosoleku teate kõigile Võlakirjaomanikele, kes nähtuvad Võlakirja omanikena Registrist Registri arvelduspäeva lõpus üks (1) Pangapäev enne teadet, e-posti (e-posti aadressile, mille Võlakirjaomanik on Emitendile andnud) või e-posti aadressi puudumisel posti (aadressile, mis on registreeritud koos Võlakirjaomaniku Registris avatud väärtpaberikonto või muude kontodega) teel, või kui Võlakirjad on võetud kauplemisele Nasdaq Tallina börsil,

avaldades turuteate Nasdaq Tallinna Börsil vähemalt kaks (2) nädalat enne Völakirjaomanike koosolekut.

- 12.1.3 Kui Emitent ei kutsu punktile 12.1.1 vastava nõude esitamisel Völakirjaomanike koosolekut kokku, võib (ja peab asjakohaste Völakirjaomanike nõudel) Tagatisagent ise vastava koosoleku kokku kutsuda.

12.2 Otsustusvöime ja enamuse nõuded

- 12.2.1 Völakirjaomanike koosolek on otsustusvöimeline, kui koosolekul osalevatele Völakirjaomanikele kuuluvate Völakirjade Nimiväärtus moodustab kokku rohkem kui 50% kõikide Völakirjade Nimiväärtusest (välja arvatud Emitendile ja Seotud Isikutele kuuluvad völakirjad). Kui Völakirjaomanike koosolek ei ole otsustusvöimeline, kutsutakse kokku uus Völakirjaomanike koosolek vastavalt käesolevate Tingimuste punktile 12.1.2 saadetava teatega vähemalt kaks (2) nädalat enne koosoleku toimumist. Selline korduv Völakirjaomanike koosolek on otsustusvöimeline, kui koosolekul osaleb vähemalt üks (1) Völakirjaomanik, kes ei ole Völakirju omav Emitent või Seotud Isik.
- 12.2.2 Nöusolek, juhise või otsus, mis nõuab Völakirjaomanike Enamuse otsust või heakskiitu vastavalt käesolevatele Tingimustele, loetakse vastu vöetuks või heaks kiidetuks juhul, kui nöusoleku või juhise andmise või otsuse vastuvötmise poolt hääletanud Völakirjaomanikele kuuluvate Völakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähemalt 2/3 kõikide Völakirjade Nimiväärtusest. Teised käesolevate Tingimuste kohased Völakirjaomanike otsused, juhised ja loobumised loetakse vastu vöetuks, kui nende poolt hääletanud Völakirjaomanikele kuuluvate Völakirjade Nimiväärtus moodustab kokku rohkem kui 50% koosolekul, kus otsustatakse vastava küsimuse üle, osalenud Völakirjaomanikele kuuluvate Völakirjade kogu Nimiväärtusest.
- 12.2.3 Emitent ja Seotud Isikud ei või Völakirjaomanike koosolekul hääletada, samuti ei vöeta Emitenti, Seotud Isikuid ega nendele kuuluvaid Völakirju arvesse käesolevas punktis 12 esitatud koosoleku otsustusvöime või enamuse nõuete täitmise kindlakstegemisel.
- 12.2.4 Völakirjaomanikel, kes nähtuvad Völakirja omanikena Registrist Registri arvelduspäeva lõpus seitse (7) Pangapäeva enne Völakirjaomanike koosolekut, on öigus vastaval Völakirjaomanike koosolekul hääletada.

13 TEATED

13.1 Teated Emitendile

- 13.1.1 Teated ja dokumendid Emitendile on kehtivad üksnes juhul, kui need on tehtud ja edastatud kirjalikult posti teel või digitaalselt allkirjastatuna e-posti teel alljärgnevatele kontaktandmetele ning sisaldavad viidet Völakirjadele, välja arvatud juhul, kui käesolevates Tingimustes on sätestatud teisiti:

AS PRFOODS

Pärnu mnt 141
Tallinn, 11314,
Eesti
E-post: investor@prfoods.ee
Adressaat: Finantsjuht

13.2 Teated Tagatisagendile

Teated ja dokumendid Tagatisagendile on kehtivad üksnes juhul, kui need on tehtud ja edastatud kirjalikult posti teel või digitaalselt allkirjastatuna e-posti teel Löplikes Tingimustes toodud Tagatisagendi kontaktandmetele ning sisaldavad viidet Völakirjadele.

13.3 Teated Völakirjaomanikele

Kõik käesolevate Tingimuste kohaselt Võlakirjaomanikele edastatavad teated ja dokumendid tuleb Võlakirjaomanikele saata posti või e-posti teel, välja arvatud juhul, kui need tehakse avalikult kättesaadavaks turuteate kaudu või käesolevates Tingimustes on sätestatud teisiti. Posti teel Võlakirjaomanikele saadetavad teated tuleb edastada Võlakirjaomanike aadressile, mis on registreeritud koos Võlakirjaomaniku Registris avatud väärtpaberikonto või muude kontodega. E-posti teel saadetavad teated tuleb edastada e-posti aadressile, mille Võlakirjaomanik on Emitendile või Tagatisagendile (vastavalt sellele, mis asjakohane) andnud. Iga Võlakirjaomanik annab Võlakirja märkimisel või omandamisel Emitendile ja Tagatisagendile viivitamata oma e-posti aadressi ja hoiab neid selle muutustega kursis.

13.4 Teadete kättesaamine

Kõik teated loetakse kätte saaduks: (i) kui saadetud e-posti teel, siis isiku punktis **Error! Reference source not found.** nimetatud e-posti aadressile saatmise ajal; (ii) kui saadetud posti teel, siis kättetoimetamisel isiku punktis **Error! Reference source not found.** nimetatud aadressile või viis (5) Pangapäeva pärast ettemakstud postikuludega asjaomasele isiku vastavale aadressile adresseeritud ümbriku hoiustamist Eesti postkontoris; või (iii) kui avaldatakse turuteate kaudu, turuteate avaldamise ajal asjakohase börsi infosüsteemis.

14 VÕLAKIRJA DOKUMENDID

14.1 Võlakirja Dokumendid

14.1.1 Võlakirjade dokumendid on järgmised („**Võlakirja Dokumendid**“):

- a) käesolevad Tingimused;
- b) Lõplikud Tingimused;
- c) Avaliku Pakkumise korral Avaliku Pakkumise jaoks koostatud Prospekt ja dokumendid, millele Prospektis on viidatud;
- d) Märkimiskorraldus;
- e) Kinnitused;
- f) Tagatislepingud;
- g) Tagatisagendi Leping.

14.2 Võlakirja Dokumentide kättesaadavus

Iga Võlakirjaomanik võib tutvuda alapunktides a), b), c), f) ja g) nimetatud Võlakirja Dokumentidega Emitendi kontoris, mille aadress on toodud käesolevates Tingimustes, ning teha nendest omal kulul koopiaid ja väljavõtteid. Iga Võlakirjaomanik võib tutvuda Märkimiskorraldus(t)e üksikasjade ja/või talle või tema poolt Registri kaudu esitatud Kinnitus(t)ega, kui see on Registri reeglite kohaselt lubatud.

15 ERISÄTTED ESMASELE JAOTAMISELE SUUNATUD MITTEAVALIKU PAKKUMISE RAAMES

Käesolev punkt 15 kohaldub ainult Esmasele Jaotamisele läbi Suunatud Mitteavaliku Pakkumise. Võlakirjade Avalikul Pakkumisel käesolevat punkti 15 ei kohaldata ning asjakohaseid küsimusi reguleerib Prospekt.

15.1 Märkimiskorralduste esitamine Suunatud Mitteavalikul Pakkumisel

15.1.1 Selleks, et Märkimiskorraldust esitada, peab investoril olema investori nimel Registris avatud väärtpaberikonto. Alternatiivselt võib investor Märkimiskorralduse esitada

esindajakonto omaniku (edaspidi „esindajakonto omanik“ kes hoiab vastavaid Võlakirju oma nimel, kuid investori jaoks ja arvel) nimel avatud esindajakonto kaudu (ja/või taotleda, et sellele investorile emiteeritud Võlakirjad kantakse esindajakontole), tingimusel, et investor volitab esindajakonto omanikku kirjalikult Emitendile ja/või Registrile avaldama investori isiku ja muud andmed, mis võimaldavad investori isiku tuvastada. Emitendil on õigus esindajakonto kaudu esitatud Märkimiskorraldust/Märkimiskorraldusi mitte aktsepteerida, kui esindajakonto omanik ei ole kirjalikult Emitendile ja/või Registrile investori isikut avaldanud. Märkimiskorralduse võib investor esitada isiklikult või volitada tema poolt valitud isikut (seaduses ette nähtud vormis) Märkimiskorraldust esitama.

15.1.2 Märkimiskorraldused tuleb teha kirjalikult või, kui Register seda nõuab, siis muus kirjalikku taasesitamist võimaldavas ja Registrile sobivas vormis, ning Märkimiskorraldus peab sisaldama järgmist teavet, kui Lõplike Tingimustega ei sätestata teisiti:

- a) Võlakirjaomaniku või esindajakonto omaniku nimi, isikukood või registrikood ning kontaktandmed (kontaktsiku nimi, aadress, telefon, e-maili aadress);
- b) Võlakirjaomaniku või tema esindajakonto omaniku väärtpaberikonto ning arvelduskonto number;
- c) Märkimiskorralduse esitamise kuupäev;
- d) Võlakirjaomaniku poolt märgitavate Võlakirjade arv;
- e) Võlakirjaomaniku poolt märgitavate Võlakirjade Nominaalväärtus kokku; ja
- f) Võlakirjaomaniku või esindajakonto omaniku allkiri.

15.1.3 Märkimiskorralduse tingimused on siduvad igale Võlakirjade omandajale (sealhulgas hilisematele omandajatele, kes Võlakirju teistelt Võlakirjaomanikelt ostavad).

15.2 Suunatud Mitteavalikul Pakkumisel tehtud Märkimiskorralduste aktsepteerimine ja tagasilükkamine

15.2.1 Märkimiskorraldus loetakse kehtivaks, kui see esitatakse vastava Pakkumisperioodi jooksul, on koostatud põhiosas nõutavas vormis ja sisuga ning kui Võlakirjaomanik maksab Kinnituses märgitud summa Kinnituses märgitud tähtjaks. Emitent võib oma äranägemise järgi lugeda kehtivaks ka Märkimiskorraldusi, mis on esitatud pärast vastavat Märkimisperioodi aga enne vastavat Emissiooni Kuupäeva.

15.2.2 Pärast vastava Märkimisperioodi lõppu määrab Emitent kindlaks Kvalifitseeruvad Märkimiskorraldused ning summa, milles Märkimiskorraldused aktsepteeritakse. Kui investor esitab Märkimiskorralduse pärast Märkimisperioodi lõppu, võib Emitent määrata täiendavad Kvalifitseeruvad Märkimiskorraldused.

15.2.3 Emitent peab hiljemalt viimasel Pangapäeval enne vastavat Emissiooni Kuupäeva kell 16:30 esitama igale nõuetekohaselt Märkimiskorralduse esitanud investorile Kinnituse, milles märgitakse, kas Märkimiskorraldus aktsepteeriti täielikult või osaliselt või lükati tagasi. Kui Emitent loeb kehtivaks ka investorite poolt pärast Märkimisperioodi lõppu esitatud Märkimiskorraldusi, esitab Emitent vastava Märkimiskorralduse aktsepteerimise või tagasilükkamise kohta vastavale investorile Kinnituse mitte hiljem kui viimasel Pangapäeval enne vastavat Emissiooni Kuupäeva kell 16:30.

15.2.4 Emitent võib mistahes põhjusel mistahes Märkimiskorraldusi tagasi lükata, ilma kohustuseta investorit vastavast põhjusest teavitada.

15.2.5 Märkimiskorralduse osalise aktsepteerimise korral märgib Emitent Kinnituses järgneva teabe, kui Lõplike Tingimustega ei sätestata teisiti:

- a) Võlakirjaomanikule müüdavate Võlakirjade arv;

- b) Emissiooni Kuupäev;
- c) Pakkumishind;
- d) Maksekuupäev;
- e) arvelduskonto number, kuhu Pakkumishind makstakse;
- f) Võlakirjaomanikule müüdavate Võlakirjade Pakkumishindade summa ehk kogusumma mille Võlakirjaomanik Võlakirjade jaotamise eest maksab.

15.3 Pakkumishinna maksmine Suunatud Mitteavalikul Pakkumisel

- 15.3.1 Investorid, kelle Märkimiskorraldused osaliselt või täielikult aktsepteeriti, on kohustatud kandma Kinnituses märgitud Võlakirjade eest makstava Pakkumishinna arvelduskontole, mis on Kinnituses määratud Pakkumishinna maksmiseks, hiljemalt vastaval Maksekuupäeval kell 11:00 või muul Kinnituses märgitud kuupäeval.
- 15.3.2 Võlakirjad registreeritakse Registris vastaval Emissiooni Kuupäeval vastavalt käesolevate tingimuste punktile 2.1.4.

16 TINGIMUSTE MUUTMINE

- 16.1.1 Emitent võib käesolevate Tingimuste muutmiseks taotleda Võlakirjaomanike nõusolekut (nõusolek).
- 16.1.2 Võlakirjaomanikud otsustavad käesolevate Tingimuste muutmiseks nõusoleku andmise vastavalt ülaltoodud punktile **Error! Reference source not found.**
- 16.1.3 Otsus Lunastuskuupäeva muutmise, Intressimäära muutmise, otsuse tegemiseks või nõusoleku andmiseks vajaliku kvoorumi või häälteenamuse muutmise või Võlakirjade Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise sätete muutmise kohta (st käesolevate Tingimuste jaotise 8 sätteid) või käesoleva punkti 16.1.3 muutmise kohta, loetakse vastuvõetuks, kui nii otsustab Võlakirjaomanike Enamus. Mis tahes muud käesolevate Tingimuste muudatused võetakse vastu juhul, kui Võlakirjaomanikud, kellele kuuluvate Võlakirjade Nominaalväärtuse kogusumma moodustab rohkem kui 50% kõikide Võlakirjade Nominaalväärtuste kogusummast, hääletavad Võlakirjaomanike koosolekul sellise otsuse poolt.
- 16.1.4 Kõik käesolevate Tingimuste muudatused ja täiendused, mis sõlmitakse pärast Võlakirjaomanike poolt vastavatele muudatustele ja täiendustele nõusoleku andmist, jõustuvad nende allkirjastamise hetkest Emitendi ja Tagatisagendi poolt. Kahtluse vältimiseks, kõik käesolevate Tingimuste muudatused ja täiendused, mis mõjutavad Tagatist ja/või Tagatisagendi õigusi ja/või kohustusi, peavad saama Tagatisagendi eelneva kirjaliku nõusoleku, Tagatisagent ei või sellist nõusoleku andmisest põhjendamatult keelduda.
- 16.1.5 Eespool olevate Tingimuste punkte 16.1.1-16.1.4 ei kohaldata Emitendi, Tagatis Andja või Tagatisagendi kontaktandmete või ärinime mistahes muudatustele. Nimetatud teavet võib muuta Emitendile vastava teate tegemisega.
- 16.1.6 Eespool olevate Tingimuste punkte 16.1.1-16.1.4 ei kohaldata mistahes Tagatisagendi Lepingu muudatustele, mida võib muuta Emitendi ja Tagatisagendi kirjalikul kokkuleppel. Emitent ja Tagatisagent kohustuvad Tagatisagendi Lepingut mitte muutma ilma Võlakirjaomanike Enamuse nõusolekuta, kui vastav muudatus muudaks Tingimustest tulenevate Tagatisagendi õiguste ja kohustuste ulatust.
- 16.1.7 Emitendil on õigus käesolevaid Tingimusi vastavalt muuta, teavitades Võlakirjaomanikke kohe pärast vastava muudatuste jõustumist või punktis 16.1.5 sätestatud juhul kohe

pärast seda, kui Tagatisagent või Tagatise Andja on Emitenti vastavast muudatusest teavitanud.

17 DEFINITSOONID

Käesolevates Tingimustes, Lõplikes Tingimustes ja Võlakirja Dokumentides on järgnevatel mõistetel järgnevad tähendused, kui vastavates dokumentides pole sõnaselgelt teisiti sätestatud:

- 17.1.1 **Täiendav Emissiooni Kuupäev** tähendab mistahes Emissiooni Kuupäeva pärast Esimese Emissiooni Kuupäeva ja enne Lunastuskuupäeva;
- 17.1.2 **Täiendav Märkimisperiood** tähendab Märkimise ajaperioodi pärast Esimest Märkimisperioodi, mille määrab kindlaks Emitent, kuid mis igal juhul ei alga enne Esimese Emissiooni Kuupäeva ega lõppe pärast Lunastuskuupäeva;
- 17.1.3 **Pangapäev** tähendab tööpäeva, st iga päeva, mis ei ole laupäev, pühapäev või Eesti Vabariigi rahvuspüha ega riigipüha;
- 17.1.4 **Tagasiostupremia** tähendab Võlakirjade lunastamise eest Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval makstavat tasu (preemia), mis määratakse kindlaks vastavalt Lõplikes Tingimustes sätestatud valemile;
- 17.1.5 **Tagatis** tähendab punktides 4.2.1 and 4.2.2 nimetatud tagatisõigusi, mis seatakse vastavalt käesolevatele Tingimustele Tagatisagendi kui pandipidaja kasuks, kes kooskõlas käesolevate Tingimuste ja Tagatisagendi Lepinguga tegutseb Võlakirjaomanike huvides;
- 17.1.6 **Tagatisagent** tähendab PRF Collateral Agent OÜ (Eesti seaduste alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 14880068) või kui see on asjakohane, siis isikut, kellele Tagatisagent on vastavalt käesolevatele Tingimustele oma õigused ja kohustused üle andnud;
- 17.1.7 **Tagatisleping** tähendab lepinguid, mis sõlmitakse Tagatisagendi, Emitendi ja vastava Tagatise Andja vahel Tagatise seadmiseks (olulises osas käesolevatele Tingimustele lisatud Tagatislepingute projektides sätestatud tingimustel, aga vajadusel tehniliste muudatustega) ning samuti kõik Tagatise seadmise lepingute muutmise lepingud ja kõik muud dokumendid, mis on tehtud või tuleb teha seoses selliste lepingutega;
- 17.1.8 **Tagatisagendi Leping** tähendab lepingut Emitendi ja Tagatisagendi vahel, mis sätestab tasud, mis tuleb maksta Tagatisagendile tema Tingimustest ja Tagatislepingutest tulenevate kohustuste täitmise eest. Tagatisagendi leping on lisatud käesolevatele Tingimustele ja on nende Tingimuste lahutamatu osa;
- 17.1.9 **Tagatise Andja** tähendab:
- a) punkti 4.2.1 alapunktides e) ja d) ning punkti 4.2.2 alapunktis a) kirjeldatud Tagatise puhul Saaremere Kala;
 - b) punkti 4.2.1 alapunktides b) ja f) kirjeldatud Tagatise puhul Heimon Kala Oy; ja
 - c) punkti 4.2.1 alapunktides a) ja c) kirjeldatud Tagatise puhul Osaühing Vettel;
- 17.1.10 **Kinnitus** tähendab dokumenti, mille Emitent saadab investorile e-posti teel või kui see saadetakse Registri kaudu, siis elektroonilisi andmeid, mis saadetakse Registripidaja sätestatud muul kujul, ja millega Emitent teavitab Võlakirjaomanikku sellise Võlakirjaomaniku esitatud Märkimiskorralduse osalisest või täielikust aktsepteerimisest või tagasilükkamisest;
- 17.1.11 **Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäev** tähendab Lõplikes Tingimustes sätestatud kuupäeva/kuupäevi, mil on Emitendil vastavalt käesolevatele Tingimustele õigus Võlakirjad täielikult või osaliselt enne Lunastuskuupäeva lunastada;

- 17.1.12 **Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Avaldus** tähendab avaldust Võlakirjade ennetähtaegseks lunastamiseks, mille Võlakirjaomanik on vastavalt käesolevatele Tingimustele Emitendile esitanud;
- 17.1.13 **Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäev** tähendab mistahes Pangapäeva, mil Emitendil on kohustus vastavalt käesolevatele Tingimustele peale Ennetähtaegse Lunastamise Sündmust lunastada kõik Võlakirjaomanikule kuuluvad lunastamata Võlakirjad;
- 17.1.14 **Ennetähtaegse Lunastamise Sündmus** tähendab käesolevate Tingimuste punktis 8.1 sätestatud sündmust;
- 17.1.15 **Lõplikud Tingimused** tähendavad dokumenti, mis sätestab konkreetsed tingimused (sealhulgas, aga mitte ainult, Märkimisperiood, Emissiooni Kuupäev, Lunastuskuupäev, Võlakirjade Maksimaalne Kogunimiväärtus, Võlakirja Nominaalväärtus, Võlakirja Pakkumishind, Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäev, kohalduv Intressimäär ja muud Võlakirja eest makstavad summad, Register, Registripidaja, Tagatisagent) iga Võlakirjade seeria ja vastava Märkimisperioodi kohta. Iga Võlakirja seeria Märkimisperioodi jooksul emiteeritud Võlakirjade suhtes sõlmitud Lõplikud Tingimused on käesolevate Tingimuste lahutamatu osa.
- 17.1.16 **Esimese Emissiooni Kuupäev** tähendab Pangapäeva, mis on Lõplikes Tingimustes kindlaks määratud kui esimene Emissiooni Kuupäev;
- 17.1.17 **Esimene Märkimisperiood** tähendab Lõplikes Tingimustes sätestatud esimest perioodi Võlakirjade märkimiseks pärast käesolevate Tingimuste kuupäeva;
- 17.1.18 **Kõrgema Järjekoha Tagatisõigused** tähendavad mistahes pante, hüpoteeke ja teisi tagatisõigusi, mis on (i) seatud Kõrgema Järjekoha Kreditori kasuks, et tagada Emitendi grupi Esimese Järgu Finantseerimislepingutest tulenevaid kohustusi; ja (ii) seatud Heimon Kala Oy käesolevate Tingimuste punkti 4.2.1 alapunktis b) viidatud kinnisvarale Soome Maksuameti kasuks; mis asuvad kõrgemal järjekohal kui vastavalt käesolevatele Tingimustele Tagatisagendi kasuks seatav Tagatis;
- 17.1.19 **Intress** tähendab Võlakirjade intressi, mis arvutatakse ja lisatakse Võlakirjade Nimiväärtusele vastavalt käesolevate Tingimuste punktile **Error! Reference source not found.**;
- 17.1.20 **Intressi Alguskuupäev** tähendab kuupäeva, millest alates arvestatakse Intressi iga seeria Võlakirjade kohta, mis on: (i) Esimese Emissiooni Kuupäeval emiteeritud Võlakirjade puhul selline Esimese Emissiooni Kuupäev; ja (ii) mistahes Täiendava Emiteerimise Kuupäeval emiteeritud Võlakirjade puhul selline(sed) Täiendava Emiteerimise Kuupäev, mis on Emitendi poolt määratud ja Lõplikes Tingimustes kindlaks määratud kuupäev.
- 17.1.21 **Intressimakse Kuupäev** tähendab Võlakirjale kohalduvat Lõplikes Tingimustes sätestatud tähtajaliste Intressimaksete kuupäeva. Asjakohasel juhul osutab see mõiste ka kuupäevadele, mil Võlakirjalt tuleb Intressi maksta seoses Võlakirja lunastamise või selle ennetähtaegse lunastamisega;
- 17.1.22 **Emissioon** tähendab käesolevate Tingimuste alusel emiteeritud sama ISIN koodiga Võlakirjade kogumit (sealhulgas Täiendav Emissiooni Kuupäeva(de)l emiteeritud mistahes Võlakirjad, kui need on olemas);
- 17.1.23 **Emissiooni Kuupäev** tähendab Pangapäeva, mis on sellisena Lõplikes Tingimustes kindlaks määratud;
- 17.1.24 **Pakkumishind** tähendab Lõplikes Tingimustes sätestatud hinda, mille investor peab Võlakirja omandamiseks Emissiooni Kuupäeval hiljemalt vastaval Maksekuupäeval

maksma;

- 17.1.25 **Emitent** tähendab AS PRFoods, Eesti Vabariigi õiguse alusel asutatud ja tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris koodiga 11560713, registrijärgne aadress Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti;
- 17.1.26 **Võlakirjaomanike Enamus** tähendab ühiselt kõiki Võlakirjaomanikke (välja arvatud Emitent ning Võlakirju omavad Seotud Isikud), kellele kuuluvate Võlakirjade Nimiväärtus moodustab kokku vähemalt 2/3 kõikide Võlakirjade Nimiväärtusest (välja arvatud Võlakirjad, mis kuuluvad Emitendile või Seotud Isikutele);
- 17.1.27 **Lunastuskuupäev** tähendab Lõplikes Tingimustes sellisena määratud Pangapäeva, mil Emitent peab Võlakirjad lunastama;
- 17.1.28 **Võlakirjade Maksimaalne Kogunimiväärtus** tähendab Võlakirjade Nominaalväärtuste agregeeritud koguväärtust, mida võidakse käesoleva Tingimuste kohaselt emiteerida sama ISIN-koodiga, nagu on sätestatud Lõplikes Tingimustes;
- 17.1.29 **Nimiväärtus** tähendab Võlakirja esialgset kindlaksmääratud väärtust, mis on määratletud Lõplikes Tingimustes, ja pärast Võlakirjade mistahes põhiosamaksete tagasimaksmist, Võlakirja põhiväärtust pärast osalist tagasimakset;
- 17.1.30 **Võlakiri** tähendab Emitendi poolt käesolevate Tingimuste ja Lõplike Tingimustega kooskõlas emiteeritud võlaväärtpaberit, mis väljendab Emitendi võlakohustusi ja mis on tagatud Tagatisega;
- 17.1.31 **Võlakirjaomanik** tähendab Võlakirja omanikku, kes on Võlakirja omanikuna Registris registreeritud (asjakohasel juhul Tingimustes sätestatud konkreetsetel kuupäeval);
- 17.1.32 **Paralleelvõlg** tähendab maksekohustust ning sellest tulenevaid Emitendi kohustusi ja vastutust Tagatisagendi ees, mis on sätestatud käesolevate Tingimuste punktis **Error! Reference source not found.**;
- 17.1.33 **Maksekuupäev** tähendab Pangapäeva vastaval Emissiooni Kuupäeval või enne seda, mis on Lõplikes Tingimustes määratud hiliseimaks kuupäevaks, mil Emitendile Pakkumishind peab laekuma;
- 17.1.34 **Esmane Jaotus** tähendab Võlakirjade märkimist investorite poolt ja Emitendi poolt Võlakirjade emiteerimist või müümist investoritele vastavalt käesolevatele Tingimustele Esimesel Märkimisperioodil või Täiendaval Märkimisperioodil (kui asjakohane);
- 17.1.35 **Esimese Järgu Finantseerimisleping** tähendab laene, mis on antud Emitendi gruppettevõtetele: (i) investeerimislaenuna Saaremere Kalale AS SEB Pank poolt, vastavalt laenulepingule number 2017015988, mis on sõlmitud AS SEB Pank ja Saaremere Kala vahel 19. juulil 2017, koos vastavate lisade ja muudatuste ning nendega seotud dokumentidega; (ii) arvelduskrediidina Saaremere Kalale AS SEB Pank poolt, vastavalt laenulepingule number 2016016341, mis on sõlmitud AS SEB Pank ja Saaremere Kala vahel 6. septembril 2016, koos vastavate lisade ja muudatuste ning nendega seotud dokumentidega; ja/või (iii) mistahes laenu või krediidina, mis antakse vastavalt laenu- või krediidilepingule Kõrgema Järjekoha Kreditori, et refinantseerida kõigi ülalnimetatud laenude mistahes osa (välja arvatud laene ja nende osi, mis refinantseeritakse Võlakirjadest saadava tulu arvelt);
- 17.1.36 **Kõrgema Järjekoha Kreditor** on AS SEB Pank või mistahes muu krediidasutus, mis väljastab Emitendi gruppettevõtetele Esimese Järgu Finantseerimislepingu;
- 17.1.37 **Suunatud Mitteavalik Pakkumine** tähendab Võlakirjade pakkumist, mille läbiviimiseks ei ole vastavalt Prospektimäärusele vaja projekti avaldada;
- 17.1.38 **Prospekt** tähendab Prospekti, mis koostatakse, registreeritakse ja avalikustatakse

seoses noteerimise ja Völakirjade kauplemisele võtmiseks Tallinna börsi Balti völakirjade nimekirjas ja/vöi Avalikuks Pakkumiseks;

- 17.1.39 **Prospektimäärus** on Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2017/1129, 14. juuni 2017, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ;
- 17.1.40 **Avalik Pakkumine** tähendab Völakirjade pakkumist, mille läbiviimiseks on Prospektimääruse kohaselt vajalik prospekt avalikustada;
- 17.1.41 **Völakirja Tagasiostuhind** tähendab summat, mille Emitent maksab Völakirjaomanikele Völakirjade korrapärase tagasiostmise korral (ehk tagasiostmine Lunastuskuupäeval) või Völakirjade ennetähtaegsel lunastamisel (ehk tagasiostmine Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval või Erakorralise Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval), mis arvutatakse kooskõlas käesolevate Tingimustega;
- 17.1.42 **Register** tähendab Lõplikes Tingimustes sätestatud registrit, milles Völakirjad registreeritakse;
- 17.1.43 **Registripidaja** tähendab isikut, kes peab Registrit, nagu on sätestatud Lõplikes Tingimustes;
- 17.1.44 **Seotud Isikud** tähendab juriidilisi isikuid, mille enamusosanik on Emitent või mis on Emitendi kontrolli all;
- 17.1.45 **Saaremere Kala** tähendab Saaremere Kala AS, Eesti õiguse alusel asutatud äriühing, registreeritud Eesti äriregisstris koodiga 11310040, mis on Emitendi Tütarettevöte;
- 17.1.46 **Tagatud Kohustused** tähendab kõiki olemasolevaid ja tulevasi maksekohustusi ja vastutust (kas tegelike või kaasnevaid või kas ühiselt või eraldi omatavaid või mõnes muus vormis), mis on Emitendil Völakirjaomanike või Tagatisomanike ees vastavalt nendele Tingimustele, Lõplikele Tingimustele, Tagatislepingutele ja Tagatisagendi Lepingule, sealhulgas, aga mitte ainult, Völakirjadest või Paralleelvölast tulenevad kohustused;
- 17.1.47 **Märkimisperiood** tähendab Esimest Märkimisperioodi ja mistahes Täiendavat Märkimisperioodi(e);
- 17.1.48 **Tütarettevötaja** on juriidiline isik, mille kapitalist vähemalt 50% kuulub otseselt või kaudselt teisele juriidilisele isikule või mille üle teisel juriidilisel isikul on reaalne valitsev mõju mõnel muul alusel;
- 17.1.49 **Märkimiskorraldus** tähendab dokumenti, mille investor on Emitendile esitanud ja mis vastab sisuliselt/üldjoontes Lõplike Tingimuste lisas 1 toodud vormile, või kui Märkimiskorraldus esitatakse läbi Registri, siis mõnel muul Registripidaja sätestatud viisil, milles investor avaldab soovi Esmase Jaotuse käigus teatud koguse Völakirju omandada ning kohustub maksma Pakkumishinda Märkimiskorralduses viidatud Völakirjade arvu eest;
- 17.1.50 **Kvalifitseeruv Märkimiskorraldus** tähendab Märkimiskorraldusi, mis on esitatud vastavalt käesolevatele Tingimustele ja mille täieliku või osalise aktsepteerimise otsustab Emitent kooskõlas käesolevate Tingimustega.

18 LÖPPSÄTTED

- 18.1 Käesolevatele Tingimustele, Lõplikele Tingimustele ning Völakirjadest tulenevatele õigustele ja kohustustele kohaldatakse Eesti õigust.
- 18.2 Käesolevate Tingimuste, Lõplike Tingimuste või Völakirjadega seotud vaidlused lahendatakse

läbirääkimiste teel. Kui pooled ei jõua kokkuleppele, lahendatakse vastav vaidlus Harju Maakohtus.

18.3 Lõplike Tingimuste ja käesolevate Tingimuste sätete omavahelise vastuolu korral kohaldatakse Lõplikke Tingimusi.

18.4 Kui käesolevate Tingimuste või Lõplike Tingimuste säte on kohtu poolt kehtetuks või kohaldamatuks tunnistatud, ei mõjuta ega muuda see ülejäänud sätete kehtivust, õiguspärasust ega kohaldatavust.

LISAD:

1. Tagatisagendi Leping
2. Tagatislepingute projektid

COLLATERAL AGENT AGREEMENT

This Collateral Agent Agreement (the “**Agreement**”) has been entered into on 14 January 2020 by and between:

- (1) **AS PRFoods**, registry code 11560713, address Pärnu mnt 141, Tallinn 11314, Estonia (the “**Issuer**”), represented by member of the management board Indrek Kasela; and
- (2) **PRF Collateral Agent OÜ**, registry code 14880068, registered address at F. R. Faehlmanni tn 5, 10125 Tallinn, Estonia (the “**Collateral Agent**”), represented by member of the management board Peeter Viirsalu,

(hereinafter referred to collectively as the „**Parties**“ and individually as a „**Party**“).

WHEREAS:

- (i) The Issuer intends to issue secured notes (the “**Notes**”) in accordance with the terms and conditions of the AS PRFoods Terms and Conditions of Secured Note Issue, dated 14 January 2020 (the “**Terms**”), and the Final Terms (as defined in the Terms);
- (ii) In order to provide additional protection to the rights of the Noteholders (as defined in the Terms) arising from the Notes, the Issuer has agreed to establish the Collateral (as defined in the Terms) as security for the due and punctual fulfilment of the Issuer’s obligations arising from the Notes and the Terms;
- (iii) Considering that there will be multiple Noteholders and the fact that the Noteholders may change in time, it is necessary to establish the Collateral for the benefit of one single person and it has been agreed that this person shall be the Collateral Agent and the Issuer wishes to instruct the Collateral Agent to hold the Collateral and arrange the realisation of the Collateral in the interests of the Noteholders in accordance with the Terms.

The Collateral Agent has agreed to perform the tasks and obligations of the Collateral Agent as set out in the Terms and the Final Terms, and the Parties hereby wish to agree upon their rights and obligations in relation to the foregoing.

NOW THEREFORE, THE PARTIES HAVE AGREED AS FOLLOWS:

1. DEFINITIONS

1.1 Definitions

Terms and expressions defined in the Terms or the Final Terms, whether directly or by reference, shall have the same meaning in this Agreement except as otherwise defined herein.

2. OBJECT OF THE AGREEMENT

2.1 Object of the Agreement

The Issuer hereby instructs the Collateral Agent to perform the tasks of the Collateral Agent set out in the Terms and to exercise the rights of the Collateral Agent set out in the Terms, subject to the terms and conditions of the Collateral Agreements. In consideration for the above the Issuer undertakes to pay the Collateral Agent the fees and other payments set out in this Agreement.

2.2 Irrevocable Instructions

The instructions which are hereby given by the Issuer to the Collateral Agent are irrevocable, and the Issuer shall have no right to unilaterally amend, revoke or withdraw any such instructions on any grounds, unless the Terms or this Agreement explicitly provide otherwise. If this Agreement is terminated in accordance with the Terms and/or the provisions of Section 6 of this Agreement, the instructions given by the Issuer to the Collateral Agent to perform the tasks of the Collateral Agent be deemed to be withdrawn as of the date of the termination of this Agreement. Where the Collateral Agent is to be replaced in accordance with the Terms or this Agreement, the instructions given by the Issuer shall cease to apply to the Collateral Agent being replaced and shall thereafter apply to the successor collateral agent appointed in accordance with the Terms or this Agreement.

3. CONDITIONS PRECEDENT

3.1 Conditions Precedent to validity of the Collateral Agent's obligations in relation to the Collateral

The Collateral Agent shall perform the obligations set forth herein, including perform the tasks set out in the Terms and exercise the rights set out in the Terms, in respect of holding, maintaining and enforcing of the Collateral (other than the obligation to enter into the Collateral Agreements), only if the Collateral Agreements have been entered into by the relevant parties thereto. For the avoidance of doubt, the previous sentence shall not affect or limit the validity of other obligations of the Collateral Agent that apply under the Terms and this Agreement. In connection with establishing the Collateral set forth in subsections (b), (d), (e) and (f) of Section 4.2.1 of the Terms and in Section 4.2.2 of the Terms, the Issuer shall deliver to the Collateral Agent no later than at the time of establishing of each relevant Collateral enforcement opinions issued and signed by the foreign legal advisors appointed by the Issuer regarding the respective Collateral (whereas the drafts of the relevant enforcement opinions shall be delivered to the Collateral Agent at its request prior to the signing of the Collateral Agreements).

4. FUNCTIONS AND OBLIGATIONS OF THE COLLATERAL AGENT

4.1 Functions and obligations of the Collateral Agent

The scope of functions and obligations of the Collateral Agent is specified in the Terms. Upon performance of its duties, the Collateral Agent undertakes to comply with all requirements, limitations and restrictions arising from applicable legal acts.

4.2 Legal Relations of the Parties

Upon the performance of the tasks and exercising the rights set out in the Terms, the Collateral Agent performs the obligations assumed under this Agreement and the Terms only. The Collateral Agent is not a party to the legal relationship to be established between the Issuer and the Noteholders and is under no circumstances liable for the performance of the obligations of the Issuer.

4.3 Performance of Tasks

Upon the performance of its obligations and exercising its rights the Collateral Agent shall act in accordance with the Terms in the interests and on the account of the Noteholders without having any independent interests of its own and without any obligation to consider any interests or rights of the Issuer and without any right of the Issuer to give any instructions to the Collateral Agent. Provided that all preconditions for the enforcement of the Collateral as set forth in Section 10.1 of the Terms have been fulfilled, the Collateral Agent shall be entitled to enforce the Collateral in the manner and the sequence of enforcement determined by the resolution of the Majority Noteholders adopted in accordance with the Terms and the Collateral Agreements, and in carrying out the relevant enforcement the Collateral Agent shall act in the interests of the Noteholders and with the view of maximising the proceeds from the enforcement. In the absence of specific instructions from the Majority Noteholders as to the manner and sequence of enforcement of the Collateral, the Collateral Agent shall refrain from taking actions to enforce the Collateral. The Issuer hereby confirms that the performance of the aforementioned actions in the aforementioned manner constitutes the essence of the instructions given by the Issuer to the Collateral Agent and therefore, the performance of the aforementioned actions does not and will not constitute a conflict of interest with regard to the Issuer. Considering the foregoing, the Issuer hereby irrevocably and unconditionally waives all claims against the Collateral Agent in relation

to the activities of the Collateral Agent in the course of performance of the tasks and exercising the rights set out in the Terms and represents, warrants and ensures that it shall not raise any claims against the Collateral Agent in relation to the aforementioned activities of the latter, other than claims arising from breach of the obligations of the Collateral Agent arising from the Terms, this Agreement or other Note Documents. The Collateral Agent shall not be liable for any damage caused to the Issuer by the aforementioned activities, other than damages caused by the Collateral Agent to the Issuer due to gross negligence or intentionally.

4.4 Third Parties

The Collateral Agent shall have the right to use the services of third parties and appoint third party representatives in the course of performance of its tasks and acts, at its own cost and no cost to the Issuer.

4.5 Cooperation obligation of the Issuer at the time of enforcement of Collateral

Provided that all preconditions for the enforcement of the Collateral as set forth in Section 10.1 of the Terms have been fulfilled, the Issuer shall render full cooperation as may be required from the Issuer in connection with the enforcement of the Collateral and will issue relevant document, information or explanations required in connection with the enforcement of the Collateral within 5 Business Days or, in case copies of documents or excerpts from registries administrated by public authorities of foreign jurisdictions (i.e. outside of Estonia) are requested from the Issuer, as soon as practicably possible after receipt of such request.

4.6 Ownership and Management of the Collateral Agent

The Collateral Agent hereby guarantees and shall procure that as long as this Agreement is valid, 100% of its shares continue to be owned (directly or indirectly) by Advokaadibüroo TGS Baltic AS (registry code 10288628) and at least one of the management board members of the Collateral Agent is an attorney working at Advokaadibüroo TGS Baltic AS.

5. FEES AND OTHER PAYMENTS

5.1 Fees

For the performance of the functions of the Collateral Agent, the Issuer shall pay to the Collateral Agent the fees in the following amounts:

- a. One-off fee for the appointment of the Collateral Agent to act as a collateral agent under the Terms and Note Documents, for reviewing and negotiating all documentation in order to take the position of the Collateral Agent (incl general revision of the Terms, Final Terms and any other Note Documents), for entering into the Collateral Agreements and for taking all actions as may be required to establish the Collateral) – based on blended hourly rate (150 EUR per hour) with a fee cap EUR 7,700 (excl VAT). The relevant one-off fee shall be invoiced within 30 days as of the date of this Agreement.
- b. Monthly fee of EUR 450 (excl VAT) to be paid by the Issuer before the occurrence of an Extraordinary Early Redemption Event and the receipt of an Extraordinary Early Redemption Application described in Section 8.3 of the Terms. The relevant fees shall be invoiced once in a quarter, except that the monthly fees for the first six month shall be invoiced by the Collateral Agent upon signing of this Agreement and paid by the Issuer in accordance with the relevant invoice as an advance payment for the relevant period .
- c. Monthly fee of EUR 2,500 (excl VAT) to be paid by the Issuer (instead of the monthly fee set out in subsection b above) after the occurrence of an Extraordinary Early Redemption Event and the receipt of an Extraordinary Early Redemption Application described in Section 8.3 of the Terms. The fees shall be invoiced monthly.
- d. No other fees shall be payable to the Collateral Agent by the Issuer in connection with the performance of its duties under the Note Documents, except that the above fees do not include participation by the Collateral Agent in:
 - i. Any legal disputes (incl instigation of any legal dispute or litigation) required to be held for the purpose of enforcing the Collateral in accordance with the Terms;

- ii. the process of making modifications at the Issuer's request to any Collateral or obtaining of any waivers in relation to the Issuer's obligations under the Terms and other Note Documents. In the latter case an hourly fee of EUR 150 (excl VAT) shall be applied and the relevant fees shall be invoiced within 30 days as of the date when each relevant process of making a modification or obtaining a waiver have been completed.

5.2 Compensation of costs and damages

In addition to fees set out in this Sections 5.1. the Collateral Agent shall be entitled to request from the Issuer compensation of such costs, expenses and damages that the Issuer is obliged to compensate to the Collateral Agent in accordance with the Terms. Such costs, expenses and damages shall be compensated by the Issuer to the Collateral Agent based on invoices submitted by the latter within 30 days as of the date when the relevant costs, expenses and damages have been incurred by the Collateral Agent.

5.3 Value Added Tax

VAT shall be added to all fees and payments set out in the Agreement if applicable as provided by law.

5.4 Payment of Fees and Satisfaction of Claims of the Collateral Agent

The Issuer shall pay the invoices submitted by the Collateral Agent in accordance with this Agreement within twenty one (21) Banking Days following the date of receipt of the invoices. The Collateral Agent has the right to deduct all fees, damages and other payments referred to in this Section 5 from the proceeds of the realisation of the Collateral in accordance with and up to the cap stipulated in Section 11.1 of the Terms. It is hereby agreed that the fees, costs, damages and payments set out in this Agreement shall be deducted up to the cap stipulated in Section 11.1 of the Terms from the proceeds of the realisation of the Collateral. To the extent these proceeds are not, according to the reasonable assessment of the Collateral Agent, sufficient to make such deductions, all aforementioned fees, costs, damages and other payments shall be paid and/or compensated to the Collateral Agent by the Issuer upon request of the Collateral Agent based on invoices submitted by the latter.

6. TERMINATION

6.1 Termination by the Collateral Agent

The Collateral Agent has the right to terminate the Agreement inter alia in case (a) no Collateral Agreement required to be entered into by the Issuer in accordance with the Terms has been entered into by the Issuer within 60 Business Days from the date of issue of the Notes and/or (b) the Collateral Agent terminates performance of the tasks set out in the Terms on grounds set out in the Terms. Fees and payments already paid to the Collateral Agent shall not be refunded in the event of termination of the Agreement. In case the Collateral Agent exercises its right to terminate the Agreement, the Collateral Agent must transfer the Collateral, all Collateral Agreements and the Parallel Debt as well as other rights and obligations of the Collateral Agent under the Note Documents to a third person nominated in accordance with this Agreement and the Terms (the "**Successor Collateral Agent**"). The Issuer must nominate the Successor Collateral Agent within 2 months from receipt of a notice from the Collateral Agent terminating the Agreement. If the Issuer has not nominated a Successor Collateral Agent within the above period, the Collateral Agent has the right to request that the Majority Noteholders nominate a Successor Collateral Agent by sending a respective notice to the Noteholders. If the Majority Noteholders have not nominated a Successor Collateral Agent within 2 months from the receipt of the notice from the Collateral Agent, the Collateral Agent is released from any liability for the non-performance of its duties and obligations under this Agreement (except for liability for non-fulfilment of its obligation to transfer the Collateral, all Collateral Agreements and the Parallel Debt, should the Issuer or Majority Noteholders nominate a Successor Collateral Agent). For avoidance of doubt, during the period while the retiring Collateral Agent is released from liability in accordance with the previous sentence and until the Successor Collateral Agent has been nominated and the Collateral, all Collateral Agreements and the Parallel Debt as well as other rights and obligations of the Collateral Agent under the Note Documents have been transferred to such Successor Collateral Agent, the retiring Collateral Agent may not however perform any activities that would release the Collateral or render the Collateral invalid.

The termination by the Collateral Agent of this Agreement shall take effect upon (a) the Successor Collateral Agent accepting its appointment as the Collateral Agent, and (b) the execution of all agreements and documents and making all other actions necessary for the valid and enforceable transfer of the Collateral and the Parallel Debt as well as for the transfer of all other rights and obligations of the Collateral Agent under the Note Documents to the Successor Collateral Agent. The Issuer shall, and shall procure that the Collateral Provider, execute such agreements and perform such action as the retiring Collateral Agent or Successor Collateral Agent require in order to effect the appointment of the Successor Collateral Agent for all purposes under the Terms or the Collateral Agreement.

6.2 Termination by the Issuer

The Issuer has the right to terminate the Agreement in case the Issuer decides not to proceed with the Issue (as defined in the Terms).

6.3 Replacement of the Collateral Agent by the Issuer or Majority Noteholders

The Collateral Agent may be replaced by the Issuer or by a resolution of the Majority Noteholders in accordance with Section 9.3 of the Terms.

7. NOTICES AND COMMUNICATION

7.1 Making and delivery

All notices and other communication which are required to be made in writing to or upon the respective Party hereto, shall be deemed to have been duly given or made when delivered in accordance with Section 13 of the Terms.

7.2 Addresses and contacts

The addresses and contacts of the Parties are as follows:

Issuer:

AS PRFOODS

Pärnu mnt 141
Tallinn, 11314,
Estonia
Tel.: +372 452 1470
E-mail: investor@prfoods.ee
Attn: Chief Financial Officer

Collateral Agent:

PRF COLLATERAL AGENT OÜ

F.R. Faehlmanni 5
Tallinn, 10125,
Estonia

Tel.: +372 626 4300
E-mail: cas@tgsbaltic.com
Attn.: Peeter Viirsalu

7.3 Amendments

Each Party may amend or change its address or other contacts provided in Section 7.2 by making a respective written notice to another Party.

8. FINAL PROVISIONS

8.1 Should any of the provisions contained in this Agreement prove to be inconsistent with law or invalid the Parties shall make their best efforts to replace such invalid provision with a valid one closest in the meaning to the original provision.

8.2 The Agreement may be changed, amended or modified only by the written agreement of the Parties.

8.3 This Agreement shall be governed by the laws of Estonia. Any disputes arising from this Agreement shall be settled in Harju County Court (in Estonian: *Harju Maakohus*).

8.4 This Agreement has been made and signed in two (2) counterparts, one counterpart to each Party.

IN WITNESS THEREOF the Parties have signed this Agreement on the date hereof.

Issuer: /digitally signed/ <hr/> Indrek Kasela Management board member of AS PRFoods	Collateral Agent: /digitally signed/ <hr/> Peeter Viirsalu Management board member of PRF Collateral Agent OÜ
--	---



MERLE SAAR-JOHANSON, NOTARY IN AND FOR TALLINN

NOTARY'S OFFICIAL PROCEDURES BOOK
REGISTRY NUMBER

CONTRACT FOR ESTABLISHING A MORTGAGE

AND

REAL RIGHT CONTRACT

This notarial act has been prepared and attested by Merle Saar-Johanson, notary in and for Tallinn, in the notary's office located at Rävåla Ave. 3 / Kuke St. 2, Tallinn on the _____ in the year of two thousand and twenty (____.2020) and the participants to this notarial act are:

Osåhning Vettel, registry code 10377013, address Kårsa, Suure-Rootsi village, Saaremaa rural municipality, Saaremaa county, e-mail address vettel@vettel.ee, hereinafter the **Owner**, represented by a member of management board entered on the registry card **Indrek Kasela**, personal identification code 37112100291, who is personally known to the attester of the notarial act, and who confirms that his powers as a member of management board are valid, he has not been recalled and his term of office has not expired, or it has been properly renewed,

PRF Collateral Agent OÜ, registry code 14880068, address F. R. Faehlmanni tn 5, 10125 Tallinn, the Republic of Estonia, e-mail address _____, hereinafter **the Mortgagee**, represented under a Power of Attorney by _____, personal identification code _____, whose identity has been ascertained on the basis of the Police and Border Guard Board electronic database, and who confirms that his/her powers to enter into this contract on behalf of the principal are sufficient and valid, they have not been withdrawn or cancelled,

the attester of the notarial act informed the participants that since the notarial act is not in their native language the participants have the right to request a written translation of the notarial act but the participants waived exercise of this right,

who enter into the following contract (hereinafter the "Contract"):

1. OBJECT OF THE CONTRACT

1.1. The object of this Contract is a registered immovable named KÅRSA located at Kårsa, Suure-Rootsi village, Saaremaa rural municipality, Saaremaa county, along with its essential parts and accessories (hereinafter the "Object of the Contract").

1.2. The Object of the Contract has been entered under register part No. 1586334 in the land

register of the Land Registry Department of Tartu County Court.

- 1.2.1.** According to the data entered into the first division of the land register part, cadastral reference of the land is 59201:005:0023, total area of 3,64 ha, address Kärša, Suure-Rootsi village, Saaremaa rural municipality, Saaremaa county, intended purpose of the land: production land (100%).
- 1.2.2.** In the second division Osaühing Vettel (registry code 10377013, Saare mk, Pihla v) has been entered as the owner.
- 1.2.3.** The following entries have been made in the third division:
 - 1) Personal right of use for a fee and a term for 50 (fifty) years, pursuant to clause 3 of the contract for the benefit of Osaühing HARINGTON (registry code 10929889, Paikuse rural municipality, Pärnumaa). Entered on 18.03.2004 on the basis of a real right contract dated 08.03.2004. Assistant judge, P. Tang.
 - 2) Personal right of use for the management of a power network for the benefit of Osaühingu Jaotusvõrk (registry code 11050857, Tallinn). The personal right of use established for the management of a power network in the extent of the power network protection zone according to clauses 2, 3, 4 and 5 of the contract and Annex 2 of the contract. The personal right of use has been established without a term and a fee until 01.01.2009 and for a fee commencing on 01.01.2009. Entered on 12.10.2004 on the basis of a real right contract dated 28.09.2004. Assistant judge, P. Tang.
- 1.2.4.** The following mortgage entries have been entered in the fourth division:
 - 2) Mortgage in the amount of 12,000,000.00 Estonian kroons with collateral claims in the amount of 1,400,000.00 Estonian kroons and interest rate of 18 per cent for the benefit of AS SEB Pank (registry code 10004252) with the obligation of each actual owner to be subject to immediate compulsory enforcement for satisfaction of claims secured by the mortgage. Entered on 24.05.2002. Amended on 24.09.2012 on the basis of a real right contract dated 17.09.2012. Assistant judge, Pille Zäär.
 - 3) Mortgage in the amount of 8,000,000.00 Estonian kroons for the benefit of AS SEB Pank (registry code 10004252) with the obligation of each actual owner to be subject to immediate compulsory enforcement for satisfaction of claims secured by the mortgage. Entered on 3.08.2004. Amended on 24.09.2012 on the basis of a real right contract dated 17.09.2012. Assistant judge, Pille Zäär.
 - 4) Mortgage in the amount of 15,000,000.00 Estonian kroons for the benefit of AS SEB Pank (registry code 10004252) with the obligation of each actual owner to be subject to immediate compulsory enforcement for satisfaction of claims secured by the mortgage. Entered on 15.02.2006. Amended on 24.09.2012 on the basis of a real right contract dated 17.09.2012. Assistant judge, Pille Zäär.
 - 5) Mortgage in the amount of 15,000,000.00 Estonian kroons for the benefit of AS SEB Pank (registry code 10004252) with the obligation of each actual owner to be subject to immediate compulsory enforcement for satisfaction of claims secured by the mortgage. Entered on 5.03.2007. Amended on 24.09.2012 on the basis of a real right contract dated 17.09.2012. Assistant judge, Pille Zäär.
 - 6) Mortgage in the amount of 30,000,000.00 Estonian kroons for the benefit of AS SEB Pank (registry code 10004252) with the obligation of each actual owner to be subject to immediate compulsory enforcement for satisfaction of claims secured by the mortgage. Entered on 6.09.2007. Amended on 24.09.2012 on the basis of a real right contract dated 17.09.2012. Assistant judge, Pille Zäär.
 - 7) Mortgage in the amount of 5,000,000.00 Euros for the benefit of AS SEB Pank (registry code 10004252) with the obligation of each actual owner to be subject to immediate compulsory enforcement for satisfaction of claims secured by the mortgage. Entered on 24.09.2012. Amended on 19.11.2014 on the basis of a consent

dated 31.10.2014 and an application dated 31.10.2014. Assistant judge, Mare Tomingas.

- 1.3. The data of the Object the Contract in this clause 1 is verified by the person attesting the notarial act under the aforementioned electronic databases on __.__.2020 via information system e-notar.

2. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE PARTICIPANTS

2.1. The Owner represents and warrants as at the date of this Contract that:

- 2.1.1. The Object of the Contract is in the ownership of the Owner, it is not seized, to the knowledge of the Owner, there are no disputes regarding the Object of the Contract, it is not encumbered by any rights of any third parties not mentioned in this Contract, including the rights of third parties that are not subject to entry in the land register such as lease, rent or other contracts for use.
- 2.1.2. No registration applications not mentioned in this Contract have been submitted to the Land Registry Department with regard to the Object of the Contract.
- 2.1.3. The Owner has not been declared bankrupt and no court-supervised reorganisation proceedings (in Estonian: *saneerimismenetlus*) or liquidation proceedings have been initiated in respect of the Owner.

3. ESTABLISHMENT OF MORTGAGE AND OBLIGATIONS TOWARDS THE MORTGAGEE

- 3.1. The Owner shall establish a mortgage (hereinafter the “**Mortgage**”) on the Object of the Contract **on the first available ranking** in the amount of **twelve million three hundred and fifty thousand (12,350,000) Euros** for the benefit of the Mortgagee with the obligation of each and every actual owner of the Object of the Contract to be subject to immediate compulsory enforcement for the satisfaction of the obligations secured by the Mortgage. For the avoidance of doubt, any immediate compulsory enforcement for the satisfaction of the obligations secured by the Mortgage can only be initiated by the Mortgagee upon satisfaction of the preconditions for the enforcement of the Mortgage as set out in clause 4.1 of this Contract.
- 3.2. The Owner and the Mortgagee have agreed that the Mortgage shall secure any and all present and future payment obligations and liabilities (whether actual or contingent or whether owed jointly and severally or in any other capacity) owed by **AS PRFoods** (registry code 11560713, registered address Pärnu Rd. 141, Tallinn 11314, Estonia; hereinafter the “**Issuer**”) to the holders of the notes (hereinafter the “**Notes**”) issued or to be issued in accordance with the AS PRFoods Terms and Conditions of Secured Note Issue dated _____ (hereinafter the “**Terms**”) and to the Mortgagee (in its capacity as a collateral agent acting in the interests of the holders of the Notes under the Terms) from time to time under the Terms and any possible amendments and appendices thereto, as well as under the final terms, the collateral agreements and the collateral agent agreement entered into in accordance with the Terms, including but not limited to the obligations arising from the Notes and the parallel debt undertaking set out in Section 4.3 of the Terms.
- 3.3. The Owner shall be entitled to freely possess and use the Object of the Contract, to conduct its business activities on the Object of the Contract and to exercise all rights as the owner of the Object of the Contract without the need for consent of the Mortgagee or any holders of the Notes, except where such consent is expressly required in accordance with the Terms.

- 3.4.** The Owner undertakes to insure the Object of the Contract to the extent required under, and in accordance with the terms and conditions stipulated in, the Terms.
- 3.5.** The obligations of the Owner to provide information to the Mortgagee concerning the Object of the Contract shall be limited to the obligations set forth in the Terms.

4. ENFORCEMENT OF THE MORTGAGE AND APPLICATION OF PROCEEDS

- 4.1.** The Mortgagee shall be entitled to enforce the Mortgage upon satisfaction of all conditions set out in Section [10.1.] (*Enforcement of the Collateral*) of the Terms. The enforcement of the Mortgage shall be carried out by the Mortgagee by way of compulsory auction in accordance with the procedures provided in the Code of Enforcement Procedure and in compliance with the requirements of other applicable laws.
- 4.2.** The proceeds from the enforcement of the Mortgage shall be applied in accordance with Section [11.1] (*Application of Proceeds*) of the Terms.
The attester of the notarial act has advised the parties to include in the Contract the conditions and obligations referred to in clauses 3.3, 3.4, 3.5 and 4.2 of the Contract and stipulated in the Terms. The attester of the notarial act has not been able to consult the parties regarding the aforesaid obligations, nevertheless the parties wish to enter into the Contract on the terms and conditions as stipulated herein.

5. REAL RIGHT CONTRACT AND REGISTRATION APPLICATION

- 5.1. The Owner and the Mortgagee have agreed to establish a mortgage on the Object of the Contract. The Owner allows and the Mortgagee requests to enter into the fourth division of register part No. 1586334 of the Land Register of the Land Registry Department of the Tartu County Court on the first available ranking the mortgage with the mortgage amount of twelve million three hundred and fifty thousand (12,350,000) Euros, with the obligation of each and every actual owner to be subject to immediate compulsory enforcement, in favour of _____, registry code _____, address _____.**

6. ISSUANCE OF TRANSCRIPTS

- 6.1.** This notarial act is drawn up and signed in one original that is preserved in the notary's office.
- 6.2.** The copies of the notarial act shall be issued to the participants either on paper or digitally as chosen by the participant.
- 6.3.** The participants request the notary to submit a notarised and translated extract of this Contract to the land registry department within three (3) banking days. The notary will submit a digital translated extract of the notarial act to the land registry department via information system e-notar within three (3) banking days.

7. COSTS RELATED TO THE CONCLUSION OF THE CONTRACT

7.1. Notary fees:

The Owner will pay the notary fee for attestation of the contract for establishing a mortgage and real right contract 10,735.92 Euros (value of the transaction 6,390,000.00 Euros: Notary Fees Act § 3, 9 (1), 22, 23 p 2).

Value added tax 20% will be added to the aforementioned amount. Notary fee without VAT in total 10,735.92 Euros, VAT 2,147.18 Euros, notary fee included VAT 12,883.10 Euros.

7.2. State fees:

The Owner will pay the state fee for establishing a mortgage 8,233,333.33 Euros (value of the transaction 2,560.00 Euros: State Fees Act § 77 (1)).

7.3. The Owner shall pay the notary fee for the transcripts of the Contract. Notary fee for transcripts to the Land Registry Department shall be paid by the Owner. Fees for transcripts of the notarial act (VAT included) are as follows:

a transcript on paper to the party	0.23 EUR / page
a digital transcript to the party by e-mail	0.23 EUR / page
a digital transcript to the Land Registry Department	15.30 EUR + 0.23 EUR / page
a digital transcript via eesti.ee portal	free of charge

This document has 8 pages that are bound with a string and embossed with a seal impression.

7.4. In accordance with the division provided above the participant shall pay the notary fee at the notary's office in cash or by bank card or within three (3) banking days by bank transfer to the notary's bank account. The notary has the right to withhold the notarised transcripts of the notarial act until the fee is paid. Pursuant to the Notary Fees Act § 38 (2), the participants are solidarily liable to the notary for the payment of the notary fee for the notarial act.

7.5. In accordance with the division provided above the participant shall pay the state fee within three (3) banking days to the Ministry of Finance's bank account. In the event of a failure to pay the state fee, the beneficiary of the state fee is entitled to deny the registration application.

This notarial act has been read out to the participants proficient in English at the presence of the attester, it has been given for her review before approval and thereafter approved and signed by hand by the participants in the presence of the attester of the notarial act. The participants proficient in English waived the reading of the documents attached to the notarial act, the attached documents were given to the participants for review; these were approved by the participants and signed by hand in the presence of the attester of the act. The notarial act and the documents appended thereto have been interpreted to the participants not proficient in English from English into Estonian by the attester of the notarial act, the notarial act and the documents were handed to the participants for review before their approval, then approved by the participants and signed in own hand in the presence of the attester of the notarial act. The notarial act is prepared in English at the request of the participants. The notarial act is prepared in English at the request of the participants.

Given name and surname *in cursive*

signature

Given name and surname in cursive

signature

Signature and seal of the notary

Appendix number 1 to the notarial act

8. Explanation provided to the participants by the attester of the notarial act

- 8.1. Creation and termination of mortgage.** Mortgage is created by making the entry in the land register, not by entry into the present contract and the mortgage will extinguish upon deletion of the mortgage from the land register and not by termination of the claim secured by mortgage. If a claim secured by a mortgage is satisfied the actual owner of the encumbered immovable may demand entry of the mortgage in the name of the owner or its deletion, unless otherwise agreed. If a claim secured by a mortgage is partially satisfied, the actual owner of the encumbered immovable may demand entry of a partial mortgage in the land register for the owner's benefit to the extent the claim was satisfied, or deletion of the mortgage. (Law of Property Act § 349).
- 8.2. Transactions with property encumbered with mortgage.** The owner of an immovable encumbered with a mortgage has the right to possess, use and dispose of the encumbered immovable if thereby the owner does not decrease the value of the encumbered immovable or damage the rights of the mortgagee in any other manner (Law of Property Act § 333).
- 8.3. The extent of the agreement determining which claim is secured by a mortgage.** The security agreement can be concluded in the manner that the mortgage secures also the claims arising from future agreements.
- 8.4. Property insurance.** The insurer who insured a structure shall be immediately notified of any encumbrance of the registered immovable under the structure with a mortgage (Law of Obligations Act § 499).
- 8.5. The meaning of the agreement concerning subjection to immediate compulsory execution.** If the claims secured by a mortgage are not complied with (the loan is not repaid as required) the mortgagee is not obliged to recourse to the court for enforcement of a loan and for execution of sale of the property encumbered with a mortgage. The mortgagee can submit the agreement directly to the bailiff for performance of compulsory auction pursuant to the mortgage entry containing the agreement concerning subjection to immediate compulsory enforcement (Code of Enforcement Procedure § 2 (1) p 19).
- 8.6. Prohibited loans.** According to § 159 of the Commercial Code, (1) A private limited company shall not grant a loan: 1) to one of its shareholders whose share represents more than 5 per cent of the share capital; 2) to a shareholder or member of its parent undertaking, whose share represents more than 5 per cent of the share capital of the parent undertaking; 3) to a person to acquire a share of the private limited company; 4) to a member of its management board or supervisory board or its procurator. (2) A subsidiary may grant a loan to its parent undertaking or a parent undertaking to a shareholder or a member who forms the same group as the subsidiary if this does not harm the financial status of the private limited company or the interests of creditors. A subsidiary shall not grant a loan for acquiring a share of the private limited company to the persons specified in the first sentence of this subsection. (3) A private limited company shall also not guarantee a loan taken by the persons specified in subsection (1) of this section. The prohibition does not apply to guaranteeing a loan taken by the parent undertaking or guaranteeing a loan taken by a shareholder or member of the parent undertaking that forms the same group as the subsidiary if this does not harm the financial status of the private limited company or the interests of creditors. A private limited company shall not guarantee a loan taken for acquisition of a share of the private limited company. (4) Transactions in violation of the provisions of subsections (1) and (2) of this section are void. Violation of the provisions of subsection (3) of this section

does not result in the nullity of the transaction but the person whose loan was secured must compensate for the damage caused to the private limited company by the provision of the security. (5) The provisions of subsections (1)–(4) of this section correspondingly apply to credit agreements and other economically equivalent transactions.

8.7. Since the collateral provider itself is not the recipient of loan, the attester of the notarial act has explained to the collateral provider that if the claims secured with the mortgage are not fulfilled (the recipient of the loan does not return the loan duly), the property belonging to the collateral provider and encumbered with the mortgage could be sold at compulsory auction. The costs of execution proceeding shall be borne on account of money received from the sale and the loan, interests, fines for delay and other collateral claims shall be redeemed to the mortgagee. In that case the claim belonging to the mortgagee against the recipient of loan descends to the collateral provider (§ 173 of the Law of Obligations Act, § 349 (3) of the Law of Property Act).

Security Agreement

relating to
Mortgage Notes

____ January 2020

between

HEIMON KALA OY
as Pledgor

and

PRF COLLATERAL AGENT OÜ
as Collateral Agent

Table of Contents

1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION 3

2 PLEDGE AND GRANT OF SECURITY 5

3 PERFECTION OF SECURITY 6

4 REPRESENTATIONS AND WARRANTIES 8

5 UNDERTAKINGS 8

6 CONTINUING SECURITY 8

7 ENFORCEMENT 9

8 WAIVER OF DEFENCES 10

9 POWER OF ATTORNEY 10

10 ASSIGNMENT 10

11 INVALIDITY 10

12 AMENDMENTS AND WAIVERS 10

13 FORCE MAJEURE 11

14 NOTICES 11

15 RELEASE OF SECURITY 11

16 COUNTERPARTS 11

17 GOVERNING LAW, JURISDICTION 11

Schedules

Schedule 1 Properties and Mortgage Notes

Schedule 2 Form of Notice and Acknowledgement – Existing Mortgage Notes

Schedule 3 Form of Power of Attorney – Existing Mortgage Notes

This Agreement (the “**Agreement**”) is entered into on [date] January 2020 by and between:

- (1) **HEIMON KALA OY**, a limited liability company existing under the laws of Finland with business identity code 0426956-8 (the “**Pledgor**”); and
- (2) **PRF COLLATERAL AGENT OÜ**, a company existing under the laws of Estonia with registry code 14880068, on its own behalf and in its capacity as Collateral Agent (as defined below) acting for the benefit and in the interests of the Noteholders (as defined below).

The Parties enter into this Agreement in connection with the issue by the Issuer of the EUR 9,500,000 secured notes, which is dated on or about the date of this Agreement.

IT IS AGREED as follows:

1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In addition to the terms defined elsewhere in this Agreement, the following terms shall have the following meanings in this Agreement:

“**Business Day**” means a day, other than a Saturday or a Sunday, on which the banks are open for general business in Helsinki and Tallinn.

“**Collateral Agent**” means PRF Collateral Agent OÜ in its capacity as collateral agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders in accordance with the Terms, and shall include any successors and assignees in such capacity and all references to the Collateral Agent are construed as references to the same acting in such capacity for the benefit and in the interests of the Noteholders.

“**Enforcement Event**” means the event when all conditions set out in Section 10.1 (*Enforcement of the Collateral*) of the Terms have been satisfied (i.e. the Collateral Agent has become obliged to enforce the Security pursuant to the Terms).

“**Existing Mortgage Notes**” means the existing mortgage notes registered on the Property as specified in the third column of Schedule 1 with details specified in Schedule 1.

“**First Ranking Lenders**” means the Priority Ranking Lender(s) and Finnish Customs.

“**First Ranking Security**” means the security created in favour of the First Ranking Lenders over the Existing Mortgage Notes.

“**Issuer**” means AS PRFoods, a public limited liability company established and existing under the laws of Estonia with registry code 11560713.

“**Legal Reservations**” means the limitation of enforcement by laws relating to bankruptcy, insolvency, liquidation, reorganisation, and other laws generally affecting the rights of creditors, defences of set-off or counterclaim and similar principles, the time barring of claims and further qualifications as to matters of law.

“**Mortgage Notes**” means the Existing Mortgage Notes and the New Mortgage Note with duly registered mortgages established or to be established on the Property as specified in Schedule 1 and in accordance with Clause 3 of this Agreement.

“**New Mortgage Note**” means the new mortgage note to be registered on the Property as specified in the fourth column of Schedule 1 with details specified in Schedule 1.

“**NLS**” means the National Land Survey of Finland (Fin: *maanmittauslaitos*).

“**Note**” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“**Noteholder**” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“**Note Documents**” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“**Parent**” means the Pledgor’s parent company AS Saaremere Kala, a limited liability company existing under the laws of Estonia with a business identity code 11310040.

“**Party**” means a party to this Agreement.

“**Priority Ranking Financing**” means loan facilities made available to the Issuer’s group companies under (i) an investment loan agreement by and between the Parent as borrower and AS SEB Pank as lender dated 19 July 2017, its respective annexes, amendments and documents related thereto and (ii) an overdraft loan agreement by and between the Parent as borrower and AS SEB Pank as lender dated 6 September 2016, its respective annexes, amendments and documents related thereto and/or (iii) any other loan or credit agreement entered into with any credit institution (a “**Refinancing Lender**”) to refinance any part of the loan facilities referred to above (other than as refinanced for the account of the proceeds from the Notes) (“**Permitted Refinancing**”).

“**Priority Ranking Lender(s)**” means AS SEB Pank or any other credit institution that makes available the Priority Ranking Financing to the Issuer’s group companies.

“**Property**” means the property as specified in Schedule 1 and, where the context so requires, includes the buildings and constructions as well as furnishings, fixtures, fittings, and appurtenances (Fin: *ainesosat ja tarpeisto*) on the Property.

“**Secured Obligations**” means any and all present and future payment obligations and liabilities (whether actual or contingent or whether owed jointly and severally or in any other capacity) owed by the Issuer to the Noteholders or any of them or to the Collateral Agent from time to time under the Terms, as well as under the final terms of the Notes, this Agreement and other collateral agreements and the collateral agent agreement entered into in accordance with the Terms, including but not limited to the obligations arising from the Notes and the parallel debt undertaking set out in Section 4.3 of the Terms.

“**Security**” means the security interest created pursuant to this Agreement.

“**Security Assets**” means the Mortgage Notes together with all statutory rights and interest in and relating to the Property and in each case, unless otherwise expressly stated in this Agreement, include, (without limitation) any yield deriving from any part of the Security Assets, the exclusive right to demand and receive all moneys whatsoever payable to or for the Pledgor’s benefit under or arising from any part of the Security Assets as well as any other assets of the Pledgor, which either as substitute (Fin: *surrogaatti*) or otherwise are, from time to time, the subject of the Security.

“**Security Period**” means the period beginning on the date of this Agreement and ending on the date upon which all the Secured Obligations have been unconditionally and irrevocably paid and discharged in full (subject to Clause 6.5).

“**Senior Secured Obligations**” means the obligations and liabilities owing to the Priority Ranking Lender(s) by the Pledgor and/or Issuer’s group companies under the Priority Ranking Financing as well as the obligations and liabilities owing to Finnish Customs by the Pledgor and/or Issuer’s group companies that are secured by the First Ranking Security.

“**Terms**” means the AS PRFoods Terms and Conditions of Secured Note Issue dated [●].

1.2 Construction

In this Agreement, unless contrary intention appears, references to:

- (a) a law or a provision thereof is a reference to the same as extended, applied, amended or re-enacted from time to time and includes any subordinate legislation;
- (b) words denoting the singular number shall include the plural and vice versa;
- (c) a person includes its successors, transferees, and assignees;
- (d) any document, agreement, or other instrument is a reference to that document, agreement, or other instrument as, from time to time, amended, varied, restated, replaced, or supplemented, including without limitation, (i) any increase or reduction in any amount made available thereunder or any alteration of or addition to the purposes for which any such amount, or increased amount, may be used, (ii) any facility provided in substitution of or in addition to the facilities originally made available thereunder, (iii) any rescheduling of the indebtedness incurred thereunder, whether in isolation or in connection with any of the foregoing, and (iv) any combination of any of the foregoing;
- (e) headings are inserted for convenience only and are to be ignored in construing this Agreement and, unless otherwise specified, all references to Clauses are to the clauses of this Agreement and all references to Schedules are references to the schedules of this Agreement;
- (f) references to the Security Assets include, where the context so requires, references to all or any of the constituent parts thereof; and
- (g) references to such terms as “this Agreement”, “hereunder”, “herein” and “hereby” shall, where the context so requires, be construed as including references to any supplemental agreement.

Capitalised terms defined in the Terms have the same meanings when used in this Agreement unless otherwise defined in this Agreement.

This Agreement is entered into subject to, and with the benefit of, the Terms. Notwithstanding anything to the contrary in this Agreement, to the extent permitted by law, the Terms will prevail if there is a conflict between the terms of this Agreement and the Terms.

2 PLEDGE AND GRANT OF SECURITY

2.1 The Pledgor, as security for the timely and complete payment, performance and discharge by the Issuer of the Secured Obligations, hereby irrevocably and unconditionally on the terms and conditions set out herein pledges (i) with first priority ranking (Fin: *ensipantti*) to the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders absolutely all rights, title, benefit and interest, present and future, in and relating to the New Mortgage Note; and (ii) with second ranking priority (Fin: *jälkipantti*), i.e. ranking immediately behind the First Ranking Security (Fin: *ensipantti*) created in favour of the First Ranking Lenders, to the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders absolutely all rights, title, benefit and interest, present and future, in and relating to the Existing Mortgage Notes.

2.2 The Collateral Agent shall represent the Noteholders in all matters in relation to this Agreement and the Security granted to the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders hereunder. In accordance with the Terms, the Collateral Agent shall be entitled to enforce the Noteholders’ rights, to give and receive notices on behalf of the

Noteholders and to receive payments on behalf of the Noteholders, and the Pledgor shall only be obliged to communicate with the Collateral Agent.

- 2.3 To the extent expressly permitted under the Terms, the Collateral Agent may (a) delegate to third person(s) its rights, powers and discretions under this Agreement and (b) employ agents, advisers and others for the purposes set out in this Agreement, provided that in each such case it does so in accordance with the Terms and collateral agent agreement entered into with the Issuer in connection with the Terms and uses reasonable care in selecting such delegate.
- 2.4 Notwithstanding the foregoing and any other provisions of this Agreement to the contrary, the obligations of the Pledgor shall not extend to any liability to the extent that this would (i) constitute unlawful financial assistance within the meaning of Section 10 of Chapter 13 of the Companies Act (Fin: *osakeyhtiölaki*, statute 624/2006, as amended), (ii) constitute unlawful distribution within the meaning of Section 1 of Chapter 13 of the Companies Act or (iii) otherwise constitute a violation of applicable mandatory provisions of Finnish corporate law.
- 2.5 Notwithstanding anything to the contrary in this Agreement, the Collateral Agent confirms to the Pledgor and approves that the Existing Mortgage Notes pledged with the first priority ranking in favour of AS SEB Pank in its capacity as Priority Ranking Lender as at the date of this Agreement (the “**Existing Priority Ranking Lender**”) may be pledged ranking before of the Security to a Refinancing Lender in connection with the Permitted Refinancing, and the Collateral Agent undertakes to instruct such an Existing Priority Ranking Lender to register such a Refinancing Lender as the registered recipient of the relevant Existing Mortgage Note instead of itself.

3 PERFECTION OF SECURITY

It is understood by the Parties that the perfection of the pledges contemplated in Clause 2 in order to create a legally valid, binding and enforceable security interest over the Security Assets requires the fulfilment and performance of further acts or conditions. The Pledgor undertakes to execute and deliver or procure the execution and delivery of all such documents, powers of attorney, instruments, applications, notifications and confirmations, and do or procure the doing of all such acts and things and to cause the execution of such acts in connection with the Security Assets or any part thereof as further stipulated below herein and as the Collateral Agent may reasonably require for perfecting the Security constituted by this Agreement, to secure the Noteholders’ full benefit of the Security Assets in accordance with this Agreement, or to enable the Collateral Agent to exercise all the rights and powers conferred hereby or by law.

3.1 Perfection measures

The Pledgor shall take all action required to assist in the registration of the Collateral Agent to be the registered recipient (Fin: *sähköisen panttikirjan saaja*) of each security instrument created hereunder in the Title and Mortgage Register (Fin: *lainhuuto- ja kiinnitysrekisteri*). For such purpose,

- (a) the Pledgor shall notify the First Ranking Lenders (as at the date of this Agreement) of the pledge of the Existing Mortgage Notes created under this Agreement substantially in the form attached hereto in Schedule 2 promptly after the execution of this Agreement. If the Existing Priority Ranking Lender is replaced by a transferee or, if the Existing Priority Ranking Lender or its transferee is replaced by a Refinancing Lender

- (a “**Lender Replacement Event**”), the Pledgor shall procure the delivery of a notice substantially in the form attached hereto in Schedule 2 to such new Priority Ranking Lender(s) promptly after such a Lender Replacement Event. The Pledgor shall no later than 5 Business Days after the date of this Agreement or a Lender Replacement Event, as applicable, submit to the Collateral Agent an evidence of dispatching of such notices to the First Ranking Lenders (including, for the avoidances of doubt, any new Priority Ranking Lender(s)). The Pledgor shall use reasonable endeavours to obtain from the First Ranking Lenders (including, for the avoidances of doubt, any new Priority Ranking Lender(s)) an acknowledgement of the receipt of the above-referred notices and upon receipt thereof shall submit a copy of such acknowledgement to the Collateral Agent; however, in no event shall the Pledgor be liable for any delay or failure by the First Ranking Lenders (including, for the avoidances of doubt, any new Priority Ranking Lender(s)) to issue the relevant acknowledgements;
- (b) the Pledgor shall cause that each registered recipient authorises substantially in the form as set out in Schedule 3 an attorney appointed by the Collateral Agent to file any application for such registration to the NLS immediately after the relevant Existing Mortgage Note having being released of the First Ranking Security, and the Pledgor further undertakes to provide all such documents in its possession and to do any actions that it is reasonably able to do as are needed to complete the registrations; and
- (c) The Pledgor shall take all actions required to apply for the registration of the New Mortgage Note with the Collateral Agent as the registered recipient and to authorise an attorney appointed by the Collateral Agent to file an application to such effect with the NLS and comply with all other provisions relating to such application promptly after the execution of this Agreement.

3.2 Mortgage Notes

- 3.3 Subject to the relevant Existing Mortgage Note having being released of the First Ranking Security and subject only to the sole discretion of the Collateral Agent thereafter, the Collateral Agent may, at the cost of the Pledgor, combine any Mortgage Note with another Mortgage Note encumbering the same Property in order to reduce the overall unit amount of the Mortgage Notes. The Pledgor further undertakes to provide all such documents and to do any actions needed to complete any such conversions and combinations.
- 3.4 The Pledgor hereby, to the fullest extent permitted by Finnish law and for the benefit of the Collateral Agent, waives its rights under Section 8 of Chapter 17 of the Land Code (Fin: *maakaari*, statute 540/1995, as amended) with respect to, among other things, insurance payments, and to the extent such section of law is expressed to be non-mandatory it does not apply to this Agreement and the Security.
- 3.5 The Pledgor shall, within 10 Business Days after (i) the execution of this Agreement or (ii) the First Ranking Security having been released, as applicable, deliver to the Collateral Agent an insurance certificate in substance satisfactory to the Collateral Agent and evidencing, inter alia, that the relevant insurance company has been notified that the Collateral Agent is the holder of the relevant Mortgage Note and therefore entitled to relevant insurance proceeds in accordance with the Land Code (Fin: *maakaari*, statute 540/1995, as amended).

4 REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

4.1 The Pledgor represents and warrants as at the date of this Agreement and throughout the Security Period to the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders that:

- (a) this Agreement constitutes legally binding and valid obligations of the Pledgor enforceable in accordance with its terms;
- (b) it has the power to enter into and perform and has taken all necessary action to authorise the entry into and performance of this Agreement and the transactions contemplated by this Agreement;
- (c) it is the sole holder and legal and beneficial owner of the Security Assets and has full title thereto;
- (d) subject to the Legal Reservations, the execution of this Agreement by the Parties together with the perfection in accordance with Clause 3 will create (i) a first ranking security interest over the New Mortgage Note and (ii) a second ranking security interest over the Existing Mortgage Notes, in each case enforceable in accordance with the terms of this Agreement against the Pledgor, the bankruptcy estate of the Pledgor, and third party beneficiaries of the Pledgor; and
- (e) the Security Assets are free from any encumbrance, attachment, or precautionary measure other than (i) the First Ranking Security and as created under or pursuant to this Agreement or (ii) not prohibited by the Terms, or (iii) easements and similar encumbrances created solely by operation of law, or (iv) as set forth in the extracts from the Title and Mortgage Register (Fin: *lainhuuto- ja kiinnitysrekisteri*) and the Land Register (Fin: *kiinteistörekisteri*) supplied to the Collateral Agent;

5 UNDERTAKINGS

The Pledgor undertakes to the Collateral Agent and the Noteholders throughout the Security Period without the prior written consent of the Collateral Agent who shall act on instructions of the Noteholders obtained in accordance with the Terms (except as provided for in or permitted by this Agreement or the Note Documents) not to do or cause or permit to be done anything that would adversely affect, depreciate, jeopardise or otherwise prejudice the validity, enforceability or ranking of the security interest created or intended to be created by this Agreement.

6 CONTINUING SECURITY

6.1 The security interest constituted by this Agreement will be a continuing security, continue in full force and effect during the Security Period, be in addition to and not adversely affect or be adversely affected by any other Note Document, and continue in force notwithstanding any intermediate payment or discharge in whole or in part of the Secured Obligations.

6.2 This Security is in addition to and independent of and is not in any way prejudiced by any present or future guarantee, or other security held by the Collateral Agent for the benefit and in the interests of the Noteholders.

6.3 The Noteholders' rights hereunder are in addition to and not exclusive of those provided by law.

- 6.4 Until all Secured Obligations have been discharged unconditionally and irrevocably in full and unless the Collateral Agent otherwise directs, the Pledgor irrevocably waives the right to exercise, in competition with the Noteholders or the Collateral Agent, any claim against the Issuer arising by way of subrogation (Fin: *takautumisoikeus*) as a result of the enforcement of the Security.
- 6.5 If the Collateral Agent (acting on instructions of the Majority Noteholders (as defined in the Terms) considers that in respect of an amount paid by the Issuer to any Noteholder under the Note Documents there is a reasonable risk that such payment will be avoided or otherwise set aside on the liquidation, restructuring, or bankruptcy of the Issuer or otherwise, then that amount will not be considered to have been irrevocably paid for the purposes of this Agreement. Notwithstanding this, any payment will be considered irrevocable unless such insolvency or execution proceedings are initiated within three (3) months after full payment of the Secured Obligations, and the Security Assets will be released accordingly. Notwithstanding the aforesaid and any release of the Security under Clause 15, the Security will be effective, if the Secured Obligations are reinstated in whole or in part by operation of the Finnish Act on Recovery to Bankruptcy Estates (Fin: *laki takaisinsaannista konkurssipesään*, statute 758/1991, as amended), the Finnish Act on Corporate Restructuring (Fin: *laki yrityksen saneerauksesta*, statute 47/1993, as amended), the Enforcement Code (Fin: *ulosottokaari*, statute 705/2007, as amended) or by any other applicable law.

7 ENFORCEMENT

- 7.1 Subject to the Terms, upon the occurrence of an Enforcement Event, the Collateral Agent may on behalf of the Noteholders to the fullest extent permitted under Finnish law enforce the Security and realise the Security Assets and for such purpose (without limitation) (i) collect and receive any sum payable to the Pledgor under or in relation to the Security Assets and/or (ii) cause the sale, realisation, disposal, or transfer of the Security Assets or any part thereof in accordance with the resolution adopted by at least the Majority Noteholders (as defined in the Notes), and in each case apply any proceeds of such enforcement towards the discharge of the Secured Obligations in accordance with Clause 11.1 (*Application of Proceeds*) of the Terms.
- 7.2 If reasonably practicable before and in any event promptly after the exercise of any right under Clause 7.1(i), the Collateral Agent will give notice of such intended or actual action to the Pledgor. The Collateral Agent shall give at least 15 Business Days advance notice before the exercise of any right under Clause 7.1(ii).
- 7.3 The Parties recognise that under Finnish law, the enforcement of real estate mortgage (Fin: *kiinteistökiinnitys*) outside bankruptcy requires an enforceable enforcement order for execution.
- 7.4 After the enforcement of the Security or any part thereof, the Collateral Agent shall provide the Pledgor with information on the application of the enforcement proceeds so received. All moneys received by the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders hereunder will, subject to the payment of any claims having priority to the pledge created hereunder, be applied by the Collateral Agent in or towards the payment of the Secured Obligations in accordance with Clause 11.1 (*Application of Proceeds*) of the Terms. Subject to the full and final discharge of the Secured Obligations, the surplus, if any, will be paid to the Pledgor to an account designated by the Pledgor.

8 WAIVER OF DEFENCES

The Security shall not be affected in any way by any variation, extension, waiver, compromise or partial release of the Secured Obligations, the Note Documents or any guarantee or other security from time to time given or granted in respect thereof, or by any change in the laws, rules or regulations of any jurisdiction or by any present or future action of any governmental authority or court amending, varying, reducing or otherwise affecting, or purporting to amend, vary, reduce or otherwise affect, any of the Secured Obligations or the Note Documents.

9 POWER OF ATTORNEY

9.1 For the benefit of the Noteholders, the Pledgor hereby irrevocably appoints the Collateral Agent with full right of substitution to be its attorney and on its behalf and in its name or otherwise (as the attorney may decide) to sign, execute, seal, deliver, acknowledge, file, register and perfect any and all such agreements (including any agreements to which the Noteholders themselves are parties) and other documents and to do any and all such acts and things as the Pledgor (as the case may be) itself could (or ought to) do in relation to the Security Assets or in relation to any matters dealt with in this Agreement or as, in the opinion of the Collateral Agent or any substitute acting reasonably, may be necessary or desirable to give full effect to the purposes of this Agreement and the Pledgor will ratify and confirm whatever the attorney or any substitute will do or cause to do in the pursuance of the powers conferred to it hereby.

9.2 The Collateral Agent will not have any obligation whatsoever to exercise any of the powers conferred upon it by Clause 9.1. No action taken by or omitted to be taken by the attorney or any substitute in good faith shall give rise to any defence, counterclaim or set-off against the Noteholders or otherwise adversely affect any of the Secured Obligations.

9.3 Prior to the occurrence of an Enforcement Event, the Collateral Agent will only be entitled to exercise the powers conferred upon it by Clause 9.1 in order to take the action that the Pledgor has failed to take pursuant to this Agreement.

10 ASSIGNMENT

10.1 The Collateral Agent may assign or transfer any of its rights and/or obligations under this Agreement in the cases expressly set out in the Terms.

10.2 The Pledgor may not assign any of its rights and/or obligations under this Agreement.

11 INVALIDITY

Should any provision of this Agreement be or become invalid, void, or unenforceable, all remaining provisions and terms hereof will remain in full force and effect and will in no way be invalidated, impaired, or affected thereby. The Parties hereto agree that they will negotiate in good faith and will replace the invalid, void, or unenforceable provision with a valid and enforceable provision which reflects as much as possible the intention of the Parties as referred in the provision thus replaced.

12 AMENDMENTS AND WAIVERS

12.1 This Agreement may not be amended unless made by an instrument in writing and signed by or on behalf of the Pledgor and the Collateral Agent always subject to the provisions of the Terms.

13 FORCE MAJEURE

- 13.1 A Party may not be held liable for any damage resulting from a Finnish or foreign legislative enactment, actions of Finnish or foreign authorities, war, power failure, fire, water damage, riots, strike, blockade, lockout and boycott, or any other similar circumstances outside its control. This reservation applies even if the Party itself is the object of the strike, blockade, boycott or lockout in question, or it adopts such hostile measures.

14 NOTICES

Any notice or other communication to be given by one Party to another under this Agreement must be given to that other Party in accordance with Clause 13 (*Notices*) of the Terms.

15 RELEASE OF SECURITY

- 15.1 Upon the expiry of the Security Period, the Collateral Agent shall, at the request of the Pledgor, promptly release to the Pledgor all rights, title, and interest of the Collateral Agent and the Noteholders in or to the Security Assets and give such instructions and directions as the Pledgor may require in order to perfect such release.
- 15.2 Notwithstanding the above, subject to the provisions in the Note Documents, the Collateral Agent may, at its discretion and at the request and cost and expense of the Pledgor, reassign, release, or otherwise discharge the Security Assets in accordance with the instructions of the Pledgor.

16 COUNTERPARTS

This Agreement may be executed in any number of counterparts and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Agreement.

17 GOVERNING LAW, JURISDICTION

- 17.1 This Agreement is governed by and construed in accordance with Finnish law. Notwithstanding such choice of law, the Pledgor hereby to the fullest extent permitted by Finnish law waives its rights under the Finnish Act on Guarantees and Third Party Pledges (Fin: *laki takauksesta ja vierasvelkapanttauksesta*, statute 361/1999, as amended).
- 17.2 Subject to Clause 20 (c) below, the courts of Finland will have exclusive jurisdiction over matters arising of or in connection with this Agreement. The District Court of Helsinki (Fin: *Helsingin käräjäoikeus*) will be the court of first instance.
- 17.3 The submission to the jurisdiction of courts of Finland will not limit the right of any Noteholder to take proceedings against the Pledgor in any court which may otherwise exercise jurisdiction over the Pledgor or any of its assets.

(Signature pages follow)

This Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement.

The Pledgor
HEIMON KALA OY

By: _____
Name:
Title:

By: _____
Name:
Title:

The Collateral Agent
PRF COLLATERAL AGENT OÜ

By: _____
Name:
Title:

By: _____
Name:
Title:

Schedule 1
Properties and Mortgage Notes

Property (real estate registration number)	Ownership share held by the Pledgor	Existing Mortgage Notes (aggregate amount, EUR)	New Mortgage Note (aggregate amount, EUR)	Mortgage Notes (aggregate amount, EUR)
109-573-14-1	100 %	2,084,000	10,266,000	12,350,000

Details of Existing Mortgage Notes

Property 109-573-14-1

Order of Priority	Mortgage Note Nos.	Form on the date of the Agreement	Amount EUR / Mortgage Note
1.	708/31.12.2007/3578	electronic	176,597
2.	708/13.11.2007/3188	electronic	16,800
3.	708/13.11.2007/3189	electronic	16,800
4.	708/13.11.2007/3190	electronic	16,800
5.	708/14.11.2007/3207	electronic	33,600
6.	708/14.11.2007/3208	electronic	33,600
7.	708/14.11.2007/3209	electronic	33,600
8.	708/14.11.2007/3210	electronic	33,600
9.	708/14.11.2007/3217	electronic	33,637
10.	708/14.11.2007/3218	electronic	33,637
11.	708/31.12.2007/3579	electronic	33,637
12.	708/31.12.2007/3580	electronic	33,637
13.	708/31.12.2007/3581	electronic	33,637

14.	708/14.11.2007/3206	electronic	16,800
15.	708/14.11.2007/3211	electronic	84,000
16.	708/14.11.2007/3212	electronic	84,000
17.	708/14.11.2007/3213	electronic	84,000
18.	708/14.11.2007/3214	electronic	33,600
19.	708/14.11.2007/3215	electronic	33,600
20.	708/14.11.2007/3216	electronic	33,600
21.	14.9.2017 / 470285	electronic	1,184,818

TOTAL EUR 2,084,000

Details of New Mortgage Note (to be registered in electronic form)

Property 109-573-14-1

Order of Priority	Mortgage Note Nos.	Amount EUR / Mortgage Note
22.	N/A	10,266,000

TOTAL EUR 10,266,000

Schedule 2
Form of Notice and Acknowledgement – Existing Mortgage Notes

PLEDGE NOTICE / PANTTAUSILMOITUS

To: [AS SEB Pank / Finnish Tax and Customs]

Attn: [●]

Dear Sirs,

This is to notify you that by way of the security agreement dated on or about the date of this notice (the “**Security Agreement**”) between Heimon Kala Oy (the “**Pledgor**”) and PRF Collateral Agent OÜ (acting on behalf of itself and the other secured creditors (the “**Collateral Agent**”)), we have irrevocably and unconditionally pledged with second ranking priority (Fin: *jälkipantti*), i.e. ranking immediately behind the first ranking security interests (Fin: *ensipantti*) created in your favour (the “**Priority Ranking Security**”), to the secured creditors represented by the Collateral Agent all our rights, title and interest in and to a real property specified below encumbered with the below specified electronic mortgages notes registered to your name (the “**Mortgage Notes**”):

Property (real estate registration number)	Order of Priority	Mortgage Note Nos.	Amount EUR / Mortgage Note

Therefore, upon release of your security interest over the property referred to above, we consent to and hereby instruct you to immediately do any actions required by the Collateral Agent in order to apply for registration of the Collateral Agent, or any other person as may be instructed by the Collateral Agent, as the registered recipient (Fin: *sähköisen panttikirjan saaja*) of the Mortgage Notes in the Title and Mortgage Register (Fin: *lainhuuto- ja kiinnitysrekisteri*) instead of yourselves. Before such registration shall be fully completed by the National Land Survey of Finland (Fin: *maanmittauslaitos*), you shall regard in all respect holders of first priority security interest over the property referred above in accordance with the section 17:2.3 of the Land Code (Fin: *maakaari*, statute 540/1995, as amended).

Also, we confirm that the second ranking pledge created over the Mortgage Notes in favour of the Collateral Agent does not harm your position as the holder of the Priority Ranking Security or your rights arising thereunder.

Please also note that this notice is not to be revoked or amended without a prior written consent of the Collateral Agent.

We kindly request that you confirm your receipt and acknowledgement of the above by returning a signed copy of this notification to the Collateral Agent and ourselves by delivering confirmation by mail or e-mail to the following addresses:

HEIMON KALA OY

Address: [●]

Attention: [●]

E-mail: [●]

PRF COLLATERAL AGENT OÜ

Address: [●]

Attention: [●]

E-mail: [●]

In each case with a copy to:

Address: c/o Hannes Snellman Attorneys Ltd P.O. Box 333, FI-00131 Helsinki, Finland

Attention: Sami Niemi

E-mail: sami.niemi@hannessnellman.com

Please contact us if you have any queries.

Yours faithfully,

Date: _____ 2020

HEIMON KALA OY

By:

Title:

CONFIRMATION OF RECEIPT OF NOTICE

We hereby confirm our receipt and acknowledgement of the above notice and further confirm that:

1. we are the registered recipients of the electronic Mortgage Notes;
2. prior to the date of this Agreement, we have not been notified of any pledge or other security interest over any of the Mortgage Notes (other than the security interest created in our favour);
3. upon release of the security interest created in our favour, we shall procure the registration of the Collateral Agent, or any other person as may be instructed by the Collateral Agent, as the registered recipient (Fin: *sähköisen panttikirjan saaja*) of the Mortgage Notes in the Title and Mortgage Register (Fin: *lainhuuto- ja kiinnitysrekisteri*) instead of ourselves; and
4. we will act in accordance with the above notice and we undertake to observe its terms.

Date: ____ 2020

[AS SEB PANK / FINNISH TAX AND CUSTOMS]

By:

Title:

Schedule 3
Form of Power of Attorney – Existing Mortgage Notes

VALTAKIRJA / POWER OF ATTORNEY

Allekirjoittanut valtuuttaa asianajajat [●] ja [●] Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy:stä tai määräämänsä, kukin yksin, hakemaan puolestamme uuden sähköisen panttikirjan saajan kirjausta sijastamme [●] nimiin koskien kaikkia alla listattuja sähköisiä panttikirjoja.

Kohde (kiinteistörekisterinumero) / Property (real estate registration number)	Etusija /Order of Priority	Panttikirjanumero/ Mortgage Note Nos.	Kiinnityksen euromäärä / Amount EUR / Mortgage Note

The undersigned hereby authorises attorney at laws [●] and [●] of Hannes Snellman Attorneys Ltd or his order, each alone, to apply on our behalf for [●] to be the new registered recipient (Fin: sähköisen panttikirjan saaja) instead of us as regards all of the above listed mortgage notes issued in electronic form.

Tähän valtakirjaan sovelletaan Suomen lakia ja se on voimassa kunnes kirjaus on tehty.

This power of attorney is governed by Finnish law and shall be valid until the registration shall be completed.

Aika / Date: _____ 20_____

[AS SEB PANK / FINNISH CUSTOMS]

By: _____
Allekirjoitus / Signed by:
Asema / Title:

By: _____
Allekirjoitus / Signed by:
Asema / Title:



MERLE SAAR-JOHANSON, NOTARY IN AND FOR TALLINN

NOTARY'S OFFICIAL PROCEDURES BOOK
REGISTRY NUMBER

CONTRACT FOR ESTABLISHING A COMMERCIAL PLEDGE

AND

APPLICATION FOR REGISTRATION OF COMMERCIAL PLEDGE

This notarial act has been prepared and attested by Merle Saar-Johanson, notary in and for Tallinn, in the notary's office located at R vala Av. 3 / Kuke St. 2, Tallinn on the _____ two thousand and twenty (_____2020) and the participants in this notarial act are:

Os uhiing Vettel, registry code 10377013, address K rsa, Suure-Rootsi village, Saaremaa rural municipality, Saaremaa county, e-mail address vettel@vettel.ee, hereinafter the **Pledgor**, represented by a member of the management board entered on the registry card **Indrek Kasela**, personal identification code 37112100291, who is personally known to the attester of the notarial act, and who confirms that his powers as a member of management board are valid, he has not been recalled and his term of office has not expired, or it has been properly renewed,

PRF Collateral Agent O , registry code 14880068, address _____, e-mail address F. R. Faehlmanni tn 5, 10125 Tallinn, the Republic of Estonia, hereinafter the **Pledgee**, represented under a Power of Attorney by _____, personal identification code _____, whose identity has been ascertained on the basis of the Police and Border Guard Board electronic database, and who confirms that his/her powers to enter into this contract on behalf of the principal are sufficient and valid, they have not been withdrawn or cancelled,

the attester of the notarial act informed the participants that since the notarial act is not in their native language the participants have the right to request a written translation of the notarial act but the participants waived exercise of this right,

the Pledgor and the Pledgee are hereinafter together referred to as the **Parties** or each as a **Party**, who enter into the following contract (hereinafter the "**Contract**"):

1. OBJECT OF THE PLEDGE

1.1. The object of the pledge is the entire movable property of the Pledgor, which the Pledgor

owns at the time of making the pledge entry or which the Pledgor acquires after making the pledge entry, except for the property specified in subsection 2 (3) of the Commercial Pledge Act (hereinafter the “**Object of the Pledge**”).

1.2. The following commercial pledges encumber the property constituting the Object of the Pledge:

1.2.1. first (1) ranking commercial pledge with the pledge amount of 10,000,000.00 Estonian kroons, for the benefit of the AS SEB Pank, registry code 10004252;

1.2.2. second (2) ranking commercial pledge with the pledge amount of 3,361,000.00 Euros, for the benefit of the AS SEB Pank, registry code 10004252.

2. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE PARTICIPANTS

2.1. The Pledgor represents and warrants as at the date of this Contract that:

2.1.1. The Object of the Pledge is not seized and, to the knowledge of the Pledgor, there are no disputes regarding the Object of the Pledge, it is not encumbered by any rights of any third parties, including the rights of third parties that are not subject to entry in the land register such as lease, rent or other contracts for use.

2.1.2. The Object of the Pledge is not subject to any commercial pledge of an earlier date, other than those mentioned in this Contract, and the Pledgor has not entered into any agreement for establishment of a commercial pledge not mentioned in this Contract in favour of third parties.

2.1.3. The Pledgor has not been declared bankrupt and no court-supervised reorganisation proceedings (in Estonian: *saneerimismenetlus*) or liquidation proceedings have been initiated in respect of the Pledgor.

3. ESTABLISHMENT OF COMMERCIAL PLEDGE AND OBLIGATIONS OF THE PLEDGOR

3.1. With the present Contract the Pledgor shall establish a commercial pledge on the Object of the Pledge referred to in clause 1.1 of the Contract **on the first available ranking** in the amount of **twelve million three hundred and fifty thousand (12,350,000) Euros** for the benefit of the Pledgee (hereinafter the “**Pledge**”).

3.2. The Pledgor and Pledgee have agreed that the Pledge established under the present Contract shall secure any and all present and future payment obligations and liabilities (whether actual or contingent or whether owed jointly and severally or in any other capacity) owed by **AS PRFoods** (registry code 11560713, registered address Pärnu Rd. 141, Tallinn 11314, Estonia; hereinafter the “**Issuer**”) to the holders of the notes (hereinafter the “**Notes**”) issued or to be issued in accordance with the AS PRFoods Terms and Conditions of Secured Note Issue dated _____ (hereinafter the “**Terms**”) and to the Pledgee (in its capacity as a collateral agent acting in the interests of the holders of the Notes under the Terms) from time to time under the Terms and any possible amendments and appendices thereto, as well as under the final terms, the collateral agreements and the collateral agent agreement entered into in accordance with the Terms, including but not limited to the obligations arising from the Notes and the parallel debt undertaking set out in Section 4.3 of the Terms.

3.3. The Pledgor shall be entitled to freely possess and use the Object of the Pledge, to conduct its business activities using the Object of the Pledge and to exercise all rights as the owner of the Object of the Pledge without the need for consent of the Pledgee or any holders of the Notes, except where such consent is expressly required in accordance with the Terms.

3.4. The Owner undertakes to insure the Object of the Pledge to the extent required under, and

in accordance with the terms and conditions stipulated in, the Terms.

- 3.5.** The obligations of the Pledgor to provide information to the Pledgee concerning the Object of the Pledge shall be limited to the obligations set forth in the Terms.

4. ENFORCEMENT OF THE PLEDGE AND APPLICATION OF PROCEEDS

- 4.1.** The Pledgee shall be entitled to enforce the Pledge upon satisfaction of all conditions set out in Section [10.1.] (*Enforcement of the Collateral*) of the Terms. The enforcement of the Pledge shall be carried out in accordance with the procedures provided in the applicable laws. After the Pledgor becomes entitled to enforce the Pledge in accordance with this clause, the Pledgor undertakes to deliver to the Pledgee upon the latter's relevant request the documentation regarding the Object of the Pledge and its acquisition, as is necessary to enforce the Pledge.
- 4.2.** The proceeds from the enforcement of the Pledge shall be applied in accordance with Section [11.1] (*Application of Proceeds*) of the Terms and Conditions of Secured Note Issue.

The attester of the notarial act has advised the parties to include in the Contract the conditions and obligations referred to in clauses 3.3, 3.4, 3.5 and 4.2 of the Contract and stipulated in the Terms. The attester of the notarial act has not been able to consult the parties regarding the aforesaid obligations, nevertheless the parties wish to enter into the Contract on the terms and conditions as stipulated herein.

5. APPLICATION FOR REGISTRATION OF COMMERCIAL PLEDGE

- 5.1.** The Pledgor and the Pledgee hereby request the registration in the Commercial Pledge Register of a first available ranking commercial pledge in the amount of twelve million three hundred and fifty thousand (12,350,000) Euros encumbering the assets of Osäühing Vettel, registry code 10377013, address Kärssa, Suure-Rootsi village, Saaremaa rural municipality, Saaremaa county for the benefit of _____, registry code _____, address _____, the _____.

6. ISSUANCE OF TRANSCRIPTS

- 6.1.** This notarial act is drawn up and signed in one original that is preserved in the notary's office.
- 6.2.** At the date of this notarial act, to the participants shall be issued the transcripts of the present contract on paper or digitally, at the choice of each participant. The digital transcript is also available to the participant at the government Internet portal www.eesti.ee.
- 6.3.** The participants request the notary to submit a notarised and translated transcript of this Contract to the register of commercial pledges. The notary shall submit the transcript to the register of commercial pledges within three (3) business days after the participants have submitted to the notary a translated transcript of this Contract.

7. COSTS RELATED TO THE CONCLUSION OF THE CONTRACT

- 7.1.** All costs related to the conclusion of the Contract shall be paid by the Pledgor.
- 7.2.** The participant shall pay the notary fee at the notary office in cash or by payment card or within three (3) workdays from signing of this Contract by bank transfer to the notary's bank account. The notary has the right to withhold the copies of the notarial act until the

fee is paid. Pursuant to the Notary Fees Act § 38 (2), the participants are solidarily liable before the notary for the payment of the notary fee for the notarial act.

7.3. The participant shall pay the state fee within three (3) workdays from signing of this Contract to the account of the Ministry of Finance. If the state fee is not paid the recipient of the state fee has the right not to consider the registration application.

For calculating the notary fee the value of the transaction is 2/3 of the pledge amount.

Notary fee: For attestation of the contract for establishing a commercial pledge 10,735.92 Euros (transaction value 6,390,000.00 Euros) Notary Fees Act § 3, 5, 6, 9 (1), 22, 23 (2)).

Total notary fee	EUR 10,735.92
Value Added Tax	EUR 2,147.18
Total	EUR 12,883.10

The state fee for entry of commercial pledge (0.2% of the pledge amount, but no less than 32 Euros and not more than 2,560 Euros) 2,560.00 Euros (transaction value 12,350,000.00 Euros: State Fee Act § 70 (1)).

A fee for transcripts of the notarial act (subject to VAT):

a transcript on paper to the party	EUR 0.19 / page
a digital transcript to the party	EUR 0.19 / page
a digital transcript to an institution	EUR 12.75 + EUR 0.19 / page

This document has ___ pages that are bound with a string and embossed with a seal impression.

The notarial act and the documents appended thereto have been interpreted to the participants not proficient in English from English into Estonian by the attester of the notarial act, the notarial act and the documents were handed to the participants for review before their approval, then approved by the participants and signed in own hand in the presence of the attester of the notarial act. The notarial act is prepared in English at the request of the participants.

Given name(s) and surname in cursive

signature

Given name(s) and surname in cursive

signature

Signature and seal of the notary

Appendix number 1 to the notarial act

8. Explanation provided to the participants by the attester of the notarial act

- 8.1.** Pursuant to § 2 (3) of the Commercial Pledges Act, a commercial pledge does not extend to money in a cash register or credit institution; shares, stocks, investment fund shares, contributions in co-operatives or participation of Pledgor in other companies belonging to an undertaking; promissory notes or other loan documents of Pledgor accepted in common usage; or other securities of Pledgor, as well as property on which another class of registered security over movables or the building pledge may be established, property to which a mortgage established on the immovable before or after establishment of the commercial pledge extends or property on which a possessory pledge is established, as well as property which, pursuant to law, cannot be subject to a claim for payment.
- 8.2.** A commercial pledge is created after a corresponding entry is made in the commercial pledge register and extinguishes upon deletion thereof from the register.
- 8.3.** The pledgor may use and dispose of property encumbered with a commercial pledge in the ordinary course of business and if the pledgor transfers a thing which forms part of the property encumbered with a commercial pledge in the ordinary course of business, the commercial pledge on the thing extinguishes. Upon the transfer of property which is encumbered with a commercial pledge and which constitutes an enterprise or installation, the commercial pledge is preserved.
- 8.4.** An undertaking on whose property a commercial pledge is established is required to notify promptly the pledgee of suspension of operations of the enterprise, division, transfer or delivery in any other manner of the enterprise, decrease in property if the value of the security declines significantly, and of the destruction of the property or a majority thereof. At the request of the pledgee, a pledgor must also give the pledgee other information concerning encumbered property necessary to determine the value of the security (§ 12 of the Commercial Pledges Act).
- 8.5.** A private limited company shall not grant a loan: 1) to one of its shareholders whose share represents more than 5 per cent of the share capital; 2) to a shareholder or member of its parent undertaking, whose share represents more than 5 per cent of the share capital of the parent undertaking; 3) to a person to acquire a share of the private limited company; 4) to a member of its management board or supervisory board or its procurator. A subsidiary may grant a loan to its parent undertaking or a parent undertaking to a shareholder or a member who forms the same group as the subsidiary if this does not harm the financial status of the private limited company or the interests of creditors. A subsidiary shall not grant a loan for acquiring a share of the private limited company to the persons specified in the first sentence of this subsection. A private limited company shall also not guarantee a loan taken by the persons specified in subsection (1) of § 159 of Commercial Code. The prohibition does not apply to guaranteeing a loan taken by the parent undertaking or guaranteeing a loan taken by a shareholder or member of the parent undertaking that forms the same group as the subsidiary if this does not harm the financial status of the private limited company or the interests of creditors. A private limited company shall not guarantee a loan taken for acquisition of a share of the private limited company. Transactions in violation of the provisions of subsections (1) and (2) of § 159 of Commercial Code are void. Violation of the provisions of subsection (3) of § 159 of Commercial Code does not result in the nullity of the transaction but the person whose loan was secured must compensate for the damage caused to the private limited company by the provision of the security. The provisions of subsections (1)–(4) of § 159 of Commercial Code correspondingly apply to credit agreements and other

economically equivalent transactions (Commercial Code § 159).

Second Ranking Security Agreement

relating to
Shares in Heimon Kala Oy¹

____ January 2020

between

AS SAAREMERE KALA
as Pledgor

and

PRF COLLATERAL AGENT OÜ
as Collateral Agent

HANNES SNELLMAN

¹ In case the shares of Oy Trio Trading Ab (a company incorporated under the laws of Finland, registered in the Finnish Business Register with business ID 1559086-7) are to be pledged in accordance with the Terms, the relevant share pledge agreement shall be made substantially on the terms of this Agreement.

Table of Contents

1	DEFINITIONS AND INTERPRETATION	3
2	PLEDGE AND GRANT OF SECURITY	5
3	PERFECTION OF SECURITY	6
4	REPRESENTATIONS AND WARRANTIES	8
5	UNDERTAKINGS	8
6	CONTINUING SECURITY	9
7	ENFORCEMENT	9
8	WAIVER OF DEFENCES	10
9	POWER OF ATTORNEY	10
10	ASSIGNMENT	11
11	INVALIDITY	11
12	AMENDMENTS AND WAIVERS	11
13	FORCE MAJEURE	11
14	NOTICES	11
15	RELEASE OF SECURITY	12
16	COUNTERPARTS	12
17	GOVERNING LAW, JURISDICTION	12

Schedules

Schedule 1	Subsidiary and Shares
Schedule 2	Form of Notice and Acknowledgement – Shares
Schedule 3	Form of Power of Attorney

This Agreement (the “**Agreement**”) is entered into on [date] January 2020 by and between:

- (1) **AS SAAREMERE KALA**, a company existing under the laws of Estonia with business identity code 11310040 (the “**Pledgor**”); and
- (2) **PRF COLLATERAL AGENT OÜ**, a company existing under the laws of Estonia with registry code 14880068, on its own behalf and in its capacity as Collateral Agent (as defined below) acting for the benefit and in the interests of the Noteholders (as defined below).

The Parties enter into this Agreement in connection with the issue by the Issuer of the EUR 9,500,000 secured notes, which is dated on or about the date of this Agreement.

IT IS AGREED as follows:

1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In addition to the terms defined elsewhere in this Agreement, the following terms shall have the following meanings in this Agreement:

“**Business Day**” means a day, other than a Saturday or a Sunday, on which the banks are open for general business in Helsinki and Tallinn.

“**Collateral Agent**” means PRF Collateral Agent OÜ in its capacity as collateral agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders in accordance with the Terms, and shall include any successors and assignees in such capacity and all references to the Collateral Agent are construed as references to the same acting in such capacity for the benefit and in the interests of the Noteholders.

“**Dividends**” means any dividends or interest or other income paid or payable or distributed on or in respect of any Shares after the date of this Agreement.

“**Enforcement Event**” means the event when all conditions set out in Section 10.1 (*Enforcement of the Collateral*) of the Terms have been satisfied (i.e. the Collateral Agent has become obliged to enforce the Security pursuant to the Terms).

“**Issuer**” means AS PRFoods, a public limited liability company established and existing under the laws of Estonia with registry code 11560713.

“**Legal Reservations**” means the limitation of enforcement by laws relating to bankruptcy, insolvency, liquidation, reorganisation, and other laws generally affecting the rights of creditors, defences of set-off or counterclaim and similar principles, the time barring of claims and further qualifications as to matters of law.

“**Note**” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“**Noteholder**” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“**Note Documents**” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“**Party**” means a party to this Agreement.

“**Priority Ranking Financing**” means loan facilities made available to the Issuer’s group companies under (i) an investment loan agreement by and between the Pledgor as borrower and AS SEB Pank as lender dated 19 July 2017, its respective annexes, amendments and documents related thereto and (ii) an overdraft loan agreement by and between the Pledgor as borrower and AS SEB Pank as lender dated 6 September 2016, its respective annexes, amendments and documents related thereto and/or (iii) any other loan or credit agreement entered into with any credit institution (a “**Refinancing Lender**”) to refinance any part of the loan facilities referred

to above (other than as refinanced for the account of the proceeds from the Notes) (“**Permitted Refinancing**”).

“**Priority Ranking Lender(s)**” means AS SEB Pank or any other credit institution that makes available the Priority Ranking Financing to the Issuer’s group companies.

“**Priority Ranking Security**” means the security created in favour of the Priority Ranking Lender(s).

“**Related Rights**” means any Dividends and any other rights, moneys or property accruing or offered at any time in relation to any Shares by way of redemption, substitution, exchange, bonus or preference, under option rights or otherwise (Fin: *varallisuuspitoisia oikeuksia*), as well as any and all other ancillary rights conferred by Finnish law upon the holders of shares to the fullest extent such rights are permitted to be pledged under Finnish law.

“**Secured Obligations**” means any and all present and future payment obligations and liabilities (whether actual or contingent or whether owed jointly and severally or in any other capacity) owed by the Issuer to the Noteholders or any of them or to the Collateral Agent from time to time under the Terms, as well as under the final terms of the Notes, this Agreement and other collateral agreements and the collateral agent agreement entered into in accordance with the Terms, including but not limited to the obligations arising from the Notes and the parallel debt undertaking set out in Section 4.3 of the Terms.

“**Security**” means the security interest created pursuant to this Agreement.

“**Security Assets**” means the Shares and the Related Rights pertaining thereto and in each case, unless otherwise expressly stated in this Agreement, include, (without limitation) any yield deriving from any part of the Security Assets, the exclusive right to demand and receive all moneys whatsoever payable to or for the Pledgor’s benefit under or arising from any part of the Security Assets as well as any other assets of the Pledgor, which either as substitute (Fin: *surrogaatti*) or otherwise are, from time to time, the subject of the Security.

“**Security Period**” means the period beginning on the date of this Agreement and ending on the date upon which all the Secured Obligations have been unconditionally and irrevocably paid and discharged in full (subject to Clause 6.5).

“**Senior Secured Obligations**” means the obligations and liabilities owing to the Priority Ranking Lender(s) by the Pledgor and/or Issuer’s group companies under the Priority Ranking Financing that are secured by the Priority Ranking Security.

“**Shares**” means the shares the Subsidiary as listed in Schedule 1 as well as all other shares issued, from time to time, by the Subsidiary (whether by way of a new issue of shares or bonus issue of shares, conversion, redemption or otherwise) and all convertible debt instruments, option rights or other rights to subscribe for new shares or other securities issued by the Subsidiary and owned by the Pledgor.

“**Subsidiary**” means Heimon Kala Oy, a limited liability company existing under the laws of Finland with business identity code 0426956-8.

“**Terms**” means the AS PRFoods Terms and Conditions of Secured Note Issue dated [●].

1.2 Construction

In this Agreement, unless contrary intention appears, references to:

- (a) a law or a provision thereof is a reference to the same as extended, applied, amended or re-enacted from time to time and includes any subordinate legislation;
- (b) words denoting the singular number shall include the plural and vice versa;
- (c) a person includes its successors, transferees, and assignees;

- (d) any document, agreement, or other instrument is a reference to that document, agreement, or other instrument as, from time to time, amended, varied, restated, replaced, or supplemented, including without limitation, (i) any increase or reduction in any amount made available thereunder or any alteration of or addition to the purposes for which any such amount, or increased amount, may be used, (ii) any facility provided in substitution of or in addition to the facilities originally made available thereunder, (iii) any rescheduling of the indebtedness incurred thereunder, whether in isolation or in connection with any of the foregoing, and (iv) any combination of any of the foregoing;
- (e) headings are inserted for convenience only and are to be ignored in construing this Agreement and, unless otherwise specified, all references to Clauses are to the clauses of this Agreement and all references to Schedules are references to the schedules of this Agreement;
- (f) references to the Security Assets include, where the context so requires, references to all or any of the constituent parts thereof; and
- (g) references to such terms as “this Agreement”, “hereunder”, “herein” and “hereby” shall, where the context so requires, be construed as including references to any supplemental agreement.

Capitalised terms defined in the Terms have the same meanings when used in this Agreement unless otherwise defined in this Agreement.

This Agreement is entered into subject to, and with the benefit of, the Terms. Notwithstanding anything to the contrary in this Agreement, to the extent permitted by law, the Terms will prevail if there is a conflict between the terms of this Agreement and the Terms.

2 PLEDGE AND GRANT OF SECURITY

- 2.1 The Pledgor, as security for the timely and complete payment, performance and discharge by the Issuer of the Secured Obligations, hereby irrevocably and unconditionally on the terms and conditions set out herein pledges with second ranking priority (Fin: *jälkipantti*), i.e. ranking immediately behind the Priority Ranking Security (Fin: *ensipantti*) created in favour of the Priority Ranking Lender(s), to the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders absolutely all rights, title, benefit and interest, present and future, in and relating to the Security Assets.
- 2.2 The Collateral Agent shall represent the Noteholders in all matters in relation to this Agreement and the Security granted to the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders hereunder. In accordance with the Terms, the Collateral Agent shall be entitled to enforce the Noteholders’ rights, to give and receive notices on behalf of the Noteholders and to receive payments on behalf of the Noteholders, and the Pledgor shall only be obliged to communicate with the Collateral Agent.
- 2.3 To the extent expressly permitted under the Terms, the Collateral Agent may (a) delegate to third person(s) its rights, powers and discretions under this Agreement and (b) employ agents, advisers and others for the purposes set out in this Agreement, provided that in each such case it does so in accordance with the Terms and collateral agent agreement entered into with the Issuer in connection with the Terms and uses reasonable care in selecting such delegate.

- 2.4 Notwithstanding the foregoing and any other provisions of this Agreement to the contrary, the obligations of the Pledgor shall not extend to any liability to the extent that this would (i) constitute unlawful financial assistance within the meaning of Section 10 of Chapter 13 of the Companies Act (Fin: *osakeyhtiölaki*, statute 624/2006, as amended), (ii) constitute unlawful distribution within the meaning of Section 1 of Chapter 13 of the Companies Act or (iii) otherwise constitute a violation of applicable mandatory provisions of Finnish corporate law.
- 2.5 Notwithstanding anything to the contrary in this Agreement, the Collateral Agent confirms to the Pledgor and approves that the Security Assets pledged with the first priority ranking in favour of AS SEB Pank in its capacity as Priority Ranking Lender as at the date of this Agreement (the “**Existing Priority Ranking Lender**”) may be pledged ranking before of the Security to a Refinancing Lender in connection with the Permitted Refinancing, and the Collateral Agent undertakes to instruct such an Existing Priority Ranking Lender to deliver share certificates or interim share certificates or other instruments relating to the Shares (if any) to such a Refinancing Lender instead of itself.

3 **PERFECTION OF SECURITY**

It is understood by the Parties that the perfection of the pledges contemplated in Clause 2 in order to create a legally valid, binding and enforceable security interest over the Security Assets requires the fulfilment and performance of further acts or conditions. The Pledgor undertakes to execute and deliver or procure the execution and delivery of all such documents, powers of attorney, instruments, applications, notifications and confirmations, and do or procure the doing of all such acts and things and to cause the execution of such acts in connection with the Security Assets or any part thereof as further stipulated below herein and as the Collateral Agent may reasonably require for perfecting the Security constituted by this Agreement, to secure the Noteholders’ full benefit of the Security Assets in accordance with this Agreement, or to enable the Collateral Agent to exercise all the rights and powers conferred hereby or by law.

3.1 **Perfection measures**

The Pledgor shall:

- (a) promptly after the execution of this Agreement, notify the Existing Priority Ranking Lender of the pledge of the Shares and Related Rights and agreed limitations related to the Shares substantially in the form attached hereto in Schedule 2. If the Existing Priority Ranking Lender is replaced by a transferee or, if the Existing Priority Ranking Lender or its transferee is replaced by a Refinancing Lender (a “**Lender Replacement Event**”), the Pledgor shall procure the delivery of a notice substantially in the form attached hereto in Schedule 2 to such new Priority Ranking Lender(s) promptly after such a Lender Replacement Event. The Pledgor shall no later than 5 Business Days after the date of this Agreement or a Lender Replacement Event, as applicable, submit to the Collateral Agent an evidence of dispatching of such notices to the Priority Ranking Lender(s). The Pledgor shall use reasonable endeavours to obtain from the Priority Ranking Lender(s) an acknowledgement of the receipt of the above-referred notices and upon receipt thereof shall submit a copy of such acknowledgement to the Collateral Agent; however, in no event shall the Pledgor be liable for any delay or failure by the Priority Ranking Lender(s) to issue the relevant acknowledgements;

- (b) promptly and in any event within 5 Business Days after the execution of this Agreement, notify the Subsidiary of the pledge of the Shares and Related Rights and agreed limitations related to the Shares by procuring that the Subsidiary acknowledges the notice set out on the execution page of this Agreement;
- (c) promptly and in any event within 5 Business Days after the execution of this Agreement, cause the Subsidiary to enter the Security into their shareholder registers (Fin: *osaksluettelo*) and promptly provide to the Collateral Agent a copy of such registers evidencing the entry of the Security into such registers in a form satisfactory to the Collateral Agent; and
- (d) in the event that the Senior Secured Obligations have been unconditionally and irrevocably paid and discharged in full, take any reasonably possible actions to ensure that interim certificates (Fin: *väliaikaistodistus*) and share certificates (Fin: *osakekirja*) in respect of the Shares, duly endorsed in blank, together with any other document of ownership in relation to the Shares or the Related Rights (if any) are delivered to the Collateral Agent or any person authorised to accept the delivery on its behalf.

3.2 Shares

Prior to the occurrence of an Enforcement Event, the Pledgor will be entitled:

- (a) to receive, retain, and utilise all Dividends in cash; and
- (b) exercise or direct the exercise of voting rights and other rights attached to the Shares, in any manner not inconsistent with or in breach of any provision of the Terms or this Agreement.

The Pledgor shall not, without the prior written consent of the Collateral Agent who shall act on instructions of the Noteholders obtained in accordance with the Terms, exercise the voting rights pertaining to the Shares in favour of resolutions having the effect of a violation or breach of the restrictions set out in the Terms or this Agreement, unless such resolution(s) is/are required by mandatory Finnish law.

Upon the Collateral Agent giving notice to the Pledgor following the occurrence of an Enforcement Event, the Collateral Agent will forthwith become entitled to, but not obliged to, subject to, for the avoidances of doubt, the corresponding priority ranking rights of the Priority Ranking Lender(s), (a) receive and retain all Dividends and promptly apply the proceeds thereof as provided in this Agreement and the Terms and (b) exercise the voting rights pertaining to the Shares, but strictly for the purpose of preserving and enforcing the Security created under this Agreement in accordance with its terms.

After the Senior Secured Obligations having being unconditionally and irrevocably paid and discharged in full, the Pledgor shall within 5 Business Days following the relevant request of the Collateral Agent issue to the Collateral Agent separate powers of attorney, in the form of Schedule 3, giving the Collateral Agent the right to participate and vote for the Shares at meetings of the shareholders of the Subsidiary. The exercise by the Collateral Agent of the power of attorney in a shareholders meeting will exclude the Pledgor from exercising its voting rights pertaining to the Shares in that meeting.

4 REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

4.1 The Pledgor represents and warrants as at the date of this Agreement and throughout the Security Period to the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders that:

- (a) this Agreement constitutes legally binding and valid obligations of the Pledgor enforceable in accordance with its terms;
- (b) it has the power to enter into and perform and has taken all necessary action to authorise the entry into and performance of this Agreement and the transactions contemplated by this Agreement;
- (c) it is the sole holder and legal and beneficial owner of the Security Assets and has full title thereto;
- (d) subject to the Legal Reservations, the execution of this Agreement by the Parties together with the perfection in accordance with Clause 3 will create a second ranking security interest over the Security Assets enforceable in accordance with the terms of this Agreement against the Pledgor, the bankruptcy estate of the Pledgor, and third party beneficiaries of the Pledgor;
- (e) the Security Assets are free from any encumbrance, attachment, or precautionary measure other than (i) the Priority Ranking Security and as created under or pursuant to this Agreement or (ii) not prohibited by the Terms, or (iii) easements and similar encumbrances created solely by operation of law;
- (f) the Shares are duly authorised and validly issued, are fully paid up, and in each case represent the percentage of the share capital of the Subsidiary set out in Schedule 1 as at the date of this Agreement; and
- (g) other than as issued pursuant to Clause 5.1(b), no share certificates, interim certificates or any other physical documents of ownership have been issued evidencing the Shares or the Related Rights.

5 UNDERTAKINGS

The Pledgor undertakes to the Collateral Agent and the Noteholders throughout the Security Period without the prior written consent of the Collateral Agent who shall act on instructions of the Noteholders obtained in accordance with the Terms (except as provided for in or permitted by this Agreement or the Note Documents) not to do or cause or permit to be done anything that would adversely affect, depreciate, jeopardise or otherwise prejudice the validity, enforceability or ranking of the security interest created or intended to be created by this Agreement. In addition, the Pledgor hereby undertakes to the Noteholders throughout the Security Period:

- (a) for the benefit of the Noteholders, subject the Senior Secured Obligations having being unconditionally and irrevocably paid and discharged in full, to deposit share certificates, interim certificates or any other documents of title or evidence of ownership (other than the shareholder register) or other rights in relation to the Shares (each such document duly endorsed in blank), if any, with the Collateral Agent, or as the Collateral Agent may direct, to be held by the Collateral Agent or its nominees on behalf of the Noteholders;

- (b) subject to the Senior Secured Obligations having being unconditionally and irrevocably paid and discharged in full, to upon the request by the Collateral Agent require that the Subsidiary issues interim certificates or share certificates or any other documents of title or evidence of ownership or other rights in relation to the Shares to the extent such certificates have not been issued; and
- (c) if, at any time, any certificate or any other physical document representing any of the Security Assets cannot be located or have been mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed, the Pledgor undertakes to without delay nullify such certificate or other physical document as provided in the Finnish Document Nullification Act (Fin: *laki asiakirjain kuolettamisesta*, statute 34A/1901, as amended).

6 CONTINUING SECURITY

- 6.1 The security interest constituted by this Agreement will be a continuing security, continue in full force and effect during the Security Period, be in addition to and not adversely affect or be adversely affected by any other Note Document, and continue in force notwithstanding any intermediate payment or discharge in whole or in part of the Secured Obligations.
- 6.2 This Security is in addition to and independent of and is not in any way prejudiced by any present or future guarantee, or other security held by the Collateral Agent for the benefit and in the interests of the Noteholders.
- 6.3 The Noteholders' rights hereunder are in addition to and not exclusive of those provided by law.
- 6.4 Until all Secured Obligations have been discharged unconditionally and irrevocably in full and unless the Collateral Agent otherwise directs, the Pledgor irrevocably waives the right to exercise, in competition with the Noteholders or the Collateral Agent, any claim against the Issuer arising by way of subrogation (Fin: *takautumisoikeus*) as a result of the enforcement of the Security.
- 6.5 If the Collateral Agent (acting on instructions of the Majority Noteholders (as defined in the Terms) considers that in respect of an amount paid by the Issuer to any Noteholder under the Note Documents there is a reasonable risk that such payment will be avoided or otherwise set aside on the liquidation, restructuring, or bankruptcy of the Issuer or otherwise, then that amount will not be considered to have been irrevocably paid for the purposes of this Agreement. Notwithstanding this, any payment will be considered irrevocable unless such insolvency or execution proceedings are initiated within three (3) months after full payment of the Secured Obligations, and the Security Assets will be released accordingly. Notwithstanding the aforesaid and any release of the Security under Clause 15, the Security will be effective, if the Secured Obligations are reinstated in whole or in part by operation of the Finnish Act on Recovery to Bankruptcy Estates (Fin: *laki takaisinsaannista konkurssipesään*, statute 758/1991, as amended), the Finnish Act on Corporate Restructuring (Fin: *laki yrityksen saneerauksesta*, statute 47/1993, as amended), the Enforcement Code (Fin: *ulosottokaari*, statute 705/2007, as amended) or by any other applicable law.

7 ENFORCEMENT

- 7.1 Subject to the Terms, upon the occurrence of an Enforcement Event, the Collateral Agent may on behalf of the Noteholders to the fullest extent permitted under Finnish law enforce the

Security and realise the Security Assets and for such purpose (without limitation) (i) collect and receive any sum payable to the Pledgor under or in relation to the Security Assets and/or (ii) cause the sale, realisation, disposal, or transfer of the Security Assets or any part thereof in accordance with the resolution adopted by at least the Majority Noteholders (as defined in the Notes), and in each case apply any proceeds of such enforcement towards the discharge of the Secured Obligations in accordance with Clause 11.1 (*Application of Proceeds*) of the Terms.

- 7.2 Section 2 of Chapter 10 of the Finnish Commercial Code (Fin: *kauppakaari*, statute 3/1734, as amended) will not be applicable to this Agreement and enforcement hereunder and the rights and remedies herein provided will operate as an extension of the statutory power of sale under such section of law and any other rights or remedies provided by law. Notwithstanding the aforesaid, the Noteholders may always enforce their rights by the remedies and procedures available under applicable law with the assistance of competent authorities.
- 7.3 If reasonably practicable before and in any event promptly after the exercise of any right under Clause 7.1(i), the Collateral Agent will give notice of such intended or actual action to the Pledgor. The Collateral Agent shall give at least 15 Business Days advance notice before the exercise of any right under Clause 7.1(ii). Upon enforcement of the Security, the Collateral Agent shall act in good faith and shall give the Pledgor and/or any third persons nominated by the Pledgor opportunity to submit offers for purchasing the Security Assets along with other potential buyers and shall evaluate the relevant offers according to the same procedure as applied to other potential buyers. In such a case, if the Collateral Agent accepts the offer made by a third party buyer, it shall promptly notify the Pledgor of the name of the relevant buyer and the price of its relevant offer together with the written confirmation that the relevant offer was, considering all aspects and circumstances, the highest of all eligible offers. The Pledgor undertakes to keep the information regarding the name of the buyer and the price of its offer confidential.
- 7.4 After the enforcement of the Security or any part thereof, the Collateral Agent shall provide the Pledgor with information on the application of the enforcement proceeds so received. All moneys received by the Collateral Agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders hereunder will, subject to the payment of any claims having priority to the pledge created hereunder, be applied by the Collateral Agent in or towards the payment of the Secured Obligations in accordance with Clause 11.1 (*Application of Proceeds*) of the Terms. Subject to the full and final discharge of the Secured Obligations, the surplus, if any, will be paid to the Pledgor to an account designated by the Pledgor.

8 WAIVER OF DEFENCES

The Security shall not be affected in any way by any variation, extension, waiver, compromise or partial release of the Secured Obligations, the Note Documents or any guarantee or other security from time to time given or granted in respect thereof, or by any change in the laws, rules or regulations of any jurisdiction or by any present or future action of any governmental authority or court amending, varying, reducing or otherwise affecting, or purporting to amend, vary, reduce or otherwise affect, any of the Secured Obligations or the Note Documents.

9 POWER OF ATTORNEY

- 9.1 For the benefit of the Noteholders, the Pledgor hereby irrevocably appoints the Collateral Agent with full right of substitution to be its attorney and on its behalf and in its name or

otherwise (as the attorney may decide) to sign, execute, seal, deliver, acknowledge, file, register and perfect any and all such agreements (including any agreements to which the Noteholders themselves are parties) and other documents and to do any and all such acts and things as the Pledgor (as the case may be) itself could (or ought to) do in relation to the Security Assets or in relation to any matters dealt with in this Agreement or as, in the opinion of the Collateral Agent or any substitute acting reasonably, may be necessary or desirable to give full effect to the purposes of this Agreement and the Pledgor will ratify and confirm whatever the attorney or any substitute will do or cause to do in the pursuance of the powers conferred to it hereby.

- 9.2 The Collateral Agent will not have any obligation whatsoever to exercise any of the powers conferred upon it by Clause 9.1. No action taken by or omitted to be taken by the attorney or any substitute in good faith shall give rise to any defence, counterclaim or set-off against the Noteholders or otherwise adversely affect any of the Secured Obligations.
- 9.3 Prior to the occurrence of an Enforcement Event, the Collateral Agent will only be entitled to exercise the powers conferred upon it by Clause 9.1 in order to take the action that the Pledgor has failed to take pursuant to this Agreement.

10 ASSIGNMENT

- 10.1 The Collateral Agent may assign or transfer any of its rights and/or obligations under this Agreement in the cases expressly set out in the Terms.
- 10.2 The Pledgor may not assign any of its rights and/or obligations under this Agreement.

11 INVALIDITY

Should any provision of this Agreement be or become invalid, void, or unenforceable, all remaining provisions and terms hereof will remain in full force and effect and will in no way be invalidated, impaired, or affected thereby. The Parties hereto agree that they will negotiate in good faith and will replace the invalid, void, or unenforceable provision with a valid and enforceable provision which reflects as much as possible the intention of the Parties as referred in the provision thus replaced.

12 AMENDMENTS AND WAIVERS

- 12.1 This Agreement may not be amended unless made by an instrument in writing and signed by or on behalf of the Pledgor and the Collateral Agent always subject to the provisions of the Terms.

13 FORCE MAJEURE

- 13.1 A Party may not be held liable for any damage resulting from a Finnish or foreign legislative enactment, actions of Finnish or foreign authorities, war, power failure, fire, water damage, riots, strike, blockade, lockout and boycott, or any other similar circumstances outside its control. This reservation applies even if the Party itself is the object of the strike, blockade, boycott or lockout in question, or it adopts such hostile measures.

14 NOTICES

Any notice or other communication to be given by one Party to another under this Agreement must be given to that other Party in accordance with Clause 13 (*Notices*) of the Terms.

15 RELEASE OF SECURITY

- 15.1 Upon the expiry of the Security Period, the Collateral Agent shall, at the request of the Pledgor, promptly release to the Pledgor all rights, title, and interest of the Collateral Agent and the Noteholders in or to the Security Assets and give such instructions and directions as the Pledgor may require in order to perfect such release.
- 15.2 Notwithstanding the above, subject to the provisions in the Note Documents, the Collateral Agent may, at its discretion and at the request and cost and expense of the Pledgor, reassign, release, or otherwise discharge the Security Assets in accordance with the instructions of the Pledgor.

16 COUNTERPARTS

This Agreement may be executed in any number of counterparts and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Agreement.

17 GOVERNING LAW, JURISDICTION

- 17.1 This Agreement is governed by and construed in accordance with Finnish law. Notwithstanding such choice of law, the Pledgor hereby to the fullest extent permitted by Finnish law waives its rights under the Finnish Act on Guarantees and Third Party Pledges (Fin: *laki takauksesta ja vierasvelkapanttauksesta*, statute 361/1999, as amended).
- 17.2 Subject to Clause 20 (c) below, the courts of Finland will have exclusive jurisdiction over matters arising of or in connection with this Agreement. The District Court of Helsinki (Fin: *Helsingin käräjäoikeus*) will be the court of first instance.
- 17.3 The submission to the jurisdiction of courts of Finland will not limit the right of any Noteholder to take proceedings against the Pledgor in any court which may otherwise exercise jurisdiction over the Pledgor or any of its assets.

(Signature pages follow)

This Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement.

**The Pledgor
AS SAAREMERE KALA**

By: _____
Name:
Title:

By: _____
Name:
Title:

**The Collateral Agent
PRF COLLATERAL AGENT OÜ**

By: _____
Name:
Title:

By: _____
Name:
Title:

ACKNOWLEDGEMENT AND CONFIRMATION OF THE SUBSIDIARY OF THE PLEDGE OF THE SHARES

We hereby confirm our acknowledgement of the above created second ranking security in the Shares and the Related Rights and agreed limitations related to the Shares, and further confirm that:

- 1. we have not as of the date hereof been notified of any pledge or charge relating to the Shares or the Related Rights other than the Priority Ranking Security;
- 2. we have entered the pledge over the Shares into our shareholder register; and
- 3. we will act in accordance with the above and we undertake to observe the terms of the Agreement.

Date as above: ____ January 2020

HEIMON KALA OY

By: _____
Name:
Title:

By: _____
Name:
Title:

Schedule 1
Subsidiary and Shares

Name of Subsidiary	Business identity code	Shares	Physical share or interim share certificates	Ownership percentage (%)
Heimon Kala Oy	0426956-8	60 (1-60)	NO	100

Schedule 2

Form of Notice and Acknowledgement – Shares

PLEDGE NOTICE / *PANTTAUSILMOITUS*

To: AS SEB Pank
Attn: [●]

Dear Sirs,

This is to notify you that by way of the security agreement dated on or about the date of this notice (the “**Security Agreement**”) between AS Saaremere Kala (the “**Pledgor**”) and PRF Collateral Agent OÜ (acting on behalf of itself and the other secured creditors (the “**Collateral Agent**”)), we have irrevocably and unconditionally pledged with second ranking priority (Fin: *jälkipantti*), i.e. ranking immediately behind the first ranking security interests (Fin: *ensipantti*) created in your favour (the “**Priority Ranking Security**”), to the secured creditors represented by the Collateral Agent all our rights, title, all subscription and option rights and other interest in and to all shares in Heimon Kala Oy owned by ourselves from time to time (the “**Shares**”).

Under the Security Agreement, we have undertaken to procure that immediately after the release of the security interests over the Shares created in your favour, share certificates or interim share certificates or other instruments relating to the Shares (if any) held by you by virtue of your security interest shall be delivered directly by you to the Collateral Agent, or any other person as may be instructed by the Collateral Agent.

Also, we confirm that the second ranking pledge over the Shares created in favour of the Collateral Agent does not harm your position as the holder of the Priority Ranking Security or your rights arising thereunder.

Please also note that this notice is not to be revoked or amended without a prior written consent of the Collateral Agent.

We kindly request that you confirm your receipt and acknowledgement of the above by returning a signed copy of this notification to the Collateral Agent and ourselves by delivering confirmation by mail or e-mail to the following addresses:

AS SAAREMERE KALA

Address: [●]
Attention: [●]
E-mail: [●]

PRF COLLATERAL AGENT OÜ

Address: [●]
Attention: [●]
E-mail: [●]

In each case with a copy to:

Address: c/o Hannes Snellman Attorneys Ltd P.O. Box 333, FI-00131 Helsinki, Finland
Attention: Sami Niemi

E-mail: sami.niemi@hannessnellman.com

Please contact us if you have any queries.

Yours faithfully,

Date: _____ 2020

AS SAAREMERE KALA

By:

Title:

CONFIRMATION OF RECEIPT OF NOTICE

We hereby confirm our receipt and acknowledgement of the above notice and further confirm that:

1. we have not as of the date hereof been notified of any pledge or charge relating to the Shares (other than the pledge created in our favour), which pledge or charge would be valid on the date hereof;
2. upon release of the security interest created in our favour, we shall deliver all share certificates or interim share certificates or other instruments relating to the Shares so held by us (if any) to the Collateral Agent, or any other person as may be instructed by the Collateral Agent; and
3. we will act in accordance with the above notice and we undertake to observe its terms.

Date: _____ 2020

AS SEB PANK

By:

Title:

Schedule 3

Form of Power of Attorney

This power of attorney is issued pursuant to a pledge agreement dated [date] (the “**Pledge Agreement**”) between AS Saaremere Kala as pledgor (the “**Pledgor**”) and PRF Collateral Agent OÜ as the agent of the secured finance parties (the “**Collateral Agent**”).

The Pledgor hereby empowers any person duly appointed by the Collateral Agent (i) to attend all general meetings of the shareholders of Heimon Kala Oy (the “**Company**”) as the Pledgor’s representative and to vote at such general meetings for all shares in the Company owned by the Pledgor and (ii) to exercise on behalf of the Pledgor any other rights pertaining to the shares of the Company held by the Pledgor, but strictly for the purpose of preserving and enforcing the security created under the Pledge Agreement in accordance with its terms.

The exercise of this power of attorney at a general meeting of the shareholders in the Company will exclude the Pledgor from exercising the voting rights at that general meeting of shareholders in the Company.

This power of attorney is in all respects governed by and construed in accordance with the laws of Finland.

This power of attorney becomes effective on the date it is signed by the Pledgor.

Date: [date]

AS SAAREMERE KALA

Name:

SHARE PLEDGE AGREEMENT

dated [**] 2020

between

HEIMON KALA OY

as Pledgor

and

THE SECURED PARTIES

(as defined herein)

represented by

PRF Collateral Agent OÜ

as Collateral Agent

(acting on behalf of each of the Secured Parties)

relating to the shares in Överumans Fisk AB

TABLE OF CONTENTS

1.	Definitions and interpretation	1
2.	Pledge of Security Assets	4
3.	Limitations.....	5
4.	Dividends and voting.....	5
5.	Representations and warranties	6
6.	Undertakings	7
7.	Enforcement.....	8
8.	Application of proceeds	8
9.	Power of attorney and delegation	9
10.	Waiver of defences	9
11.	Continuing security	9
12.	Release of security	10
13.	Assignment.....	10
14.	Notices	10
15.	Force majeure and limitation of liability	10
16.	Governing law and jurisdiction	10

SCHEDULES

Schedule 1	Form of Notice of Pledge	12
Schedule 2	Form of power of attorney	15

THIS SHARE PLEDGE AGREEMENT (the "**Agreement**") is dated [**] 2020 and made between:

- (1) HEIMON KALA OY, a company limited by shares incorporated in Finland under registration number [**], as pledgor (the "**Pledgor**"); and
- (2) THE SECURED PARTIES (as defined below), represented by PRF Collateral Agent OÜ, a company established under the laws of Estonia under registry code 14880068 as collateral agent (acting on behalf of each of the Secured Parties) (the "**Collateral Agent**").

WHEREAS

- (A) Pursuant to (i) a term loan facility agreement dated 19 July 2017 (the "**Term Loan Facility Agreement**") between Saaremere Kala AS and AS SEB Pank and (ii) an overdraft facility agreement dated 7 September 2016 between, among others, Saaremere Kala AS, Osaühing Vettel and AS SEB Pank (the "**Overdraft Facility Agreement**" or, together with the Term Loan Facility Agreement, the "**Loan Agreements**") AS SEB Pank has agreed to make available certain facilities subject to the terms and conditions of the Loan Agreements.
- (B) Pursuant to a share pledge agreement dated 22 September 2017, the Pledgor and AS SEB Pank as lender have entered into a share pledge agreement regarding the shares in the Company (as defined below) and related rights pertaining to the shares in the Company to provide first ranking security interest to the Senior Obligations (as defined below).
- (C) Pursuant to the AS PRFoods Terms and Conditions of Secured Note Issue dated [**] (the "**Terms**") AS PRFoods, the parent company of the Pledgor, has issued and/or will issue after the date of this Agreement notes with ISIN [**].
- (D) Pursuant to the Terms, the obligations arising from the Notes are to be secured, among other, with a second ranking pledge over the shares in the Company (as defined below) and accordingly, the Pledgor is entering into this Agreement for the purpose of creating the relevant second ranking pledge securing the Secured Obligations (as defined below).
- (E) The board of directors of the Pledgor is satisfied that the Pledgor is entering into this Agreement for the purposes of its business and that doing so benefits the Pledgor.

IT IS AGREED as follows:

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Agreement, a capitalised term used but not defined herein shall have the meaning given to it in the Terms and:

"**Collateral Agent**" means PRF Collateral Agent OÜ (registry code 14880068) in its capacity as collateral agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders in accordance with the Terms, and shall include any successors and assignees in such capacity and all references to the Collateral Agent are construed as references to the same acting in such capacity for the benefit and in the interests of the Noteholders.

"**Company**" means Överumans Fisk AB, a company limited by shares incorporated in Sweden under registration number 556527-2977.

“Enforcement Event” means the events set out in Section [10.1.] (*Enforcement of the Collateral*) of the Terms have occurred and the Collateral Agent has become obliged to enforce the Pledge pursuant to the Terms.

“First Ranking Lender” means AS SEB Pank or, if the Senior Obligations owed to AS SEB Pank have been transferred to or refinanced by any other credit institution, the relevant credit institution to which the Issuer’s group companies owe the Senior Obligations following such transfer or refinancing.

“First Ranking Pledge” means the security created over the shares in the Company and related rights pertaining to the shares in the Company in favour of the First Ranking Lender.

“First Ranking Pledge Agreement” means the agreement referred to in Recital (B) or any other agreement replacing or substituting that agreement or any other document pursuant to which the First Ranking Pledge is created.

“Issuer” means AS PRFoods, a company established under the laws of the Republic of Estonia, registry code in the Estonian Commercial Register 11560713, registered address at Pärnu mnt 141, Tallinn, 11314, Harju county, the Republic of Estonia.

“Legal Reservations” means the limitation of enforcement by laws relating to bankruptcy, insolvency, liquidation, reorganisation, and other laws generally affecting the rights of creditors, defences of set-off or counterclaim and similar principles, the time barring of claims and further qualifications as to matters of law.

“Note” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“Note Document” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“Noteholder” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“Notice of Pledge” means a notice substantially in the form set out in Schedule 1 (*Form of Notice of Pledge*) duly executed by the Pledgor and addressed to the First Ranking Lender.

“Party” means a party to this Agreement.

“Pledge” means the security interest created or expressed to be created over the Security Assets in favour of the Secured Parties by or pursuant to this Agreement.

“Related Rights” means, in relation to the Shares, all property deriving from the Shares and all other rights and benefits of any kind accruing or otherwise deriving from the Shares, including, but not limited to, dividends (whether in cash or in kind), distributions and any other sum paid or payable with respect to any of the Shares, the right to participate in new issues or bonus issues of shares in the Company and the right to participate in issues of convertible debt instruments, warrants, options or other rights to subscribe for, purchase or otherwise acquire new shares or other securities in the Company.

“Secured Obligations” means any and all present and future payment obligations and liabilities (whether actual or contingent or whether owed jointly and severally or in any other capacity) owed by the Issuer to the Secured Parties or any of them from time to time under the Terms, as well as under the final terms, the collateral agreements and the collateral agent agreement entered into in accordance with the Terms, including but not limited to the

obligations arising from the Notes and the parallel debt undertaking set out in Section 4.3 of the Terms.

“Secured Parties” means the Noteholders and the Collateral Agent.

“Security Assets” means the Shares and the Related Rights, from time to time subject, or expressed to be subject, to the Pledge or any part of those assets.

“Security Period” means the period beginning on the date of this Agreement and ending on the date when all Secured Obligations have been unconditionally and irrevocably paid and discharged in full.

“Senior Obligations” means all present and future money, debts and liabilities (whether actual or contingent) due, owing or incurred by the Senior Obligors to the First Ranking Lender under or in connection with the Loan Agreements.

“Senior Obligors” means each of the parties defined as “Obligors” in the First Ranking Pledge Agreement.

“Share Certificate” means the share certificate representing the Shares and any other share certificates or provisional certificates (*Sw. interimsbevis*) for any Shares issued after the date of this Agreement, and any other certificates or documents of title evidencing Shares or Related Rights.¹

“Shares” means:

- (a) all 20,000 shares (numbered [1] – [20,000])² in the Company, representing one hundred (100) per cent of the issued share capital and votes in the Company on the date of this Agreement; and
- (b) any other shares in the Company from time to time owned by the Pledgor and resulting from, for example, a new issue of shares, a change in the quotient value (*Sw. kvotvärde*) or an issue of convertible debt instruments, warrants, options or other rights to subscribe for, purchase or otherwise acquire new shares in the Company.

1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, a reference in this Agreement to:
 - (i) any agreement, instrument or other document is a reference to that agreement, instrument or document as amended, restated, supplemented, replaced or otherwise modified from time to time;
 - (ii) a party shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees; and
 - (iii) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.

¹ The number of share certificates issued to be confirmed at the time of signing of the agreement.

² TBC

- (b) In the event of any inconsistency between the terms of this Agreement and any other Note Document, the terms of this Agreement shall prevail.

2. PLEDGE OF SECURITY ASSETS

2.1 Pledge

- (a) The Pledgor hereby, on the terms and conditions set out herein, pledges to the Secured Parties, represented by the Collateral Agent, as a second ranking pledge (Sw. *andrahands pant*) after the First Ranking Pledge, all its rights, title and interest in and to the Security Assets for the purpose of constituting security for the due and punctual payment, discharge and performance by the Issuer of the Secured Obligations.
- (b) The Pledge created under this Agreement shall be second ranking only to the First Ranking Pledge. Consequently, the security interest created under this Agreement shall advance to the extent that the First Ranking Pledge created pursuant to the First Ranking Pledge Agreement is discharged in accordance with the terms and provisions of the First Ranking Pledge Agreement.

2.2 Perfection

- (a) The Pledgor shall on the date of this Agreement and upon the issue of any Shares or Related Rights acquired by it after the date of this Agreement:
 - (i) ensure that a Notice of Pledge is given to the First Ranking Lender and shall use reasonable endeavours to obtain from the First Ranking Lender an acknowledgement of receipt of such notice by its signature (by an authorised signatory of the First Ranking Lender) where indicated in such notice and upon receipt thereof shall deliver a copy of such acknowledgement to the Collateral Agent;
 - (ii) notify the Company of the Pledge and procure that the Company acknowledges receipt of such notice by its signature (by an authorised signatory of the Company) where indicated for this purpose on the signature page of this Agreement; and
 - (iii) ensure that the Pledge is duly registered in the Company's share register and that the Collateral Agent receives a copy of such share register.
- (b) The Pledgor shall, promptly following the unconditional and irrevocable release in full of the security under the First Ranking Pledge, procure that the First Ranking Lender delivers the Share Certificates duly endorsed in blank by the Pledgor to the Collateral Agent in original and procure that the Company ensures that the release is reflected in the Company's share register and that the Collateral Agent receives a copy of such share register.
- (c) Subject to the First Ranking Pledge Agreement and, where applicable, subject to the unconditional and irrevocable release in full of the security under the First Ranking Pledge Agreement, the Pledgor shall upon the issue of any Shares or Related Rights after the date of this Agreement procure that the Collateral Agent is provided with any share certificates, provisional certificates (Sw. *interimsbevis*) or other certificates or documents of title evidencing such Shares or Related Rights duly endorsed in blank by the Pledgor together with such other documents as the Collateral Agent considers appropriate.

3. LIMITATIONS

Notwithstanding the foregoing and any other provisions of this Agreement to the contrary, the obligations of the Pledgor shall not extend to any liability to the extent that this would (i) constitute unlawful financial assistance within the meaning of Section 10 of Chapter 13 of the Companies Act (Fin: *osakeyhtiölaki*, statute 624/2006, as amended), (ii) constitute unlawful distribution within the meaning of Section 1 of Chapter 13 of the Companies Act or (iii) otherwise constitute a violation of applicable mandatory provisions of Finnish corporate law.

4. DIVIDENDS AND VOTING

4.1 Dividends

- (a) Subject to paragraph (b) below, all dividends declared on or in respect of the Shares and all other payments with respect to the Shares shall be paid or made to the Pledgor.
- (b) Upon the occurrence of an Enforcement Event which is continuing and after the Collateral Agent has issued a notice to the Pledgor stating that an Enforcement Event has occurred, all dividends declared on or in respect of the Shares and all other payments with respect to the Shares shall, subject to the First Ranking Pledge Agreement and subject to the provisions of the Terms (i) be paid or made directly to and retained by the Collateral Agent and (ii) become part of the Pledge and may be received by the Collateral Agent and promptly applied towards prepayment of the Secured Obligations in accordance with Clause 8 (*Application of proceeds*).

4.2 Voting

- (a) Subject to paragraph (b) below, the Pledgor shall be entitled to exercise the voting rights attached to the Shares as it sees fit where the exercise of or failure to exercise those rights would not have an adverse effect on the validity or enforceability of the Pledge, save that it shall not vote in favour of:
 - (i) any resolution authorising an issue of new shares, convertible debt instruments or other securities in respect of the Company, unless, in respect of an issue of new shares in the Company, the Collateral Agent has given its prior written consent thereto and such shares are issued in favour of the Pledgor and (if not already effected by this Agreement) the Pledgor simultaneously pledges such shares to the Secured Parties, represented by the Collateral Agent, on the same terms as this Agreement;
 - (ii) any resolution for a merger or de-merger of the Company or for the winding-up (Sw. *likvidation*) or for the commencement of bankruptcy (Sw. *konkurs*), company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) or other similar proceedings with respect to the Company, unless liquidation of the Company is required by mandatory legislation; or
 - (iii) any resolution for the amendment or change of the articles of association of the Company to incorporate provisions regarding any rights of pre-emption (Sw. *hembudsförbehåll*) or rights of first refusal (Sw. *förköpsrätt*) in relation to the Shares.

- (b) After the First Ranking Pledge has been released, the Pledgor shall following the request from the Collateral Agent upon the occurrence of an Enforcement Event issue in favour of and deliver to the Collateral Agent a separate power of attorney in the form set out in Schedule 2 (*Form of Power of Attorney*), giving the Secured Parties, represented by the Collateral Agent, the right to convene, attend and vote for the Shares at general meetings of the shareholders in the Company. Thereafter the Pledgor shall annually, for as long as any Enforcement Event is continuing, issue in favour of and deliver to the Collateral Agent a renewed power of attorney, in the form set out in Schedule 2 (*Form of Power of Attorney*), prior to the expiry of any power of attorney issued pursuant to this paragraph (b).
- (c) Following the issuance of the power of attorney issued pursuant to paragraph (b) above, upon and at any time after the occurrence of an Enforcement Event, the Collateral Agent may, but strictly for the purpose of preserving and enforcing the Pledge created under this Agreement in accordance with its terms, and to the exclusion of the Pledgor, exercise all voting powers under any power of attorney issued pursuant to paragraph (b) above.

5. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

The Pledgor makes the following representations and warranties to the Collateral Agent and each of the Secured Parties throughout the Security Period:

- (a) The Pledgor is a limited liability company, duly incorporated or registered and validly existing under the laws of Finland and has the power to enter into, perform and deliver, and has taken all action necessary to authorise its entry into, performance and delivery of, this Agreement, its obligations hereunder and the transactions contemplated by this Agreement.
- (b) Subject to the Legal Reservations and the rights of the First Ranking Lender, this Agreement constitutes a legally valid, binding and (subject to Clause 2.2) perfected second ranking pledge (Sw. *andrahands pant*) of the Security Assets, and the obligations expressed to be assumed by the Pledgor in this Agreement are legal, valid and binding obligations of the Pledgor, enforceable in accordance with its terms.
- (c) There are no restrictions preventing the Pledgor from pledging the Security Assets as a secondary share pledge.
- (d) The Pledgor is the sole owner of the Security Assets and, other than the security interest created pursuant to the First Ranking Pledge Agreement and the Pledge, no security interest is in existence over the Security Assets or any part thereof or interest therein, and there is no claim by any person in respect of the ownership of the Security Assets outstanding against the Pledgor.
- (e) The Shares are duly authorised, validly issued and freely transferable and there are no moneys or liabilities outstanding or payable in respect of any of the Shares.
- (f) The Shares constitute one hundred (100) per cent of the Company's issued share capital and, other than the Share Certificate delivered to the First Ranking Lender under or in connection with the First Ranking Pledge Agreement[, no coupons (Sw.

utdelningskuponger) or other documents or instruments pertaining to any of the Shares exist]³.

- (g) [Neither the Pledgor nor the Company has issued, granted or entered into any outstanding options, warrants, rights of pre-emption (Sw. *hembudsförbehåll*), rights of first refusal (Sw. *förköpsrätt*) or other rights of any kind, the content of which includes a right to acquire, or an obligation to issue, shares or other equity interests in the Company.]⁴
- (h) No merger (Sw. *fusion*) or de-merger (Sw. *fission*), winding-up (Sw. *likvidation*), company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (Sw. *konkurs*) or other similar proceedings are currently pending with respect to or against the Pledgor or the Company and no liquidator, administrator or similar officer has been appointed in respect of the Pledgor or the Company or any of its respective assets, save for any liquidation required by mandatory legislation.

6. UNDERTAKINGS

6.1 General undertakings

- (a) The Pledgor shall not:
 - (i) subject to the First Ranking Pledge Agreement, sell, transfer or otherwise dispose of the Security Assets or any part thereof, or permit the same to occur;
 - (ii) create or permit to subsist any security over, or third party right in, the Security Assets or any interest therein other than the security interest created pursuant to the First Ranking Pledge Agreement and the Pledge, provided however that, if the Senior Obligations are to be refinanced by a new First Ranking Lender (a “**Refinancing Lender**”), the Collateral Agent has given its prior written consent and a Notice of Pledge has been given to such Refinancing Lender and the Collateral Agent has received a duly signed acknowledgement of such notice (signed by an authorised signatory of such Refinancing Lender where indicated therein), upon and subject to which the Collateral Agent shall instruct the First Ranking Lender to deliver share certificates or interim share certificates or other instruments relating to the Shares (if any) to such a Refinancing Lender instead of itself;
 - (iii) do, cause or permit to be done anything which would, or could reasonably be expected to, adversely affect the Pledge or the rights of the Secured Parties under this Agreement; or
 - (iv) take or permit the taking of any action whereby the rights attaching to any of the Security Assets are amended in a way detrimental to the Pledge or the rights of the Secured Parties under this Agreement or further Shares or Related Rights are issued, save that it may take or permit the taking of any action whereby further Shares are

³ Company to confirm.

⁴ Company to confirm, no such rights according to the articles of association.

issued provided that such further Shares are issued in favour of the Pledgor and (if not already effected by this Agreement) the Pledgor simultaneously pledges such further Shares to the Secured Parties, represented by the Collateral Agent, on the terms of this Agreement.

- (b) Subject to the First Ranking Pledge Agreement, if and to the extent the Pledgor receives any payment, distribution or benefit of security with respect to the Security Assets or otherwise in violation of the terms of this Agreement, the Pledgor shall (as agent for the Collateral Agent) hold any amount so received separated from its other assets, for the account of the Secured Parties, on a separate account in accordance with the provisions of the Swedish Funds Accounting Act (*Sw. Lag (1944:181) om redovisningsmedel*) and shall promptly pay or transfer the same to the Collateral Agent or as it may direct.

7. ENFORCEMENT

- (a) Subject to the First Ranking Pledge Agreement, upon the occurrence of an Enforcement Event which is continuing and acting in accordance with the resolution adopted by at least the Majority Noteholders (as defined in the Notes), the Collateral Agent shall be entitled to enforce the Pledge and sell the Security Assets, or any part thereof, as permitted by applicable laws and in accordance with the resolution adopted by at least the Majority Noteholders (as defined in the Notes) and in each case apply any proceeds of such enforcement towards the discharge of the Secured Obligations in accordance with Clause 11.1 (*Application of Proceeds*) of the Terms. The Collateral Agent shall give the Pledgor not less than 15 Business Days' prior written notice of any intended or actual enforcement action before the exercise of any rights under this paragraph (a), unless this is detrimental to the Pledge.
- (b) The provisions in Chapter 10 Section 2 of the Swedish Commercial Code (*Sw. 10 kap. 2 § handelsbalken*) shall not apply to this Agreement or any enforcement of the Pledge.
- (c) Upon enforcement of the Pledge, the Collateral Agent shall act in good faith and shall give the Pledgor and/or any third persons nominated by the Pledgor opportunity to submit offers for purchasing the Security Assets along with other potential buyers and shall evaluate the relevant offers according to the same procedure as applied to other potential buyers. If the Collateral Agent accepts the offer made by a third party buyer, it shall promptly notify the Pledgor of the name of the relevant buyer and the price of its relevant offer together with the written confirmation that the relevant offer was, considering all aspects and circumstances, the highest of all eligible offers. The Pledgor undertakes to keep the information regarding the name of the buyer and the price of its offer confidential.

8. APPLICATION OF PROCEEDS

Subject to the terms of the First Ranking Pledge Agreement and subject to the payment of any claims having priority to the pledge created hereunder, all money (or other consideration) obtained or received by the Collateral Agent or its designee by virtue of the operation of law or through the exercise of its rights, powers and remedies under this Agreement in respect of the Security Assets or any sale thereof shall be applied by the Collateral Agent towards the discharge of the Secured Obligations in accordance with Section

[11.4] (*Application of Proceeds*) of the Terms. When all the Secured Obligations have been duly and irrevocably paid and discharged in full, the surplus (if any) shall be paid to the Pledgor.

9. POWER OF ATTORNEY AND DELEGATION

- (a) Upon the occurrence of an Enforcement Event, the Pledgor (to the extent possible under Swedish law) irrevocably authorises and empowers the Collateral Agent (and any nominee or agent designated by the Collateral Agent) to act in its own name or in the name of the Pledgor and, on behalf of the Pledgor, at such time and in such manner as the attorney thinks fit, do any and all acts which the Pledgor is obliged to do by this Agreement but has failed to do, without any notice to or further consent of the Pledgor. Upon the Pledgor's request, the Collateral Agent shall disclose to the Pledgor whether this power of attorney has been exercised. The power of attorney set out in this Clause 9 is irrevocable and shall be valid until the expiry of the Security Period.
- (b) To the extent expressly permitted under the Terms the Collateral Agent may (a) delegate to third person(s) its rights, powers and discretions under this Agreement and (b) employ agents, advisers and others for the purposes set out in this Agreement, provided that in each such case it does so in accordance with the Terms and collateral agent agreement entered into with the Issuer in connection with the Terms and uses reasonable care in selecting such delegate.
- (c) The Collateral Agent shall represent the Secured Parties in all matters in relation to this Agreement and the security granted to the Secured Parties represented by the Collateral Agent. In accordance with the Terms, the Collateral Agent shall be entitled to enforce the Secured Parties' rights, to give and receive notices on behalf of the Secured Parties and to receive payments on behalf of the Secured Parties pursuant to this Agreement, and the Pledgor shall only be obliged to communicate with the Collateral Agent.

10. WAIVER OF DEFENCES

The Pledge shall not be affected in any way by any variation, extension, waiver, compromise or partial release of the Secured Obligations, the Note Documents or any guarantee or other security from time to time given or granted in respect thereof, or by any change in the laws, rules or regulations of any jurisdiction or by any present or future action of any governmental authority or court amending, varying, reducing or otherwise affecting, or purporting to amend, vary, reduce or otherwise affect, any of the Secured Obligations or the Note Documents.

11. CONTINUING SECURITY

- (a) Subject to Clause 12 (*Release of security*), the Pledge shall be continuing security and will extend to the ultimate balance of the Secured Obligations and shall continue in force, regardless of any intermediate payment or discharge in whole or in part of the Secured Obligations.
- (b) The Pledge is in addition to and is not in any way prejudiced by any other guarantee or other security now or subsequently held by any Secured Party and the rights and remedies of the

Secured Parties under this Agreement are in addition to and not exclusive of those provided by law.

12. RELEASE OF SECURITY

- (a) Subject to paragraph (c) below, the Collateral Agent shall upon the expiry of the Security Period, at the request of the Pledgor, promptly release the Pledge and all rights, title and interest of the Collateral Agent and the Secured Parties in or to the Security Assets and give such instructions and directions and deliver such documents as the Pledgor may reasonably require in order to effect such release.
- (b) Notwithstanding the above, subject to the provisions in the Note Documents, upon the expiry of the Security Period the Collateral Agent may, at the request and cost and expense of the Pledgor, reassign, release, or otherwise discharge the Security Assets in accordance with the instructions of the Pledgor.
- (c) If the Collateral Agent (acting on instructions of the Majority Noteholders (as defined in the Terms)) considers that any amount paid or credited to it or any of the Secured Parties under any Note Document is capable of being avoided or otherwise set aside as a result of insolvency or any similar event, such amount shall not be considered to have been paid for the purposes of determining whether all the Secured Obligations have been irrevocably paid and discharged in full.

13. ASSIGNMENT

- (a) The Collateral Agent and each Secured Party may assign or transfer its rights and obligations under this Agreement in cases expressly set out in the Terms. With regards to any such assignment or transfer, the Pledgor shall at the request of the Collateral Agent take all action necessary to preserve the Pledge.
- (b) The Pledgor may not assign or transfer any of its rights or obligations under this Agreement.

14. NOTICES

Any notice or other communication to be given by one Party to another under this Agreement must be given to that other Party in accordance with Clause [13 (Notices)] of the Terms.

15. FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY

No Party shall be held responsible for any damage arising out of any Swedish or foreign legal enactment, or any measure undertaken by a Swedish or foreign public authority, or war, strike, lockout, boycott, blockade or any other similar circumstance. The reservation in respect of strikes, lockouts, boycotts and blockades applies even if the Party is itself subject to such measures.

16. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

- (a) This Agreement shall be governed by and construed in accordance with Swedish law.
- (b) The courts of Sweden shall have jurisdiction over matters arising out of or in connection with this Agreement. The City Court of Stockholm (Sw. *Stockholms tingsrätt*) shall be the court of

first instance. The submission to the jurisdiction of the Swedish courts shall not limit the right of the Collateral Agent or any other Secured Party to take proceedings against the Pledgor to Estonian courts or any other court which may otherwise exercise jurisdiction over the Pledgor or any of its assets.

This Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement.

SCHEDULE 1
FORM OF NOTICE OF PLEDGE

To: AS SEB PANK
[address]
(the “**Bank**”)

[Place and date]

Dear Sirs,

Notice of pledge

Pursuant to a share pledge agreement dated [**] 2020 (the “**Pledge Agreement**”), we have pledged to the Secured Parties represented by PRF Collateral Agent OÜ as the collateral agent (the “**Collateral Agent**”), as second ranking security, all our rights, title and interest in and to all 20,000 shares currently issued by Överumans Fisk AB, reg. no. 556527-2977, (the “**Company**”) and any and all future shares from time to time issued by the Company and owned by us (the “**Shares**”), and all property deriving from the Shares and all other rights and benefits of any kind accruing or otherwise deriving from the Shares, including, but not limited to, dividends (whether in cash or in kind), distributions and any other sum paid or payable with respect to any of the Shares, the right to participate in new issues or bonus issues of shares in the Company and the right to participate in issues of convertible debt instruments, warrants, options or other rights to subscribe for, purchase or otherwise acquire new shares or other securities in the Company.

The Pledge Agreement is secondary to the security created under a share pledge agreement dated 22 September 2017 between ourselves and AS SEB PANK as lender (the “**First Ranking Pledge**”).

As a deviation from Clause 22 of the share pledge agreement of the First Ranking Pledge (the “**First Ranking Pledge Agreement**”), we, as the Pledgor thereunder, hereby instruct you, as the Lender thereunder, to, following the release of the First Ranking Pledge, deliver the share certificate representing the Shares directly to the Collateral Agent or to any other person as directed by the Collateral Agent together with a written confirmation that your security interest over the secured assets created under the First Ranking Pledge Agreement is released.

In the event you enforce your rights pursuant to the First Ranking Pledge and as a deviation from Clause 7.2 of the First Ranking Pledge Agreement, we, as the Pledgor thereunder, hereby instruct you, as the Lender thereunder, to transfer any surplus of the proceeds from such enforcement to the Collateral Agent or to any other person as directed by the Collateral Agent.

We refer also to Clauses 3.1(m) and 3.2 of the First Ranking Pledge Agreement, under which we repeatedly represent and warrant that the Shares are free of any security, other than as created under or pursuant to the First Ranking Pledge Agreement. By returning the signed acknowledgement letter you acknowledge that the facts and circumstances in relation to the referred representation and warranty have changed as of creation of the second ranking pledge and confirm that no Event of Default (as defined in the First Ranking Pledge Agreement) will occur as a consequence of the Pledge Agreement.

The authorities and instructions given herein cannot be revoked or amended by us without the prior written consent of the Collateral Agent. Capitalised terms used but not defined herein shall have the same meaning given to them in the Pledge Agreement.

We kindly request that you acknowledge receipt of the above notice by signing and returning the enclosed acknowledgement to each of the Collateral Agent and ourselves. We deem this notice as an instrument of amendment of the First Ranking Pledge Agreement to the extent set out above, and subject to your acceptance and acknowledgement of the deviations set out above.

HEIMON KALA OY

By:

By:

Acknowledgement

To: HEIMON KALA OY, registration number [**], as pledgor (the “**Pledgor**”),
Överumans Fisk AB, reg. no. 556527-2977, (the “**Company**”) and
PRF Collateral Agent OÜ as the collateral agent (the “**Collateral Agent**”)

We, as the pledgee of the First Ranking Pledge, hereby acknowledge receipt of the above notice (a copy of which is attached) (the “**Notice**”) and acknowledge the second ranking security interest created. We further confirm that as per your instructions as set out in the Notice and as a deviation from the First Ranking Pledge Agreement, should we release the Security Assets under the First Ranking Pledge Agreement, we undertake to promptly deliver the share certificate or, if held by us, any other documents of ownership in relation to the Shares and the Related Rights directly to the Collateral Agent or to any other person as directed by the Collateral Agent and not to the Pledgor.

We acknowledge that, we will have the first priority to receive and to apply any proceeds received by us, following enforcement pursuant to the terms of the First Ranking Pledge Agreement, towards satisfaction of our claims secured by the First Ranking Pledge. Now, as per your instructions as set out in the Notice and as a deviation from the First Ranking Pledge Agreement, we undertake to, subject to the payment of any claims having statutory priority to the second ranking pledge, transfer any surplus of the relevant enforcement proceeds to the Collateral Agent or to any other person as instructed by the Collateral Agent.

[Place and date]

AS SEB PANK

By:

By:

SCHEDULE 2
FORM OF POWER OF ATTORNEY

Power of Attorney

This power of attorney is issued pursuant to the terms of a share pledge agreement dated [**] 2020 between Heimon Kala Oy as pledgor (the “**Pledgor**”) and the Secured Parties (as defined therein), represented by PRF Collateral Agent OÜ as Collateral Agent (the “**Collateral Agent**”), (the “**Pledge Agreement**”).

The Pledgor hereby empowers the Collateral Agent or any person duly appointed by the Collateral Agent to convene and attend all general meetings of the shareholders in Överumans Fisk AB, reg. no. 556527-2977, (the “**Company**”) as the Pledgor’s representative and to vote at such general meetings for all the shares in the Company owned by the Pledgor, if the Collateral Agent has confirmed that an Enforcement Event (as defined in the Pledge Agreement) has occurred.

This power of attorney is (to the extent possible under Swedish law) irrevocable and shall, if the Collateral Agent has confirmed that an Enforcement Event (as defined in the Pledge Agreement) has occurred and to the extent it is used by the Collateral Agent in accordance with the Pledge Agreement, exclude the Pledgor from exercising the voting rights at general meetings of shareholders in the Company.

This power of attorney becomes effective on the date it is signed by the Pledgor and shall remain in force for one (1) year from such date.

This power of attorney shall be governed by and constructed in accordance with Swedish law and the provisions of Clause 16 (*Governing law and jurisdiction*) of the Pledge Agreement are incorporated in this power of attorney by reference, *mutatis mutandis*.

[Place and date]

HEIMON KALA OY

By:

By:

SIGNATURE PAGE

The Pledgor

HEIMON KALA OY

By:

By:

The Collateral Agent

PRF COLLATERAL AGENT OÜ
(for itself and on behalf of each of the Secured Parties)

By:

By:

We hereby acknowledge that the Company has been notified of the Pledge and confirm that the Pledge has been noted in the Company's share register. We also confirm that, save for the Pledge and the First Ranking Pledge Agreement, we have not been notified of any pledge of the Shares or assignment of dividends. We acknowledge that after an Enforcement Event has occurred and we have received a notice thereof from the Collateral Agent we may not make any payments in respect of the Shares or Related Rights to Heimon Kala Oy for as long as the Pledge remains in full force and effect (whereby we note that the Collateral Agent will notify us in writing when the Pledge has been terminated).

ÖVERUMANS FISK AB

By:

By:

FORM OF CONSENT LETTER

To: HEIMON KALA Oy,
registration number [**]
[address]
(the “Pledgor”)

[Place and date]

Dear Sirs,

Consent Letter

We refer to a share pledge agreement dated [**] (the “**Pledge Agreement**”), whereby the Pledgor has pledged to the Secured Parties represented by PRF Collateral Agent OÜ as the collateral agent (the “**Collateral Agent**”), as second ranking security, all its rights, title and interest in and to all 20,000 shares currently issued by Överumans Fisk AB, reg. no. 556527-2977, (the “**Company**”) and any and all future shares from time to time issued by the Company and owned by us (the “**Shares**”), and all property deriving from the Shares and all other rights and benefits of any kind accruing or otherwise deriving from the Shares, including, but not limited to, dividends (whether in cash or in kind), distributions and any other sum paid or payable with respect to any of the Shares, the right to participate in new issues or bonus issues of shares in the Company and the right to participate in issues of convertible debt instruments, warrants, options or other rights to subscribe for, purchase or otherwise acquire new shares or other securities in the Company (the “**Secured Assets**”).

The Pledge Agreement is secondary to the security created under a share pledge agreement dated 22 September 2017 between the Pledgor and AS SEB PANK as lender (the “**Existing First Ranking Lender**”).

Capitalised terms used herein shall have the meaning ascribed to such terms in the Pledge Agreement.

The Collateral Agent hereby confirms to the Pledgor and approves that, if the Senior Obligations owed to AS SEB Pank as the Existing First Ranking Lender are to be refinanced by another credit institution (a “**Refinancing Lender**”) the Security Assets may be pledged by way of first ranking security in favour of the Refinancing Lender in connection with such refinancing, provided that a Notice of Pledge has been given to such Refinancing Lender and the Collateral Agent has received a duly signed acknowledgement of such notice (signed by an authorised signatory of such Refinancing Lender where indicated therein), and the Collateral Agent undertakes to instruct the Existing First Ranking Lender to deliver share certificates or interim share certificates or other instruments relating to the Shares to such a Refinancing Lender instead of the Collateral Agent.

The Collateral Agent

PRF COLLATERAL AGENT OÜ
(for itself and on behalf of each of the Secured Parties)

By:

By:



AS SAAREMERE KALA
as the Chargor

in favour of

PRF COLLATERAL AGENT OÜ
as the Collateral Agent

DEED OF PLEDGE
of shares in the capital of JRJ & PRF Limited

TABLE OF CONTENTS

Clause		Page No.
1	DEFINITIONS AND INTERPRETATION	1
2	PLEDGE	4
3	THE SHARES	5
4	UNDERTAKINGS, REPRESENTATIONS AND WARRANTIES	8
5	LIABILITY OF THE COLLATERAL AGENT	8
6	PROTECTION OF THIRD PARTIES	9
7	ENFORCEMENT	9
8	APPLICATION OF ENFORCEMENT PROCEEDS	11
9	RELEASE OF SECURITY	11
10	PROTECTION OF SECURITY	11
11	FURTHER ASSURANCE	13
12	MANDATE AND ATTORNEY	13
13	EXPENSES AND INDEMNITY	14
14	NOTICES	14
15	GOVERNING LAW AND JURISDICTION	14
16	CONSENT TO REGISTRATION	15
	SCHEDULE	17
	SHARES IN THE CAPITAL OF THE COMPANY	17

DEED OF PLEDGE

by

- (1) **AS SAAREMERE KALA**, a company incorporated under the laws of Estonia with registry code 11310040 and having its registered office at Kärssa, Suure-Rootsi küla, Pihtla vald Saare maakond 94129 (the “**Chargor**”)

in favour of

- (2) **PRF COLLATERAL AGENT OÜ**, as collateral agent for each Noteholder (as defined in the Terms, as defined below) a company incorporated under the laws of Estonia with registry code 14880068 and having its registered office at F. R. Faehlmanni tn 5, 10125 Tallinn, Estonia (the “**Collateral Agent**”, which expression includes any additional or successor security trustee appointed to and in accordance with the Terms and the terms of the Collateral Agent Agreement (as defined below))

CONSIDERING THAT:

- (A) Pursuant to the AS PRFoods Terms and Conditions of Secured Note Issue dated [●] (the “**Terms**”) AS PRFoods, the parent company of the Chargor, (the “**Issuer**”) has issued and/or will issue after the date of this Deed notes with ISIN [●];
- (B) Pursuant to the Terms, the obligations arising from the Notes are to be secured, among other, with a first ranking security interest in the shares in the Company (as defined below) held by the Chargor and accordingly, the Chargor enters into this Deed to create the relevant security interest securing the obligations of the Issuer arising from the Notes (as defined below), the Terms and the Collateral Agent Agreement;
- (C) The board of directors of the Chargor is satisfied that the giving of the security contained or provided for in this Deed is in the interests of the Chargor and has passed a resolution to that effect.

NOW IT IS HEREBY AGREED AND DECLARED as follows:

1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION

- 1.1 Terms defined in the Terms have, unless expressly defined in this Deed, the same meaning in this Deed, and this construction shall survive the termination of the Terms. In addition in this Deed:

“**Business Day**” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in London;

“**Charge**” means the Security created or expressed to be created by or pursuant to this Deed;

“Collateral Agent Agreement” means the agreement entered into between AS PRFoods and PRF Collateral Agent OÜ dated [●];

“Company” means JRJ & PRF Limited, a company incorporated under the Companies Acts with registered number SC567615 and having its registered office at 78-84 Sinclair Road, Aberdeen, AB11 9PP;

“Enforcement Event” means the event when all conditions set out in Section 10.1 (*Enforcement of the Collateral*) of the Terms have been satisfied and the Collateral Agent has become obliged to enforce the Charge pursuant to the Terms in accordance with the instructions set out in Section 10.2 of the Terms;

“Enforcement Notice” means a notice in writing by the Collateral Agent to the Chargor specifying that (i) an Enforcement Event has occurred and is continuing and (ii) it has elected to exercise the voting rights and other rights and powers in respect of the Shares;

“Existing Shares” means the shares in the capital of the Company held by the Chargor and described in the Schedule and representing approx.. 85% of all shares in the capital of the Company as the date of this Deed;

“Further Shares” means any shares in the capital of the Company (other than the Existing Shares) at any time and from time to time held by the Chargor;

“Issuer” means AS PRFoods, a public limited liability company established and existing under the laws of Estonia with registry code 11560715;

“Note” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“Noteholder” shall have the meaning ascribed to this term in the Terms.

“Party” means a party to this Deed;

“Pensions Notice” means a contribution notice or a financial support direction issued by the Pensions Regulator under the Pensions Act 2004;

“Related Rights” means any dividend or interest paid or payable in relation to any of the Shares and any rights, money or property accruing or offered at any time in relation to any of the Shares by way of redemption, substitution, exchange, bonus or preference, under option rights or otherwise;

“Secured Assets” means the Existing Shares, the Further Shares and the Related Rights;

“Secured Obligations” means any and all present and future payment obligations and liabilities (whether actual or contingent or whether owed jointly and severally or in any other capacity) owed by the Issuer to the Noteholders or any of them or to the Collateral Agent from time to time under the Terms, as well as under the final terms, the collateral agreements and

the Collateral Agent Agreement entered into in accordance with the Terms, including but not limited to the obligations arising from the Notes and the parallel debt undertaking set out in Section 4.3 of the Terms;

“**Security**” means a mortgage, charge, pledge, lien or other security interest securing any obligation of any person or any other agreement or arrangement having a similar effect;

“**Security Financial Collateral Arrangements**” shall have the meaning given to that expression in the Financial Collateral Regulations;

“**Security Period**” means the period beginning on the date of this Deed and ending on the date when all Secured Obligations have been unconditionally and irrevocably paid and discharged in full or when the Charge is otherwise to be released in accordance with the Terms.

“**Shares**” means the Existing Shares and the Further Shares; and

the “**Winding-up**” of a person also includes the amalgamation, reconstruction, reorganisation, dissolution, administration, liquidation, merger or consolidation of that person, and any equivalent or analogous procedure under the law of any jurisdiction to which the person is subject (and references to the commencement of any of the foregoing include a reference to the presentation of a petition to a court of competent jurisdiction or the passing of a valid resolution for or with a view to any of the foregoing).

1.2 Construction

1.2.1 Unless a contrary indication appears, any reference in this Deed to:

- (a) “**Chargor**” and “**Collateral Agent**” shall be construed so as to include their respective successors in title, permitted assignees and permitted transferees;
- (b) a “**person**” includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality); and
- (c) “**Charge**” means any security created by this Deed.

1.2.2 Unless any provision of this Deed or the context otherwise requires, any reference in this Deed to a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.

1.2.3 In this Deed the singular includes the plural and vice versa. Clause headings are for ease of reference only and a reference to a Clause or Schedule is to be construed as a reference to a clause of or the schedule to this Deed.

1.2.4 A reference to any asset, unless the context otherwise requires, includes any present and future asset.

1.2.5 If the Collateral Agent (acting on instructions of the Majority Noteholders (as defined in the Terms)) considers that an amount paid to it is capable of being avoided or otherwise set aside on the liquidation or administration of the payer or otherwise, then that amount will not be considered to have been irrevocably paid for the purposes of this Deed. Notwithstanding this, any payment will be considered irrevocable unless such insolvency or execution proceedings are initiated within three (3) months after full payment of the Secured Obligations, and the Secured Assets will be released accordingly.

1.2.6 Unless the context otherwise requires, a reference to a Secured Asset includes the proceeds of sale of that Secured Asset.

1.3 **Third party rights**

1.3.1 This Deed does not confer on any person who is not a Party (other than any nominee specified by the Collateral Agent) any right to enforce or otherwise invoke this Deed or any part of it under the Contract (Third Party Rights) (Scotland) Act 2017.

1.3.2 The consent of any person who is not a Party is not required to rescind or vary this Deed at any time.

2 **PLEDGE**

2.1 **Security**

The Chargor, by way of continuing security for the payment and discharge of the Secured Obligations:

2.1.1 hereby pledges and charges to and in favour of the Collateral Agent (in its capacity as collateral agent acting for the benefit and in the interests of the Noteholders) the Existing Shares and any Related Rights to which it is entitled at the date of its execution of this Deed; and

2.1.2 irrevocably and unconditionally binds and obliges itself to pledge and charge to and in favour of the Collateral Agent and in accordance with the remaining provisions of this Clause 2, any Further Shares and any Related Rights to which it becomes entitled after the date of its execution of this Deed.

2.2 **Delivery of Documents**

The Chargor shall:

2.2.1 promptly, and in any event no later than within 5 (five) Business Days after execution and delivery of this Deed, deliver or cause to be delivered to the Collateral Agent, certificates and other documents of title or evidence of ownership in the name of the Collateral Agent or (if specified by the Collateral Agent) its nominee in respect of the Existing Shares and Related Rights; and

2.2.2 on each future occasion on which the Chargor becomes entitled to any Further Shares or Related Rights (whether by purchase, subscription or otherwise), deliver or cause to be delivered to the Collateral Agent no later than within 5 (five) Business Days after becoming so entitled, certificates and other documents of title or evidence of ownership in the name of the Collateral Agent or (if specified by the Collateral Agent) its nominee in respect of such Further Shares and Related Rights.

2.3 **Share Transfers**

The Chargor shall:

2.3.1 no later than within 5 (five) Business Days after execution and delivery of this Deed, deliver or cause to be delivered to the Collateral Agent evidence that (a) the board of directors of the Company has approved the transfer of the Existing Shares for registration in accordance with the Articles of Association of the Company; and (b) that the name of the Collateral Agent or (as the case may be) its nominee has been entered in the register of members of the Company and the PSC register of the Company (if applicable or required) in respect of the Existing Shares; and

2.3.2 on each future occasion on which the Chargor becomes entitled to any Further Shares, deliver or cause to be delivered to the Collateral Agent evidence that the board of directors of the Company has approved the transfer of such Further Shares for registration in accordance with the Articles of Association of the Company and that the name of the Collateral Agent or (as the case may be) its nominee has been entered in the register of members of the Company and the PSC register of the Company (if applicable or required) in respect of such Further Shares.

3 **THE SHARES**

3.1 **Voting rights**

3.1.1 Subject to Clauses 3.1.3 and 3.1.6, until an Enforcement Event has occurred and is continuing and the Collateral Agent issues an Enforcement Notice, the voting and the other rights and powers attached to the Shares shall be exercised by the Collateral Agent or its nominee (as the case may be) in such manner as the Chargor shall from time to time direct by notice in writing to the Collateral Agent and the Collateral Agent or its nominee will, subject to receiving reasonable prior notice in writing from the Chargor, procure the appointment of such proxy or corporate representative as the Chargor may require to attend general meetings of the Company and vote in accordance with the Chargor's instructions in respect of the Shares.

- 3.1.2 Subject to Clauses 3.1.4 and 3.1.5, with effect from the date of the delivery of an Enforcement Notice following the occurrence of the Enforcement Event which is continuing, the Collateral Agent may at its discretion, in the name of the Chargor or otherwise and without any further consent or authority from the Chargor, exercise (or refrain from exercising) or direct the exercise of the voting and other rights and powers attached to the Shares, but strictly for the purpose of preserving and enforcing the Charge created under this Deed in accordance with its terms.
- 3.1.3 The Chargor shall not, without the previous consent in writing of the Collateral Agent who shall act as per a resolution of the Noteholders adopted in accordance with the Terms, exercise or allow to be exercised the voting or other rights attached to any of the Shares in favour of resolutions having any of the following effects, namely:
- (a) any alteration to the Articles of Association of the Company;
 - (b) the grant of any Security by the Company in favour of any person other than the Collateral Agent;
 - (c) the Winding-up of the Company or the making of any administration order in respect of the Company;
 - (d) any reduction in the share capital of the Company or any purchase or redemption by it of its own shares;
 - (e) any authorisation under Section 550 or 551 of the Companies Act 2006 or authorisation or special resolution as is referred to in Sections 569, 570 or 571 of the Companies Act 2006;
 - (f) any other matter (without limitation) which in the opinion of the Collateral Agent might prejudice this Charge or impair the value of the Secured Assets and which opinion has been notified in writing to the Chargor.
- 3.1.4 The Collateral Agent may, in its absolute discretion and without any consent or authority from the Chargor, by notice to the Chargor (which notice shall be irrevocable) elect to give up the right to exercise (or refrain from exercising) all voting rights in respect of all or any of the Shares conferred or to be conferred on the Collateral Agent pursuant to Clause 3.1.2.
- 3.1.5 Once a notice has been issued by the Collateral Agent under Clause 3.1.4, on and from the date of such notice the Collateral Agent shall cease to have the rights to exercise or refrain from exercising voting rights in respect of the Shares conferred or to be conferred on it pursuant to Clause 3.1.2 or any other provision of this Deed and all such rights will be exercisable by the Chargor. The Chargor shall be entitled on and from the date of such notice, to exercise all voting rights in relation to the relevant Shares subject only to the provisions of Clause 3.1.3.

3.1.6 If any meeting of the holders of any of the Secured Assets is called for the purposes of passing a resolution relating to any of the matters referred to in Clause 3.1.3, the Collateral Agent may vote or procure its nominee (or any proxy or corporate representative) to vote in respect of the Secured Assets in such manner as the Collateral Agent shall consider to be in the interests of the Noteholders.

3.1.7 For the avoidance of doubt, nothing shall oblige the Collateral Agent, either before or after the occurrence of an Enforcement Event, to exercise voting rights or rights to receive dividends in respect of the Shares.

3.2 **Receipts**

Until an Enforcement Event and the delivery of an Enforcement Notice occurs, all monies (including dividends) paid in respect of the Secured Assets and received by the Collateral Agent or its nominee shall be for the account of the Chargor and the Collateral Agent or its nominee shall account to the Chargor for those monies. If the Collateral Agent or its nominee (or any person on its behalf) receives any cheque, warranty or other monetary instrument in respect of any monies for which it would on receipt be obliged to account pursuant to this Clause 3.2, it shall immediately pay those monies or procure the transfer of such instrument to the Chargor.

After the occurrence of an Enforcement Event and the delivery of an Enforcement Notice, the Collateral Agent shall promptly apply all monies (including dividends) in respect of the Secured Assets received by the Collateral Agent or its nominee as though they were proceeds of sale of the Secured Assets and if the Chargor or any person on its behalf receives or obtains the benefit of any monies paid in respect of any Secured Assets it shall account to the Collateral Agent for those monies. If the Chargor (or any person on its behalf) receives any cheque, warranty or other monetary instrument in respect of any monies for which it would on receipt be obliged to account pursuant to this Clause 3.2, it shall immediately pay those monies or procure the transfer of such instrument to the Collateral Agent.

3.3 **Other rights**

Except as otherwise provided in Clauses 3.1 and 3.2, the Chargor shall ensure that all rights from time to time attaching to or connected with any of the Secured Assets are exercised in a manner that does not prejudice the validity or enforceability of the Charge nor is inconsistent with the Terms.

3.4 **Calls etc.**

The Chargor shall perform all of the obligations attached to the Secured Assets and the Collateral Agent shall not be under any obligation or liability by reason of or arising out of this Deed, nor shall it be required to perform or fulfil any obligations of the Chargor in respect of the Secured Assets or to make any payment or to make any enquiry as to the nature or sufficiency of any payment received by it, or to present or file any claim or take any other

action to collect or enforce the payment of any amount to which it may be or may have been or is entitled under this Deed at any time or times.

In particular, if any of the Shares are at any time partly paid and a call is made by the Company for any amount unpaid in respect of such Shares, the Chargor shall pay to the Company the amount payable in respect of such Shares and shall indemnify the Collateral Agent for all and any losses it incurs or sustains in connection with any failure by the Chargor to meet such call.

4 UNDERTAKINGS, REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

4.1 The Chargor undertakes, represents and warrants to the Collateral Agent that:

4.1.1 the Shares set out opposite its name in the Schedule are owned by it absolutely and are not subject to any Security or other third party right except pursuant to this Deed and that such Shares are fully paid up;

4.1.2 it has not sold (or agreed to sell) or otherwise disposed of (or agreed to dispose of) the Secured Assets or any interest therein and will not, while this Charge remains in force, sell, dispose of or agree to sell or dispose of any of the Secured Assets or any interest therein, without the Collateral Agent's prior written consent that is given as per a resolution of the Noteholders obtained in accordance with the Terms;

4.1.3 it and its directors have the necessary capacity and power to enter into and have taken all steps which are necessary to authorise the execution and delivery of this Deed and the creation of this Charge;

4.1.4 neither the execution, delivery or performance of this Deed by it will violate any provision of any law or regulation or of its constitutional documents or of any mortgage, debenture, contract, undertaking or any obligation of any kind to which it is a party or which is binding on it or any of its assets or result in the creation or imposition of any Security on any of its assets; and

4.1.5 if it becomes entitled to any Secured Assets after the date of its execution of this Deed, it will forthwith give notice of that fact (giving particulars of the Secured Assets in question) to the Collateral Agent.

4.2 The undertakings, representations and warranties given or made by the Chargor in Clauses 4.1.1 to 4.1.5 inclusive shall survive the execution of this Deed.

5 LIABILITY OF THE COLLATERAL AGENT

5.1 The Collateral Agent shall not in any circumstances:

5.1.1 be liable to account to the Chargor or any other person for anything except the Collateral Agent's own actual receipts which have not been distributed or paid to

the Chargor or the persons entitled or, at the time of payment, believed by the Collateral Agent, after consultation with the Chargor, to be entitled thereto; or

5.1.2 other than as provided under the Terms or the Collateral Agent Agreement, be liable to the Chargor or any other person for any costs, charges, losses, damages, liabilities or expenses arising from or connected with any realisation of the Secured Assets or from any act, default, omission or misconduct of the Collateral Agent, its officers, employees or agents in relation to the Secured Assets.

5.2 The Collateral Agent shall not by virtue of Clause 5.1 owe any duty of care or other duty to any person to which the duty would not be owed in the absence of that Clause.

5.3 The Collateral Agent may place any or all deeds and other documents certifying, representing or constituting the title to any of the Secured Assets in any safe deposit, safe or receptacle or with any banker or banking company or companies whose business includes undertaking the safe custody of documents or any solicitor or firm of solicitors. The Collateral Agent may in its absolute discretion make such arrangements as it thinks fit for allowing the Chargor or its solicitors or auditors or other advisers access to or possession of any such deeds and other documents when necessary or convenient. The Collateral Agent shall not be responsible for any loss incurred in connection with any such deposit, access or possession otherwise than in accordance with the Terms.

6 PROTECTION OF THIRD PARTIES

Without limiting the liability of the Collateral Agent under the Terms and the Collateral Agent Agreement, it is acknowledged that no purchaser or other person dealing with the Collateral Agent shall be concerned to enquire whether any Enforcement Event has occurred or is continuing, whether any consents, regulations, restrictions or directions relating to the rights of the Collateral Agent have been obtained or complied with or otherwise as to the propriety or regularity of acts purporting or intended to be in exercise of any such rights or as to the application of any money borrowed or raised.

7 ENFORCEMENT

7.1 At any time on or after the occurrence of an Enforcement Event, the Collateral Agent shall be entitled acting in accordance with the resolution adopted by at least the Majority Noteholders (as defined in the Terms), but without any consent from the Chargor or any other person:

7.1.1 Deal with Secured Assets

to sell, transfer, assign, exchange and otherwise dispose of or realise the Secured Assets by any means, for such consideration and on such terms and conditions as permitted by applicable law and in accordance with the resolution adopted by at least the Majority Noteholders (as defined in the Terms) and in each case to apply any proceeds of such enforcement towards the discharge of the Secured Obligations in accordance with Clause 11.1 (*Application of Proceeds*) of the Terms;

7.1.2 **Rights of Ownership**

to exercise and do (or permit the Chargor to exercise and do) all such rights and things as the Collateral Agent would be entitled to exercise and do if it were the absolute owner of the Secured Assets and the registered holder of the Shares;

7.1.3 **Claims**

to settle, adjust, refer to arbitration, compromise and arrange any claims, accounts, disputes, questions or demands with or by any person relating in any way to the Secured Assets;

7.1.4 **Legal Actions**

to bring, prosecute, enforce, defend and abandon actions, suits and proceedings in relation to the Secured Assets;

7.1.5 **Redemption of Security**

to redeem any Security (whether or not having priority to this Charge) over the Secured Assets and to settle the accounts of the holders of any prior security;

7.1.6 **Other Powers**

to do all such other acts and things as it may, acting bona fide in accordance with applicable laws and with the resolution adopted by at least the Majority Noteholders (as defined in the Terms), consider necessary or expedient for the realisation of the Secured Assets or incidental to the exercise of any of the rights conferred on the Collateral Agent under or by virtue of this Deed and to concur in the doing of anything which the Chargor has the right to do and to do any such thing jointly with any other person.

7.2 **Appropriation**

7.2.1 To the extent that any of the Secured Assets constitutes “financial collateral” and this Charge and the obligations of the Chargor hereunder constitute a “security financial collateral arrangement” (in each case as defined in, and for the purposes of, the Financial Collateral Arrangements (No. 2) Regulations 2003 (SI 2003 No. 3226) (the “**Regulations**”) the Collateral Agent shall have the right, in accordance with the resolution adopted by at least the Majority Noteholders (as defined in the Terms), to appropriate all or any part of such financial collateral in or towards discharge of the Secured Obligations and may exercise such right to appropriate upon giving written notice to the Chargor. For this purpose, the parties agree that the value of such financial collateral so appropriated shall be (a) in the case of cash, the amount standing to the credit of each of the relevant accounts, together with any accrued but unposted interest, at the time the right of appropriation is exercised; and

(b) in the case of any shares, stocks, debentures, bonds or other securities or investments, the market price of such shares, stocks, debentures, bonds or other securities or investments determined by the Collateral Agent by reference to a public index or by such other process as the Collateral Agent may select, including independent valuation. In each case, the parties agree that the method of valuation provided for in this Charge shall constitute a commercially reasonable method of valuation for the purposes of the Regulations.

7.3 The Collateral Agent shall give the Chargor not less than 15 Business Days' prior written notice of any intended or actual enforcement action before the exercise of any rights under this Clause 7.

7.4 Upon enforcement of this Charge, the Collateral Agent shall act in good faith and shall give the Chargor and/or any third persons nominated by the Chargor opportunity to submit offers for purchasing the Secured Assets along with other potential buyers and shall evaluate the relevant offers according to the same procedure as applied to other potential buyers. If the Collateral Agent accepts the offer made by a third party buyer, it shall promptly notify the Chargor of the name of the relevant buyer and the price of its relevant offer together with the written confirmation that the relevant offer was, considering all aspects and circumstances, the highest of all eligible offers. The Chargor undertakes to keep the information regarding the name of the buyer and the price of its offer confidential.

8 APPLICATION OF ENFORCEMENT PROCEEDS

8.1 All monies received by the Collateral Agent under or by virtue of this Deed following enforcement of the security hereby granted or of any security interest constituted pursuant hereto shall be promptly applied, subject to the claims of any creditors ranking in priority to or *pari passu* with the claims of the Collateral Agent under this Deed, in accordance with clause 11.1 of the Terms.

9 RELEASE OF SECURITY

9.1 Upon the expiry of the Security Period, the Collateral Agent shall, at the request of the Chargor, promptly release the Charge and all rights, title, and interest of the Collateral Agent and the Noteholders in or to the Secured Assets and give such instructions and directions and deliver such documents as the Chargor may reasonably require in order to effect such release.

10 PROTECTION OF SECURITY

10.1 This Charge shall be a continuing security notwithstanding any settlement of account or other matter or thing whatsoever and in particular (but without prejudice to the generality of the foregoing) shall not be considered satisfied by an intermediate repayment or satisfaction of part only of the Secured Obligations and shall continue in full force and effect until total and irrevocable satisfaction of all the Secured Obligations.

- 10.2 This Charge shall be in addition to and shall not in any way prejudice or be prejudiced by any collateral or other security, right or remedy which the Collateral Agent may now or at any time hereafter hold for all or any part of the Secured Obligations.
- 10.3 No failure on the part of the Collateral Agent to exercise and no delay on its part in exercising any right, remedy, power or privilege under or pursuant to this Deed or any other document relating to or securing all or any part of the Secured Obligations will operate as a waiver thereof, nor will any single or partial exercise of any right or remedy preclude any other or further exercise thereof or the exercise of any other right or remedy. The rights and remedies provided in this Deed and any such other document are cumulative and not exclusive of any right or remedies provided by law.
- 10.4 Each of the provisions in this Deed shall be severable and distinct from one another and if at any time any one or more of such provisions is or becomes or is declared null and void, invalid, illegal or unenforceable in any respect under any law or otherwise howsoever, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions of this Deed shall not in any way be affected or impaired by that occurrence.
- 10.5 If the Collateral Agent receives or is deemed to be affected by notice, whether actual or constructive, of any subsequent security or other interest affecting any part of the Secured Assets and/or the proceeds of sale(s) thereof, the Collateral Agent may open a new account or accounts with the Chargor. If the Collateral Agent does not open a new account or accounts it shall nevertheless be treated as if it had done so at the time when it receives or was deemed to have received notice and as from that time all payments made to the Collateral Agent shall be credited or be treated as having been credited to the new account or accounts and shall not operate to reduce the amount for which this Deed is security.
- 10.6 Neither this Charge nor the rights, powers, discretions and remedies conferred upon the Collateral Agent by this Deed or by law shall be discharged, impaired or otherwise affected by reason of:
- 10.6.1 any present or future security, guarantee, indemnity or other right or remedy held by or available to the Collateral Agent being or becoming wholly or in part void, voidable or unenforceable on any ground whatsoever or by the Collateral Agent from time to time exchanging, varying, realising, releasing or failing to perfect or enforce any of the same; or
- 10.6.2 the Collateral Agent compounding with, discharging or releasing or varying the liability of, or granting any time, indulgence or concession to, the Chargor or any other person or renewing, determining, varying or increasing any accommodation or transaction in any manner whatsoever or concurring in accepting or varying any compromise, arrangement or settlement or omitting to claim or enforce payment from the Chargor or any other person; or
- 10.6.3 any act or omission which would not have discharged or affected the liability of the Chargor had it been a principal debtor instead of cautioner or by anything done or

omitted which but for this provision might operate to exonerate the Chargor from the Secured Obligations; or

- 10.6.4 any legal limitation, disability, incapacity or other similar circumstance relating to the Chargor.
- 10.7 The Collateral Agent shall not be obliged, before exercising any of the rights, powers or remedies conferred upon it by or pursuant to this Deed or by law except as required pursuant to the Terms or the Collateral Agent Agreement, to:
 - 10.7.1 take any action or obtain judgement or decree in any court against the Chargor; or
 - 10.7.2 make or file any claim to rank in a winding-up or liquidation of the Chargor; or
 - 10.7.3 enforce or seek to enforce any other security taken, or exercise any right or plea available to the Chargor, in respect of any of the Chargor's obligations to the Collateral Agent.

11 **FURTHER ASSURANCE**

The Chargor shall execute and do all such assurances, acts and things as the Collateral Agent may require for perfecting or protecting this Charge or for facilitating the realisation of such assets and the exercise of all powers, authorities and discretions conferred on the Collateral Agent by this Deed and shall in particular (but without limitation) promptly after being requested to do so by the Collateral Agent, execute all assignments and transfers (in favour of the Collateral Agent or to such nominee as it shall direct) of the Secured Assets which come into existence after the date of the Chargor's execution of this Deed and give all notices, orders and directions which the Collateral Agent may think expedient for the purposes specified in this Clause 11.

12 **MANDATE AND ATTORNEY**

- 12.1 The Chargor hereby irrevocably appoints the Collateral Agent to be its mandatary and attorney for it and on its behalf and in its name or otherwise and as such to create or constitute any deed, or to make any alteration or addition or deletion in or to, any documents which are required for perfecting or protecting the title of the Collateral Agent to the Secured Assets under this Deed or for vesting any of the Secured Assets in accordance with this Deed in the Collateral Agent or its nominee or any purchaser and to re-deliver the same thereafter in connection with any sale, lease, disposition, realisation, getting in or other enforcement by the Collateral Agent of all or any of the Secured Assets pursuant to this Deed.
- 12.2 The Chargor hereby ratifies and confirms and agrees to ratify and confirm whatever any such mandatary or attorney shall do in accordance with this Deed in the exercise or purported exercise of all or any of the powers, authorities and discretions referred to in this Clause 12.

13 **EXPENSES AND INDEMNITY**

The Chargor must:

- 13.1 promptly on demand pay all costs and expenses incurred by the Collateral Agent under this Deed arising from (i) any actual or alleged breach by any person of any law or regulation, whether relating to the environment or otherwise and (ii) the service on the Collateral Agent of any Pensions Notice; and
- 13.2 keep the Collateral Agent indemnified against any failure or delay in paying those costs or expenses.

14 **NOTICES**

- 14.1 Any notice or other communication to be given by one Party to another under this Deed must be given to that other Party in accordance with Clause 13 (Notices) of the Terms.
- 14.2 Any notice given under or in connection with this Deed must be in English.

15 **GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

This Deed shall be governed by, and construed in all respects in accordance with, the law of Scotland and, for the benefit of the Collateral Agent, the Chargor irrevocably submits to the non-exclusive jurisdiction of the Scottish courts but without prejudice to the ability of the Collateral Agent to proceed against the Chargor in any other appropriate jurisdiction.

16 **CONSENT TO REGISTRATION**

The Chargor hereby consents to the registration of this Deed and of any such certificate for preservation: IN WITNESS WHEREOF these presents consisting of this and the preceding [14] pages together with the schedule annexed hereto are executed in counterpart as follows and delivered on _____:

THE CHARGOR

SUBSCRIBED for and on behalf of the said **AS SAAREMERE KALA**

at

on

by

Print Full name

Member of the management board

before this witness:

Print Full Name

Witness

Address:

THE COLLATERAL AGENT

SUBSCRIBED for and on behalf of the said **PRF COLLATERAL AGENT OÜ**

at

on

by

Print Full name

Member of the management board

before this witness:

Print Full Name

Witness

Address:

This is the Schedule referred to in the foregoing deed of pledge between AS Saaremere Kala and PRF Collateral Agent OÜ dated _____.

SCHEDULE

SHARES IN THE CAPITAL OF THE COMPANY

Shareholder	Class of Share	Number of fully paid Shares of £1 each
AS Saaremere Kala	Ordinary	850
AS Saaremere Kala	Deferred	1

Antud dokument on eestikeelne tõlge AS PRFoods võlakirjade lõplikest tingimustest, mis on originaalkujul koostatud inglise keeles ning on kättesaadavad ASi PRFoods võlakirjade avaliku pakkumise ja noteerimise prospekti lisana ASi PRFoods ning Finantsinspektsiooni veebilehtedel www.prfoods.ee ja www.fi.ee. Käesolevas dokumendis sisalduv tõlge ei ole Finantsinspektsiooni poolt kontrollitud ega kinnitatud.

AS-I PRFOODS TAGATUD VÕLAKIRJADE EMISSIOONI TINGIMUSTE, KUUPÄEVAGA 14. JAANUAR 2020, MIDA ON MUUDETUD 25. VEEBRUARIL 2020, KOHASELT

20. MÄRTSIL 2020. AASTAL EMITEERITAVATE VÕLAKIRJADE

LÕPLIKUD TINGIMUSED

4. MÄRTS 2020

1 ÜLDSÄTTED

- 1.1 Käesolevad võlakirjade lõplikud tingimused (edaspidi „**Lõplikud Tingimused**“) on eritingimused AS-i PRFoods poolt emiteeritavate Võlakirjade suhtes, mis emiteeritakse AS-i PRFoods tagatud võlakirjaemissiooni tingimuste, kuupäevaga 14. jaanuar 2020, mida on muudetud 25 veebruar 2020 (edaspidi „**Tingimused**“) alusel. Iga käesolevas dokumendis näidatud emissiooni kuupäeval (edaspidi „**Emissiooni kuupäev**“) emiteeritud Võlakirja suhtes rakendatakse käesolevaid Lõplike Tingimusi, mis täiendavad Tingimusi vastavate Võlakirjade suhtes.
- 1.2 Käesolevad Lõplikud Tingimused moodustavad Tingimuste lahutamatu osa ja neid tuleb alati lugeda, tõlgendada ja kohaldada koostoimes Tingimustega. Käesolevas dokumendis kasutatud defineeritud terminitel ja väljenditel, mis on defineeritud Tingimustes, on sama tähendus ka Lõplikes Tingimustes. Vasturääkivuse korral käesolevate Lõplike Tingimuste ja Tingimuste vahel kehtivad käesolevad Lõplikud Tingimused. Märkimiskorralduse esitamise kinnitab investor, et ta on Tingimused ja käesolevad Lõplikud Tingimused läbi lugenud ning kohustub järgima Tingimusi ja käesolevaid Lõplike Tingimusi.
- 1.3 Võlakirju pakutakse avaliku pakkumise teel jaeinvestoritele Eestis (edaspidi „**Jaepakkumine**“) ja institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit (edaspidi „**Institutsionaalne Pakkumine**“). Võlakirjade märkimist Jaepakkumises reguleerib Eesti Finantsinspektsiooni poolt 9. märtsil 2020. aastal registreerimisnumbri 4.3-4.9/776 all registreeritud prospekt („**Prospekt**“).

2 VÕLAKIRJADE MÄRKIMINE

- 2.1 Tingimused Võlakirjade Märkimiseks Jaepakkumises on toodud Prospektis. Tingimused Võlakirjade Märkimiseks Institutsionaalses Pakkumises puhul on toodud tingimuste punktis 15.
- 2.2 Jaepakkumise raames esitatava Märkimiskorralduse vorm on toodud prospektis. Institutsionaalse Pakkumise raames esitatava Märkimiskorralduse vorm on toodud käesolevate Lõplike Tingimuste lisas 1.

VÕLAKIRJADE TINGIMUSED

1. ÜLDINE TEAVE

- 1.1. Emitent: AS PRFoods

1.2.	Emiteeritavad väärtpaberid:	Tagatud Võlakirjad
1.3.	Käesolevate Lõplike Tingimuste alusel emiteeritavate Võlakirjade Kogunimiväärtus:	Kuni 1 890 400 eurot, mida Emitent võib oma täieliku äranägemise järgi vähendada kuni Emissiooni Kuupäevani.
1.4.	Emissiooni Maksimaalne Kogunimiväärtus:	Kuni 11 000 000 eurot kogu Emissiooni jooksul (st kõikide Märkimisperiodide jooksul kokku).
2.	TEAVE VÕLAKIRJADE KOHTA	
2.1.	Nimivaluuta:	Euro
2.2.	Võlakirja nimiväärtus:	100,00 eurot
2.3.	Märkimisperiod:	Alates 10. märtsil 2020. aastal kella 10.00-st (Eesti aja järgi) kuni 16. märtsil 2020. aastal kella 16.00-ni (Eesti aja järgi) (mis on Tingimuste tähenduses „Täiendav Märkimisperiod“)
2.4.	Emissiooni Kuupäev:	20. märts 2020. aastal (mis on tingimuste tähenduses „Täiendav Emissiooni Kuupäev“)
2.5.	Võlakirja Emissioonihind:	101,00 eurot
2.6.	Indikatiivne tulusus tähtajani Emissiooni Kuupäeval Emissioonihinna alusel:	6,25%
2.7.	Emissioonihinna Maksekuupäev:	Emissioonihinna makse tuleb teha investorile väärtpaberiülekandena makse vastu, samaaegselt võlakirjade ülekandega 20. märtsil 2020. aastal. Jaepakkumises Võlakirju märkinud investoritele genereerib tehingukorralduse Register. Institutsionaalses pakkumises Võlakirju märkinud investoritele antakse juhised ja tähtajad tehingukorralduse esitamiseks Kinnituses.
2.8.	Intressimäär:	6,25% (30E/360)
2.9.	Intressi Alguskuupäev	22. jaanuar 2020. aastal
2.10.	Intressi Maksekuupäev(ad):	Iga aasta 22. juuli ja 22. jaanuar alates 22. juulist 2020. aastal (kaasa arvatud). Kui Intressi Maksekuupäev langeb päevale, mis ei ole Pangapäev, makstakse Intressi järgmisel Pangapäeval pärast Intressi Maksekuupäeva.
2.11.	Lunastustähtaeg:	22. jaanuar 2025. aastal
2.12.	ISIN kood:	EE3300001577

3. SÄTTED ENNETÄHTAEGSE LUNASTAMISE KOHTA EMITENDI VALIKUL (OSTUOPTSIOON)

- 3.1. Ennetähtaegse Lunastamise Luupäev(ad) ja Ennetähtaegse Lunastamise sätted Emitendi valikul (ostuoptsioon): Emitendil on õigus lunastada kõik Võlakirjad või osa neist Tagasiostuhinnaga, mis määratakse kindlaks vastavalt käesolevate Lõplike Tingimuste punktile 3.2 igal Pangapäeval kuni Lunastustähtjani (iga selline Pangapäev on edaspidi „**Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäev**“), teatades sellest Võlakirjaomanikele vähemalt 30 päeva ette, vastavalt Tingimuste punktile 13.
- 3.2. Tagasiostuhind Ennetähtaegse Lunastamise korral Emitendi valikult (ostuoptsioon) Iga lunastatava Võlakirja kohta – Võlakirja Nimiväärtuse summa ja Tagasiostupreemia Ennetähtaegse Lunastamise eest asjaomasel Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval (nagu allpool toodud) koos Võlakirja osas arvestatud, kuid veel tasumata Intressiga Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevani (välja arvatud) vastavalt Tingimuste punktile 3 ja mis tahes muud rahasummad, mis kuuluvad Tingimuste kohaselt Võlakirjaomanikule maksmisele sellel Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval.
- 3.3. Tagasiostupreemia: Iga lunastatava Võlakirja eest 0,003 eurot iga ennetähtaegselt lunastatava euro eest iga Intressi makseperioodi (st iga Intressimakse Kuupäeva) eest, mis järgneks asjakohasele Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevale (kuni Lunastustähtjani).

4. SÄTTED ENNETÄHTAEGSE LUNASTAMISE KOHTA VÕLAKIRJAOMANIKE VALIKUL (MÜÜGIOPTSIOON)

- 4.1. Väljaostuhind Ennetähtaegse Lunastamise korral Võlakirjaomanike valikul (müügioptsioon) Iga lunastatava Võlakirja eest kogu Võlakirja tasumata põhisumma (st Nimiväärtus) koos Võlakirjale osas arvestatud, kuid veel tasumata, Intressiga Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäevani (välja arvatud) vastavalt Tingimuste punktile 3 ja mis tahes muud rahasummad, mis kuuluvad Tingimuste kohaselt Võlakirjaomanikule maksmisele sellel Ennetähtaegse Lunastamise Kuupäeval.

5. TAGATISAGENT

- 5.1. Tagatisagendi koontaktandmed: **PRF Collateral Agent OÜ**
Address: F. R. Faehlmanni 5,
10125 Tallinn,
Eesti
Tel: +372 626 4300
E-post: cas@tgsbaltic.com
Kellele: Peeter Viirsalu

6. MUUD TINGIMUSED

- 6.1. Register: Eesti Väärtpaberite Keskregister
- 6.2. Registripidaja: Nasdaq CSD SE Eesti filiaal

- | | | |
|------|---------------------------------------|--------------|
| 6.3. | Kohaldatav õigus | Eesti |
| 6.4. | Kohtualluvus ja vaidluste lahendamine | Eesti kohtud |

20. MÄRTSIL 2020 EMITEERITAVATE VÕLAKIRJADE LÕPLIKE TINGIMUSTE LISA 1

INSTITUTIONAALSE PAKKUMISE MÄRKIMISKORRALDUS

AS-i PRFoods võlakirjade (edaspidi „**Võlakirjade**“) emissioon toimub vastavalt AS-i PRFoods tagatud võlakirjaemissiooni tingimustele, kuupäevaga 14. jaanuari 2020, mida on muudetud 25. veebruaril 2020 (edaspidi „**Tingimused**“) ja lõplikele tingimustele (edaspidi „**Lõplikud Tingimused**“), kuupäevaga 4. märts 2020.

Käesolev Märkimiskorraldus moodustab Tingimuste ja Lõplike Tingimuste lahutamatu osa ja seda tuleb lugeda, tõlgendada ja kohaldada koos Tingimuste ja Lõplike Tingimustega. Käesolevas Märkimiskorralduses kasutatud sõnadel ja väljenditel, mis on defineeritud Tingimustes või Lõplikes Tingimustes, on käesolevas Märkimiskorralduses sama tähendus.

MÄRKIMISKORRALDUSE ESITAMINE

Märkimiskorraldus tuleb esitada Emitendile e-postiga (aadressile: investor@prfoods.ee; koopia aadressile: bonds@redgatecapital.eu) hiljemalt kella 16.00-ks (Eesti aja järgi) 16. märtsil 2020. Investor peab hoidma alles Märkimiskorralduse originaaleksemplari. Märkimiskorraldus loetakse kehtivaks, kui see esitatakse Märkimisperioodil, kui see on koostatud olulises osas nõutud vormis ja sisuga ning kui investor esitab tehingu korralduse vastavalt Kinnituses toodud juhiste, Kinnituses määratud tähtjaks. Emitent võib oma absoluutse äranägemise järgi käsitleda kehtivana ka Märkimiskorraldusi, mis esitatakse pärast Märkimisperioodi, kuid enne Emissiooni Kuupäeva.

EMISSIOONI JAOTUS MÄRKIJATE VAHEL

Emitent otsustab Võlakirjade jaotuse oma absoluutse äranägemise järgi pärast Pakkumisperioodi lõppu ja mitte hiljem kui 18. märtsil 2020. aastal. Võlakirjad jaotatakse pakkumises osalevatele investorite vahel järgmiste põhimõtete kohaselt:

- (i) Võlakirjade jagunemine Institutsionaalse Pakkumise ja Jaepakkumise vahel ei ole eelnevalt kindlaks määratud. Jaepakkumise ja Institutsionaalse Pakkumise seeriade täpsed mahud (protsentides) määrab Emitent oma äranägemisel;
- (ii) Võlakirjade täpse jaotuse investorite vahel määrab Emitent oma äranägemisel;
- (iii) suhtarvu ja jaotusprotsendi määramise peamised kriteeriumid on (a) Võlakirjade kogunõudlus Pakkumises ning (b) Märkimiskorralduste maht ja arv Pakkumises;
- (iv) ükski seeria ei ole ühelegi investorile ega ühelegi investorite rühmale ette määratud;
- (v) Võlakirjade jaotus ei olene firmast, kelle poolt või kaudu Märkimiskorraldus tehakse;
- (vi) kui üks investor esitab Jaepakkumise või Institutsionaalse Pakkumise käigus mitu Märkimiskorraldust, liidetakse need jaotamisel üheks korralduseks. Kui investori esitatud Märkimiskorraldustes on näidatud investori erinevad väärtpaberikontod, siis on Emitendil sõltuvalt igas Märkimiskorralduses märgitud Võlakirjade hulgast õigus oma äranägemisel määrata, milline arv Võlakirju Pakkumise arveldamisel investori igale väärtpaberikontole kantakse;
- (vii) iga investor, kes kasutab märkimiseks esindajakontot, loetakse eraldi investoriks, juhul kui Emitendile on esitatud teave konkreetse investori isiku ja kõnesoleva investori märgitavate Võlakirjade arvu kohta; ja
- (viii) igale investorile, kel on õigus Võlakirju saada, eraldatakse täisarv Võlakirju ning vajadusel ümardatakse eraldatavate Võlakirjade arv lähima täisarvuni. Kõik ülejäänud Võlakirjad, mida ei saa eespool kirjeldatud viisil eraldada, jaotatakse investorite vahel juhusliku valikuga.

INVESTORI KINNITUSED JA KOHUSTUSED

Käesoleva Märkimiskorralduse esitamise teeb investor pakkumuse Tingimuste, Lõplike Tingimuste ja Märkimiskorralduse sõlmimiseks ning Märkimiskorralduses näidatud Võlakirjade omandamiseks. Investori pakkumus Tingimuste, Lõplike Tingimuste ja Märkimiskorralduse sõlmimiseks ning Märkimiskorralduses näidatud Võlakirjade omandamiseks loetakse Emitendi poolt vastuvõetuks Kinnituses näidatud ulatuses ja sätete alusel, Emitendi poolt investorile Kinnituse saatmise hetke seisuga.

Märkimiskorralduse esitamise kinnitab investor, et ta:

- (i) on Tingimused, Lõplikud Tingimused ja Märkimiskorralduse läbi lugenud ja saab neist aru;
- (ii) saab aru, et Võlakirjadesse investeerimine on oma olemuselt seotud investeerimisriskiga ning tal on vajalikud kogemused ja teadmised finantsinstrumentidega seoses (sealhulgas Võlakirjadega sarnaste finantsinstrumentidega seoses);
- (iii) on konsulteeritud vajalikus ulatuses oma nõustajatega õigus-, maksu-, finants- ja muudes asjakohastes küsimustes;
- (iv) nõustub ja kohustub täitma Tingimusi, Lõplike Tingimusi ja Märkimiskorraldust;
- (v) aktsepteerib seda, et investori poolt Märkimiskorralduses näidatud Võlakirjade arvu käsitletakse maksimaalse Võlakirjade arvuna, mida investor soovib omandada (edaspidi „**Maksimaalne Kogus**“), ja et investor võib saada Võlakirju vähem (kuid mitte rohkem) kui Maksimaalne Kogus;
- (vi) kohustub omandama talle jaotatud arvu Võlakirju ja maksma nende eest vastavalt Tingimustele, kuni Maksimaalse Koguseni;
- (vii) nimetab PRF Collateral Agent OÜ (Eesti seaduste kohaselt moodustatud äriühingu, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 14880068) (ja vajaduse korral isiku, kellele on Tagatisagendi kohustused vastavalt Tingimustele üle antud) täitma Tagatise ja Tagatislepingutega seotud kohustusi ja kasutama nendega seotud õigusi, nagu Tingimustes sätestatud. Seoses eespool tooduga on investor nõus ja saab aru, et:
 - Tagatisagendil ei ole muid kohustusi peale Tingimustes, Tagatislepingutes ja Tagatisagendilepingus sõnaselgelt sätestatud ning Tagatisagendi kohustuste piiratus on investorile arusaadav;
 - Tagatisagent ei anna mis tahes garantiid, et Tingimuste kohaselt seatav Tagatis on kehtiv ja realiseeritav, ning Võlakirjade märkimise ajal võivad Tagatislepingud või osa neist olla sõlmimata;
 - Tagatiseks olevad varad on koormatud Kõrgema Järjekoha Tagatisõigustega (nagu need on Tingimustes määratletud) ning nendega on tagatud Emitendi grupi Esimese Järgu Finantseerimislepingutest tulenevad kohustused ja Emitendi grupi mõned muud olemasolevad kohustused. Seega kehtivad Võlakirjaomanike ja Tagatisagendi õigustele kitsendused ja piirangud, mis on Tingimustes kirjeldatud Tagatise suhtes kohaldatavate õigusaktidega ette nähtud madalama järjekoha tagatisõiguste omanikele, ja
 - Tagatise realiseerimine ja seadmine vastavalt Tingimustele sõltub koostööst Tagatise Andjaga;
- (viii) Emitent kavatses taotleda Võlakirjade kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi võlakirjanimekirjas. Emitent ei saa siiski tagada või garanteerida, et Võlakirjad võetakse kauplemisele Nasdaq Tallinna Börsi võlakirjade nimekirjas või mistahes muul börsil. Alates kuupäevast, millel Võlakirjad võetakse kauplemisele börsile, on Emitendil õigus määrata oma makseagendiks krediidiuasutus või muu finantsarutus. Seejärel võidakse Võlakirjaomanikelt taotleda nende finantsõiguste kasutamise Võlakirjadega seoses läbi makseagendi ja nad on seejärel kohustatud seda tegema.

Investor võib esitada Märkimiskorralduse läbi esindajakonto üksnes siis, kui investor volitab kirjalikult esindajakonto omanikku avaldama investori isikut, isikukoodi või registreerimisnumbrit ja aadressi Emitendile ja Registripidajale. Esindajakontode kaudu esitatud

Märkimiskorraldused võetakse Võlakirjade jaotamisel arvesse üksnes siis, kui esindajakonto omanik on tegelikult avaldanud kirjalikult Emitendile ja Registripidajale investori isiku ning esindajakontode kaudu ilma eespool toodud informatsiooni avaldamiseta esitatud Märkimiskorraldusi arvesse ei võeta. Investor võib esitada Märkimiskorralduse kas isiklikult või läbi esindaja, kelle investor on volitanud (seadusega nõutud vormis) Märkimiskorraldust esitama.

INVESTOR VÄLJENDAB KÄESOLEVAGA OMA SOOVI OMANDADA LÄBI ESMASE JAOTUSE ALLPOOL TOODUD KOGUSE VÕLAKIRJU NING KOHUSTUB MAK SMA EMISSIOONIHINNA MÄRKIMISKORRALDUSES MÄRGITUD ARVU VÕLAKIRJADE EEST.

MÄRKIMISKORRALDUS

Märgitud Võlakirjade arv	Märgitud Võlakirjade Kogunimiväärtus (EUR)

INVESTOR

Nimi:	Kontaktisik:
Isikukood/Registrikood:	Aadress:
Telefon:	
Faks:	
E-post:	Väärtpaberikonto ja arvelduskonto omanik:
Väärtpaberikonto nr:	
Väärtpaberikonto haldur:	
Arvelduskonto nr:	

Kuupäev:

Nimi ja allkiri:

PRFOODS

AS PRFoods

2018/2019. majandusaasta
konsolideeritud auditeeritud aruanne

30.10.2019

2018/2019

MAJANDUSAASTA ARUANNE

P R F O O D S

Ärinimi	AS PRFoods
Registrikood	1150713
Aadress	Pärnu mnt 141, Tallinn, Eesti
Telefon	+372 452 1470
Koduleht	prfoods.ee
Põhitegevusalad	Kalatoodete tootmine ja müük Kalakasvatus
Aruandlusperiood	1. juuli 2018 – 30. juuni 2019
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

SISUKORD

ETTEVÖTTE TUTVUSTUS.....	4
TEGEVUSARUANNE	8
ÜLEVAADE MAJANDUSTEGEVUSEST.....	8
JUHATUS JA NÕUKOGU	22
AKTSIA JA AKTSIONÄRID	24
ÜHISKONDLIK VASTUTUS	28
VASTUTUS KESKKONNA EES.....	28
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE.....	29
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	36
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE	36
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE	37
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	38
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	39
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	40
LISA 1. ÜLDINE INFORMATSIOON.....	40
LISA 2. ARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED.....	40
LISA 3. FINANTSRISKID	54
LISA 4. JUHTKONNAPOLSSED OTSUSED JA HINNANGUD	60
LISA 5. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID	61
LISA 6. NÕUDED JA ETTEMAKSED	61
LISA 7. VARUD	62
LISA 8. BIOLOOGILISED VARAD	62
LISA 9. TÛTARETTEVÕTTED.....	63
LISA 10. EDASILÜKKUNUD TULUMAKS	64
LISA 11. MATERIAALNE PÕHIVARA	65
LISA 12. IMMATERIAALNE PÕHIVARA	66
LISA 13. KAPITALIRENT.....	67
LISA 14. KASUTUSRENT	68
LISA 15. VÕLAKOHUSTUSED.....	68
LISA 16. VÕLAD JA ETTEMAKSED	70
LISA 17. SIHTFINANTSEERIMINE.....	70
LISA 18. OMAKAPITAL.....	71
LISA 19. SEGMENTIARUANDLUS	72
LISA 20. MÛÛDUD KAUPADE KULU	73
LISA 21. MÛÛGI- JA TURUSTUSKULUD	74
LISA 22. ÜLDHALDUSKULUD	74
LISA 23. TÕÕJÕUKULUD.....	74
LISA 24. MUUD ÄRITULUD JA -KULUD.....	75
LISA 25. FINANTSTULUD JA -KULUD	75
LISA 26. TULUMAKSUKULUD	75
LISA 27. KASUM AKTSIA KOHTA	76
LISA 28. TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA	76
LISA 29. ÄRIÛHENDUSED	77
LISA 30. SIDUSETTEVÕTJAD.....	80
LISA 31. TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED JA VARAD	80
LISA 32. BILANSIPÄEVAJÄRGSSED SÛNDMUSED	80
LISA 33. TÄIENDAVID ANDMED GRUPI EMAETTEVÕTTE KOHTA	81
JUHATUSE KINNITUS MAJANDUSAASTA ARUANDELE	85
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	86
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK.....	87

ETTEVÖTTE TUTVUSTUS

AS PRFoods („Emaettevõte“) ja tema tütarettevõtted (koos „Grupp“) on kala ja kalatoodete tootmisega ja hulgimüügiga tegelevad ettevõtted. AS PRFoods aktsiad on alates 5. maist 2010 noteeritud NASDAQ OMX Tallinna börsi põhinimekirjas.

Grupi põhitegevus on kalatoodete valmistamine, mida tehakse neljas moodsas tehases Renkos ja Kokkolas (Soome), Saaremaal (Eesti) ning Aberdeenis (Suurbritannia). Grupp plaanib suurendada tootmisvõimsust kasvatamaks toodangu müügimahtusid.

Grupi põhiturg on Soome, kus ettevõte on üks kolmest suuremast kalatöötlemisettevõttest. Grupi ettevõtete tooteid müüakse tunnustatud brändidena Grupi tegutsemisriikides ja peamine fookus on kõrgema lisandväärtusega *premium*-toodetel, läbi mille suurendada ettevõtte kasumlikkust.

Pärast John Ross Jr. ja Coln Valley Smokery omandamist 2017. aasta suvel on Grupil müügikogemus 37 riiki Euroopas, Põhja- ja Lõuna-Ameerikas ning Aasias. Grupi olulisimad kaubamärgid on „Heimon Gourmet“ ja „Saaristomeren“. Muude kaubamärkide hulgas on „Gurmé“ ja „Polar Fish“, mida müüakse Balti riikide turgudel. Lisandunud ettevõtete olulisemateks kaubamärkideks on „John Ross Jr Aberdeen“ ja „Coln Valley Smokery“ ning „Fishk“.

Ettevõtte toodete põhivalikus on lõhe- ja vikerforellitooted. Ligi 2/3 vikerforelli töötlemisel tarbitavast kalast kasvatatakse oma kalakasvandustes Rootsi järvedes, Turu saarestikus Soomes ja Saaremaa rannikuvetes Eestis, mis tagab kala kõrge kvaliteedi ja kindlad tarded. Lisaks tootmise peamisele toorainele – ümarkalale – saab Grupp oma kalakasvandustest ka märkimisväärses koguses kalamarja. Ülejäänud vajamineva toorkala ostab Grupp valdavalt Norrast ja Taanist.

Kõige populaarsemateks toodeteks on vikerforellist, lõhest ja siias valmistatud kuum- ja külmsuitsutooded ning õrnsoolatooded.

Lisaks on tootevalikus:

- praetud kala (räimefilee, lõhepallid, praetud kalafileed);
- grillitud kala (lõhe);
- soolatud kala (heeringas, räim);
- värske kala (pakkimata või vaakumpakendis);
- kalamari (vikerforell, lõhe, siig, räabis);
- valmistoit (kalapallid, pasteet);
- külmutatud tooted (krevetid, fileetükid, fileekuubikud).



Grupp tegutseb aktiivselt uute toodete väljatöötamisega, muuhulgas, et avada uusi ekspordturge. Oma brändi kujundamine on algusjärgus nii Skandinaavias kui ka mujal maailmas, mistõttu juhtkond eeldab, et ettevõtte kasvuaeg on veel ees.

John Ross Jr (Aberdeen) Ltd.
TRULY TRADITIONAL SCOTTISH SMOKED SALMON

COLN VALLEY

Fishk

Heimon
GOURMET

ÖVERUMANS FISK

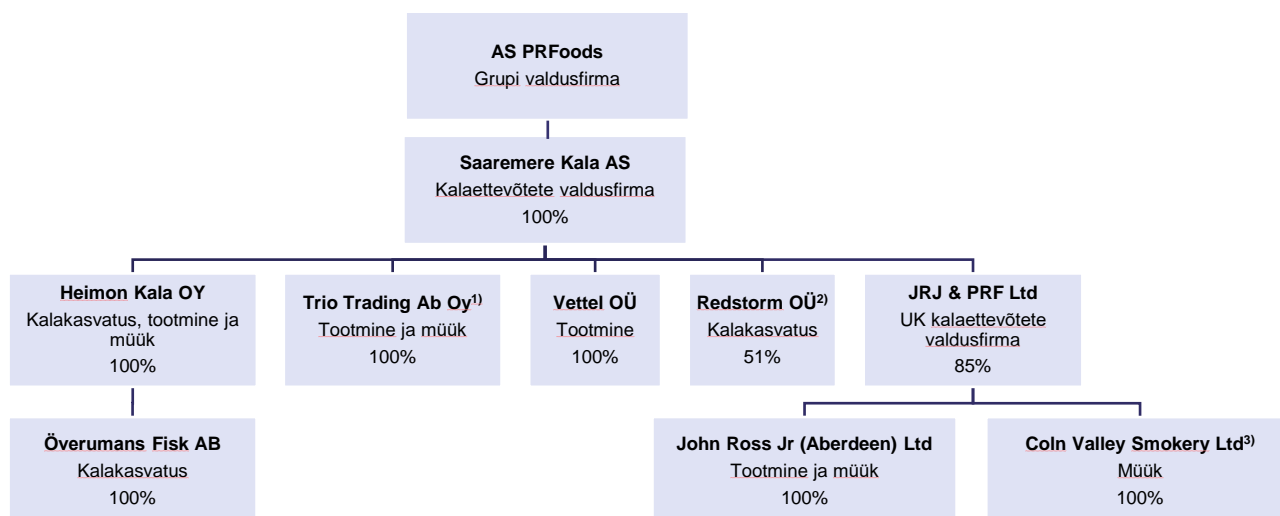
UETTEL

gurmé

Saaristomeren
Suomenkalamari

POLAR
FISH

GRUPI STRUKTUUR SEISUGA 30.06.2019



¹⁾ Konsolideeritud alates 01.09.2017; planeeritud ühinemine Heimon Kala Oy'ga 31.01.2019 edasi lükatud tehnilistel põhjustel. Ettevõtteid tegutsevad kattuvate juhtkondadega tütaretevõtetenä.

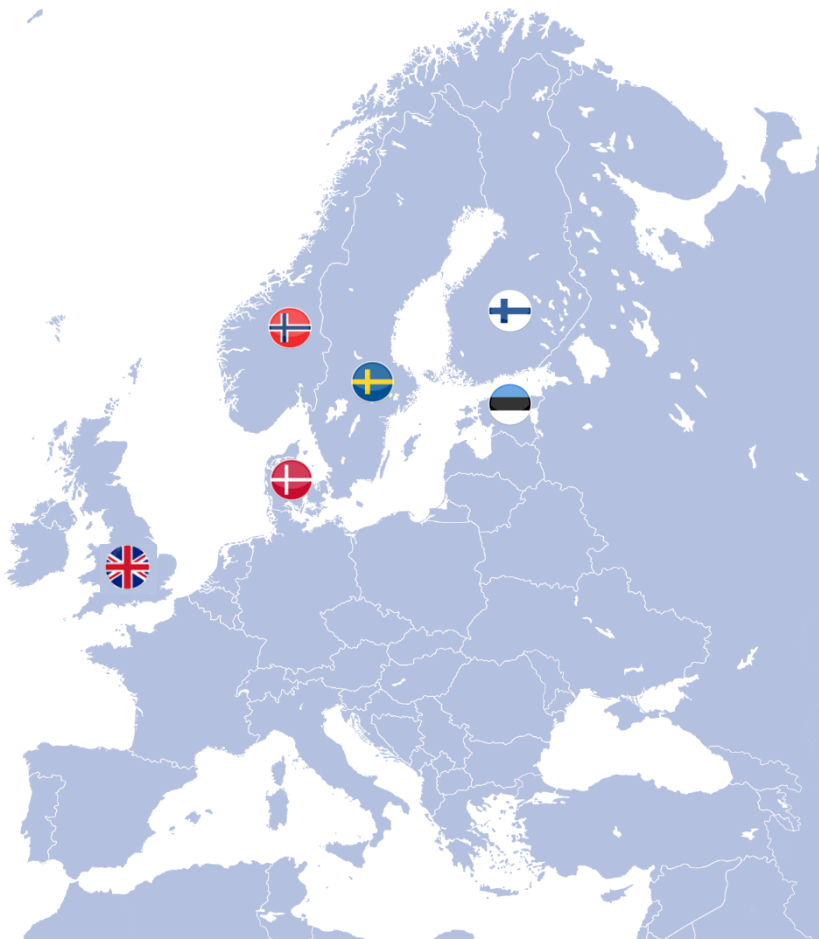
²⁾ Konsolideeritud alates 01.07.2018

³⁾ 64% Coln Valley Smokery Ltd osadest on JRJ & PRF Ltd omanduses ja 36% on John Ross Jr (Aberdeen) Ltd omanduses

Saaremere Kala AS omab lisaks 50%-list osalust ettevõttes Avamere Kalakasvatus OÜ ja AS PRFoods omab 20%-list osalust ettevõttes AS Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskus.

TOOTMISE JA MÜÜGI GEOGRAAFIA

Kasvatus	Soome Rootsi Eesti
Toorkala ost	Soome Rootsi Norra Taani
Tootmine	Eesti Soome Suurbritannia
Müük	Soome Suurbritannia Eesti



MISSION

PRFoods toodab erinevaid maistvaid, tervislikke ja uuenduslikke kalatooteid. Oma kõrgekvaliteetsete toodetega oleme usaldusväärne partner nii lõpptarbijatele kui ka kauplustele. PRFoods on hooliv ja innovaatiline, sotsiaalselt vastutustundlik ja kaasaegne. Meile on väga oluline keskkonnasõbralikkus - uuenduslike pakendiliinide ja -materjalide ning taastuvenergia lahendustega üritame minimeerida oma jalajälge keskkonnale.

VISIOON

Soovime olla parim ja tuntuim keskkonnasõbralikult kasvatatud toorkala vahendaja ja maitsvate kalatoodete tootja ja müüja Skandinaavia, Suurbritannia ja Baltikumi turul ning kõrge lisandväärtusega *premium* kalatoodete müüja ülemaailmselt.

STRATEEGIA JA EESMÄRGID

- Olla kolme juhtiva kaubamärgi seas oma turgudel ja olla globaalselt tunnustatud *premium* mereandide bränd.
- Meie finantseesmärk on saavutada EBITDA marginaal vähemalt 7%.
- Jagada dividendideks kuni 30% iga-aastasest puhaskasumist.

TUGEVUSED

- Kindel siht - eesmärgistatult arenev organisatsioon ja kompetentsed töötajad.
- Tuntus - juhtivad kaubamärgid Skandinaavias, Baltikumis ja Suurbritannias.
- Ajalugu ja kogemused - meie tooted on Soome ja Suurbritannia turul tuntud olnud rohkem kui 30 aastat.
- Jätkusuutlikkus - geograafiliselt sobiv ulatus ning mitmekesine ja arenev tooteportfell.
- Ettevõtte tugev finantsseis.

RISKID

- Põhitoorainete hinnavolatiilsus.
- *Private labelite* osakaalu järsk suurenemine Soome sihtturul.
- Oluline sõltuvus Soome turgu valitsevatest suurtest jaekettidest.
- Bioloogiliste varadega seotud riskid.



JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

TEGEVUSARUANNE

ÜLEVAADE MAJANDUSTEGEVUSEST

JUHTKONNA KOMMENTAAR

Tuletame meelde, et seoses üleminekuga uuele majandusaastale pikenes eelmine finantsaasta 18 kuule. 01.07.2018 alanud finantsaasta oli tavapäraselt 12 kuud ja lõppes 30.06.2019. Käesolevas tegevusaruandes on andmeid võrreldud võrreldavate perioodide lõikes: ettevõtte lõppenud majandusaastat e perioodi 01.07.2018 – 30.06.2019 võrreldakse perioodidega 01.07. – 30.06. alates 2014/2015.

ASi PRFoods 2018/2019. majandusaasta müügitulu oli 85,7 miljonit eurot (võrdlusperioodil 94,9 miljonit eurot). Müügi vähenemise tingisid eelkõige väiksem müük Eesti tehastest Soome ning toorkala vahendamise vähenemine Soomes.

Majandusaasta brutokasum oli 11,9 miljonit eurot (12 kuud 2017/2018: 13,2 miljonit eurot). Majandusaasta brutomarginaal 13,9% jäi võrreldava perioodiga samale tasemele, kuna oleme suutnud säilitada efektiivsuse ning brutokasumi vähenemine tuleneb käibe langusest.

Majandusaasta EBITDA oli 1,7 miljonit eurot võrreldes 4,4 miljoni euroga eelmisel aastal. Peamiselt mõjutas EBITDA-d 2. kvartali erakordselt halb tulemus Eesti üksusest, mis jätkus osaliselt veel 3. kvartalis. Suurim probleem oli tooraine ülevaramine eelmisel finantsaastal Eestis ja Soomes ning arvestades, et forelli hind on langenud, toimus lao realiseerimine kahjumlikult. Täna on tooraine lattu varumine viidud teistele alustele, samuti on optimeeritud laomahu tase.

Majandusaasta EBITDA äritegevusest oli 4,0 miljonit eurot, EBITDA koos biomassi väärtuse muutuse ja ühekordsete tulude-kulude mõjuga oli 1,7 miljonit eurot. 2018/2019 puhaskahjum oli 1,5 miljonit eurot, mille peamiseks teguriks oli bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutuse negatiivne mõju, mis tulenes põhiliselt kalakasvatuse mahu vähenemisest ning ka forelli hinna turuväärtuse langusest. Lisaks eelmainitule lisasid negatiivset mõju müügimahtude langus ning tööjõukulude kasv.

2018/2019. majandusaasta põhiline tegevus on olnud suunatud tooteportfelli muutmisele, liikumaks välja madala marginaalsusega toodetest, mis on toonud endaga kaasa ka käibelanguse. Kõrgemad tootemarginaalid ei kompenseeri veel käibe langusest tulenevat oluliselt madalamat kogukasumit.

Finantsaasta talveperioodi väga kehv tulemus mõjutas kogu aastat. Alates 2. kvartalist oleme suutnud parandada oma tegevuse efektiivsust ja tulemust kõikides üksustes.

Kokkuvõtvalt võib öelda, et põhilised kasumlikkuse vähenemist mõjutavad asjaolud olid:

- Tooraine lao jääk kallimates hindades kui vaatlusperioodil (olukord täna on likvideeritud).
- Ostetud ettevõtete ühendamisel tööjõukulude suurenemine ajutiselt ülemineku perioodil (tööjõukulude optimeerimist alustati suvel, täielik efekt saabub oktoobris).
- Väiksem müük Soome (tingituna Eesti-Soome tehaste töökorralduse ümberstruktureerimisest).
- Coln Valley tehase ümberkolimisega John Ross Jr tehasesse (samal ajal saavutas John Ross Jr juba märkimisväärse kulude kokkuhoiu, mis realiseerub täies mahus 2019/2020. finantsaastal).
- Kala hinna vähenemine mõjutas bioloogiliste varade ehk kalakasvatuste kogukasumlikkust. Võrreldes eelmise aasta 12 kuuga oli biovarade ümberhindlusest tulenev negatiivne mõju 1,1 miljoni euro võrra suurem kui eelmise aasta samal perioodil. Põhiline muutus tuli arvelevõetud biomassi vähenemisest 437 tonni võrra. Samuti vähenes vikerforelli hind aasta jooksul 19,9%. Arvestades, et oma kala kasutatakse 100% meie enda tehastes, on bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutusel eelkõige raamatupidamislik mõju. Biomassi vähenemisest tingitud puuduva lisatooraine ostab PRFoods teistelt kasvatajatelt samas hinnasuurusjärgus kui oma kala väljamüügihind meie kasvatustest oma tehastele.

Positiivse poole pealt võib esile tuua:

- Ettevõtte äritegevuse rahavoo paranemine.
- Suuremahuliste investeerimisprogrammide lõpuleviimine tootmisüksustes Eestis ja Suurbritannias ning kalakasvandustes.
- Saaremaa tehasele BRC sertifikaadi (globaalne toiduohutuse sertifikaat) saamine, mis võimaldab valmistada tooteid nii John Ross Jr brändile Suurbritannias kui muudesse riikidesse.
- Ettevõtete ühendamisest tuleneva kokkuhoiuprogrammi realiseerumine, mille tulemusel väheneb kulubaas üle 0,5 miljoni euro võrra aastas.
- Juhtkonna ja spetsialistide koosseisu täiendamine – alates juulist 2019 on palgatud Eesti-Soome ettevõtetele uus juhatuse esimees, Grupil on ametis uus finantsjuht.
- Investeeringute tegemine muutmaks PRFoodsi regiooni kõige keskkonnasõbralikumaks kalatöötlejaks (uued pakendiliinid, päikseenergia kasutuselevõtt Eestis ja Soomes).

Kokkuvõttes oli 2018/2019. aasta üks keerulisemaid ettevõtte ajaloos. Mitmete asjaolude kokkulangemisel (liiga suur laojääk, forelli hinna langus, dubleerivad funktsioonid Eesti ja Soome tütarettevõtetes, tootmise ümberkorraldamine Eestis, uute toodete turule toomine) ning mitmete projektide samaaegne käivitamine viis olukorran, kus Grupp lõpetas aasta kahjumiga.

Kuigi ei saa rahul olla Grupi tootmis- ja müügiüksuste restruktureerimise kiirusega eelmisel aastal Eestis ja Soomes, on Grupp saavutanud positiivse arengu kalakasvatuse üksuses. Grupp ootab Rootsist täiendavaid kasvatuslube ning Eestis on esitatud taotlused kalakasvatuste rajamiseks kolme piirkonda. Eelduste kohaselt vaadatakse need läbi 2019. aastal, et alustada kalakasvanduste rajamist juba 2020. aastal. Positiivsete arengute korral peaks PRFoodsi kasvandusmaht tõusma lähiaastatel vähemalt 5000 tonni võrra. Lisaks on PRF'i osalusega ühissetevõtte alustanud Paldiskis kalakasvanduse rajamise uurimist.

2019/2020. majandusaastaks ootame müügi kasvu vähemalt 5% ja EBITDA paranemist 25-30%. Samuti on alates käesolevast aastast uuendatud täielikult nii Heimon Kala kui John Ross Jr pakendid ja tootearendus. Kalahanked Eestis ja Soomes on viidud konsolideeritud alusele, mis võimaldab olulist säästu tooraine hindades.



Lugupidamisega,

Indrek Kasela



GRUPI VÖTMENÄITAJAD

Võrreldavuse huvides on eelmisi majandusaastaid kohandatud 12-kuulisteks algusega 1. juuli ja lõpuga 30. juuni. Sellest tulenevalt ei ole varasemate aastate andmed kokku viidavad raamatupidamisaruannetega.

VÖTMENÄITAJAD*

KASUMIARUANNE mln EUR (kui pole näidatud teisiti)	Valem / selgitus	2018/ 2019	2017/ 2018	2016/ 2017	2015/ 2016	2014/ 2015
Müügitulu	Müügitulu	85,7	94,9	51,1	48,5	46,1
Brutokasum	Müügitulu – müüdüd kaupade kulu	11,9	13,2	3,9	5,8	5,5
EBITDA äritegevusest**	Kasum enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust	4,0	6,0	0,6	2,1	0,8
EBITDA	Kasum (-kahjum) enne finantstulusid ja -kulusid, maksukulusid ning põhivara kulumi- ja väärtuse langust	1,7	4,4	2,0	2,5	0,0
Äri kasum (-kahjum)	Kasum (-kahjum) enne finantstulusid ja -kulusid, maksukulusid	-0,5	2,3	0,7	1,3	-1,1
EBT	Kasum (-kahjum) enne tulumaksu	-1,2	1,4	0,5	1,2	-1,4
Puhaskasum (-kahjum)		-1,5	1,0	0,2	1,0	-1,4
Brutomarginaal	Brutokasum / Müügitulu	13,9%	13,9%	7,7%	12,0%	11,8%
Äritegevuse EBITDA marginaal	EBITDA äritegevusest / Müügitulu	4,7%	6,3%	1,2%	4,3%	1,7%
EBITDA marginaal	EBITDA / Müügitulu	2,0%	4,7%	3,8%	5,2%	0,0%
Äri kasumi marginaal	Äri kasum (-kahjum) / Müügitulu	-0,5%	2,5%	1,4%	2,7%	-2,4%
EBT marginaal	EBT / Müügitulu	-1,4%	1,5%	1,1%	2,4%	-3,1%
Netomarginaal	Puhaskasum (-kahjum) / Müügitulu	-1,7%	1,1%	0,4%	2,1%	-3,1%
Tegevuskulude suhtarv	Tegevuskulud / Müügitulu	12,5%	10,5%	9,6%	10,8%	12,8%
BILANSS mln EUR (kui pole näidatud teisiti)	Valem / selgitus	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Netovõlgnevus	Lühiajal. võlakohustused + Pikaajal. võlakohustused - Raha	20,5	18,1	1,0	-1,4	-6,5
Omakapital		21,9	23,3	22,7	22,7	33,3
Käibekapital	Käibevara - Lühiajal. kohustused	-3,1	2,8	11,5	11,2	21,7
Varad		62,5	65,5	33,5	29,3	39,4
Likviidsuskordaja	Käibevara / Lühiajal. kohustused	0,9x	1,1x	2,3x	3,4x	5,9x
Omakapitali suhtarv	Omakapital / Varad	35,0%	35,6%	67,8%	77,6%	84,6%
Finantsvõimendus	Netovõlg / (Omakapital + Netovõlg)	48,3%	43,7%	4,1%	-6,7%	-24,1%
Võlakordaja	Kohustused / Kogukapital	0,7x	0,6x	0,3x	0,2x	0,2x
Netovõlg/EBITDA äritegevusest	Netovõlg / EBITDA äritegevusest	5,1x	3,0x	1,6x	-0,7x	-8,2x
Omakapitali tootlus	Puhaskasum / Keskmise omakapital	-6,5%	4,3%	0,9%	3,6%	-3,9%
Varade tootlus	Puhaskasum / Keskmise varade maht	-2,3%	2,0%	0,6%	2,9%	-2,6%

* konsolideeriv üksus on ainult valdusfirma ning moodustab ebaolulise osa Grupist, mistõttu konsolideeriva üksuse suhtarve pole välja toodud

** enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

MÜÜGITULU

Grupi 2018/2019. majandusaasta müügikäive oli 85,7 miljonit eurot ja võrreldes sama perioodiga aasta tagasi langes käive 9,1 miljonit eurot ehk 9,6%.

Grupi suurimaks turuks on läbi aastate olnud Soome, kus Grupi müük lõppenud majandusaastal moodustas ligikaudu 70% kogumüügist. Alates Suurbritannia kalaettevõtete soetamisest 2017. aastal on Grupi teiseks suurimaks turuks Suurbritannia, mille müük moodustab 12-15% Grupi kogumüügist. Eesti, suuruselt kolmas turg, moodustab Grupi müügist 5-7%.

GEOGRAAFILISED PIIRKONNAD

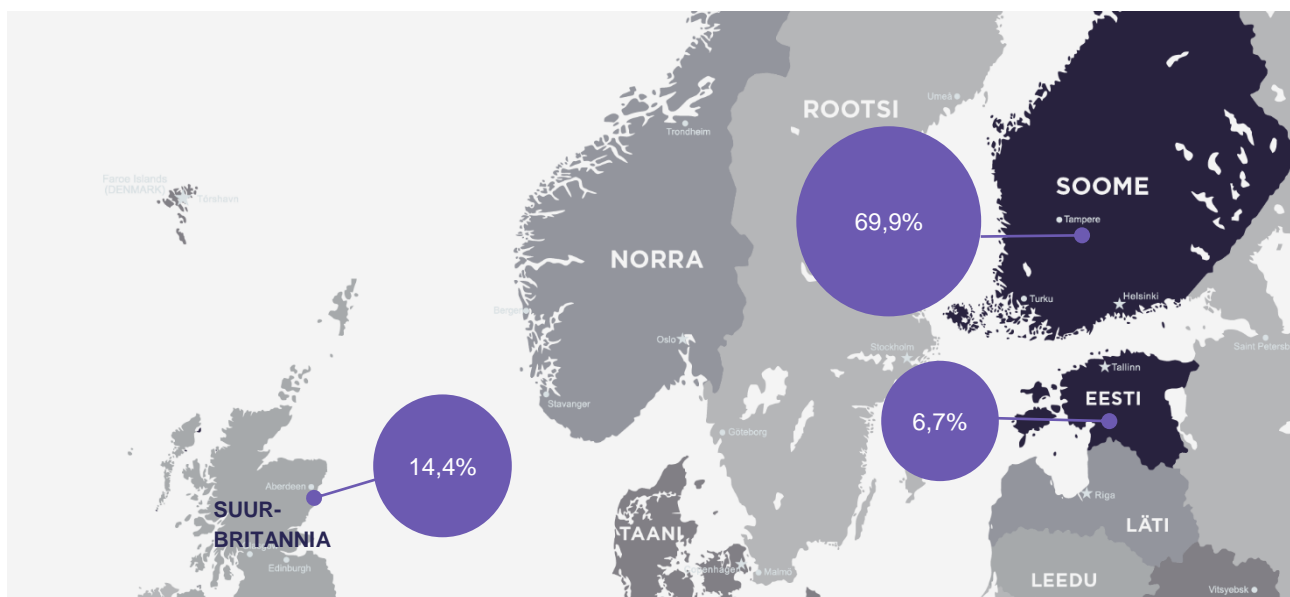
mIn EUR	12k 18/19	Osakaal, %	12k 17/18	Osakaal, %	Muutus, mIn EUR	12k 18/19 vs 12k 17/18	Mõju
Soome	59,9	69,9%	66,9	70,5%	-7,0	-10,5%	▼
Suurbritannia	12,1	14,1%	13,2	14,0%	-1,1	-8,6%	▼
Eesti	5,7	6,7%	5,0	5,2%	0,7	14,9%	▲
Muud regioonid	8,0	9,4%	9,8	10,3%	-1,7	-17,9%	▼
Kokku	85,7	100,0%	94,9	100,0%	-9,1	-9,6%	▼

Soome müügikäive oli lõppenud majandusaastal 59,9 miljonit eurot võrreldes 66,9 miljoni euroga eelmisel 12-kuulisel perioodil 2017/2018. Soome käibe osakaal moodustas lõppenud majandusaastal kogukäibest 69,9% (12 kuud 2017/2018: 70,5% kogukäibest), kahanedes võrrelduna eelmise majandusaastaga 0,6 protsendipunkti.

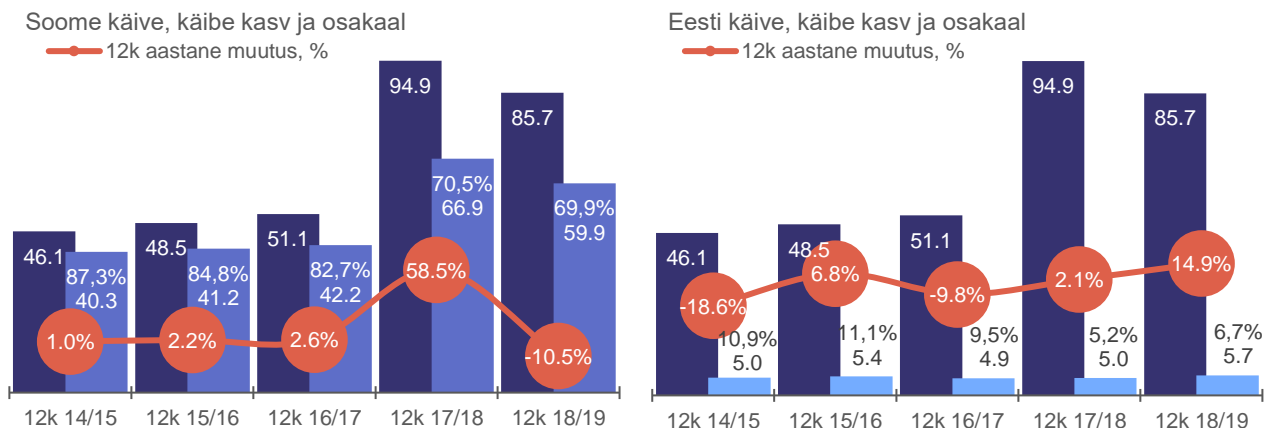
Eesti müügikäive suurenes võrreldes eelmise perioodiga 0,7 miljonit eurot 5,7-le miljonile eurole (12 kuud 2017/2018: 5,0 miljonit eurot) ja Eesti käibe osakaal suurenes võrreldes 2017/2018. aasta 12-kuulise perioodiga 1,5 protsendipunkti, moodustades 6,7% kogukäibest (12 kuud 2017/2018: 5,2% kogukäibest).

Uue põhituru, Suurbritannia müük oli majandusaastal kokku 12,1 miljonit eurot ning moodustas 14,1% kogukäibest (12 kuud 2017/2018: 13,2 miljonit eurot, 14,0% kogukäibest).

Müük muudesse riikidesse oli lõppenud majandusaastal 8,0 miljonit eurot ja see moodustas 9,4% kogukäibest (12 kuud 2017/2018: 9,8 miljonit eurot, osakaal 10,3% kogukäibest).



Alltoodud graafikutel on Grupi kahe peamise sihtturu käibe dünaamika viimase viie võrreldava perioodi lõikes. Grupi kolmanda suurima sihtturu – Suurbritannia – käibe dünaamikat sarnasel moel esitatud ei ole, kuna Suurbritannia üksused soetati 2017. aastal ja sellest tulenevalt ei ole võimalik esitada 5-perioodilist graafikut käibe dünaamika osas.



TOOTESEGMENDID

mln EUR	12k 18/19	Osakaal, %	12k 17/18	Osakaal, %	Muutus, mln EUR	12k 18/19 vs 12k 17/18	Mõju
Kuum- ja külmsuitsutooded	36,9	43,0%	39,1	41,2%	-2,3	-5,8%	▼
Kala ja kalafilee	35,8	41,7%	43,7	46,0%	-7,9	-18,1%	▼
Muud kalatooted	12,9	15,0%	11,3	11,9%	1,6	14,0%	▲
Muu	0,2	0,2%	0,8	0,9%	-0,6	-75,3%	▼
Kokku	85,7	100,0%	94,9	100,0%	-9,1	-9,6%	▼

Tooteportfellis suurima osakaaluga majandusaasta kokkuvõttes on kuum- ja külmsuitsutooded, mille müük oli aruandeperioodil 36,9 miljonit eurot moodustades 43,0% kogumüügist. Eelmisel aastal samal perioodil oli tootegrupi müük 2,3 miljonit eurot suurem e 39,1 miljonit eurot ja see moodustas 41,2% kogumüügist. Kala ja kalafilee segmendi müük, mis võrreldes eelmise 12-kuulise perioodiga on 7,9 miljonit eurot väiksem, oli 35,8 miljonit eurot ning moodustas 41,7% kogumüügist. Eelmisel aastal samal perioodil oli kala ja kalafilee segmendi müük 43,7 miljoni eurose käibega suurim tootegrupp moodustades 46,0% kogumüügist. Muude kalatoodete müük oli 12,9 miljonit eurot ja moodustas 15,0% kogumüügist. Eelmisel võrreldaval perioodil oli muude kalatoodete müük 11,3 miljonit eurot ja see moodustas 11,9% kogumüügist. Võrreldes eelmise aastaga on muude kalatoodete segmendi müük kasvanud 1,6 miljonit eurot e 14,0%.

KLIENDISEGMENDID

mln EUR	12k 18/19	Osakaal, %	12k 17/18	Osakaal, %	Muutus, mln EUR	12k 18/19 vs 12k 17/18	Mõju
Jaeketid	36,3	42,3%	38,5	40,6%	-2,2	-5,8%	▼
Hulgimüük	28,3	33,0%	35,4	37,3%	-7,1	-20,0%	▼
HoReCa	19,9	23,2%	20,4	21,5%	-0,5	-2,2%	▼
Muu	1,2	1,4%	0,7	0,7%	0,6	82,6%	▲
Kokku	85,7	100,0%	94,9	100,0%	-9,1	-9,6%	▼

Kõige suurema osakaaluga müügist klientide lõikes moodustab müük jaekettidele, mille müük oli perioodi jooksul 36,3 miljonit eurot moodustades 42,3% kogumüügist. Eelmisel võrdlusperioodil oli müük jaekettidele 38,5 miljonit eurot ja moodustas 40,6% kogumüügist. Kolmandiku majandusaasta müügikäibest moodustas 28,3 miljoni euroga müük hulgimüügi klientidele. Kliendigrupi müük eelmisel perioodil oli 35,4 miljonit eurot ja see moodustas 37,3% kogumüügist. HoReCa sektori käive lõppenud majandusaastal oli 19,9 miljonit eurot ning see moodustas Grupi käibest 23,2%. Eelmisel perioodil oli müük HoReCa klientidele 20,4 miljonit eurot, mis moodustas 21,5% kogukäibest.

KULUD

Müüdnud kaupade kulu moodustas 86,1% müügnikäibest ja tegevuskulud 12,5% müügnikäibest.

	12k 18/19	12k 17/18	Muutus	Mõju	12k 18/19	12k 17/18	Muutus	Mõju
	mln EUR	mln EUR	mln EUR		% käibest	% käibest	%-punkt	
Käive	85,73	94,87	-9,14	▼	100,00%	100,00%		
Müüdnud kaupade kulu	-73,83	-81,69	7,86	▲	86,12%	86,11%	0,01%	▼
materjalid tootmises ja müüdnud kaupade kulu	-59,35	-66,80	7,45	▲	69,23%	70,41%	-1,18%	▲
tõõõukulud	-7,17	-7,31	0,14	▲	8,36%	7,70%	0,66%	▼
amortisatsioon	-1,74	-1,57	-0,17	▼	2,03%	1,66%	0,37%	▼
muu müüdnud kaupade kulu	-5,57	-6,01	0,44	▲	6,50%	6,34%	0,16%	▼
Tegevuskulud	-10,70	-10,01	-0,69	▼	12,48%	10,55%	1,93%	▼
tõõõukulud	-3,69	-3,11	-0,58	▼	4,30%	3,27%	1,03%	▼
transpordi ja logistikateenused	-3,50	-3,35	-0,15	▼	4,08%	3,53%	0,55%	▼
amortisatsioon	-0,47	-0,67	0,20	▲	0,55%	0,71%	-0,16%	▲
reklaam, turundus ja tootearendus	-0,42	-0,39	-0,03	▼	0,49%	0,41%	0,08%	▼
muud tegevuskulud	-2,62	-2,49	-0,13	▼	3,06%	2,63%	0,43%	▼
Muud äritulud/-kulud	0,08	-0,16	0,24	▲	0,10%	-0,17%	0,27%	▲
sh ühekordsed	-0,50	-0,87	0,37	▲	-0,59%	-0,92%	0,33%	▲
Finantstulud/-kulud	-0,78	-0,94	0,16	▲	-0,91%	-0,99%	0,08%	▲

MÜÜDNUD KAUPADE KULU

Müüdnud kaupade kulud kahanesid perioodi jooksul 7,9 miljonit eurot ja kulude osakaal jäi võrreldes eelmise perioodiga praktiliselt samaks moodustades 86,1% kogumüügnist. Kulugrupi suurima osakaaluga „materjalid tootmises ja müüdnud kaupade kuludest“ moodustavad jätkuvalt peamise osa, ca 80%, tooraine (toorkala) kulud. Ülejäänud osa moodustavad peamiselt pakendite kulud ja kalade sõõõakulud.

Tootmistõõõliste ja kalakasvanduste personali palgakulu summas 7,2 miljonit eurot moodustas käibest 8,4%.

Muu müüdnud kaupade kulu oli 5,6 miljonit eurot ja selle osakaal müügnikäibest oli 6,5%. Muu müüdnud kaupade kulu hõõõlmab kulutusi küttele, elektrienergiale, rendile ja kommunaalkuludele ning kalakasvatuse ja -tootmisega seotud abitegevuskulusid.

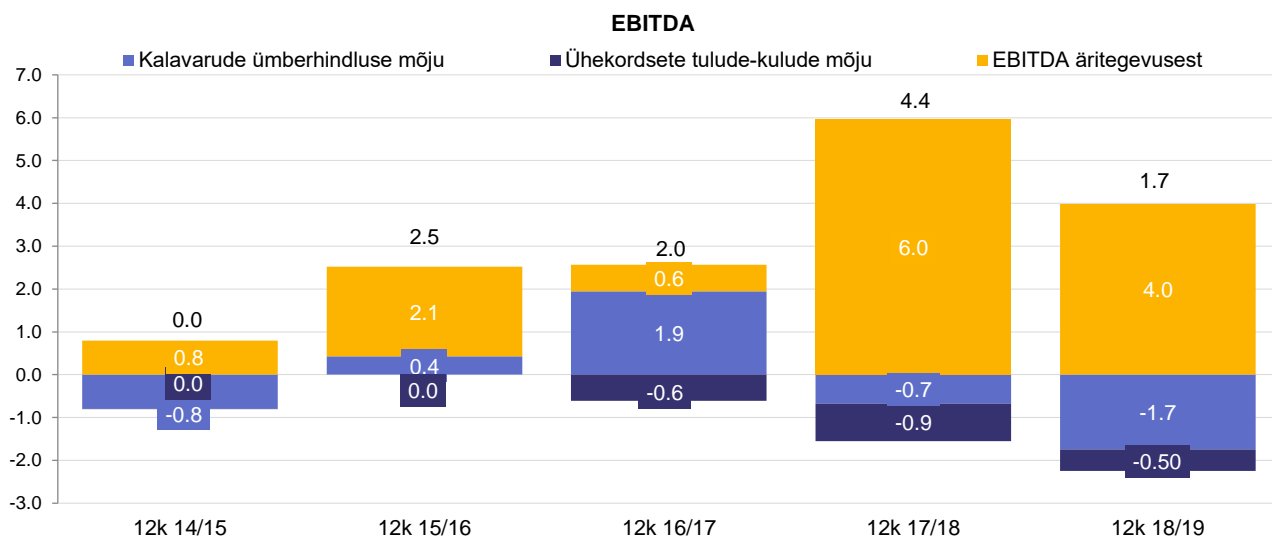
TEGEVUSKULUD

Aruande periood tegevuskulud, 10,7 miljonit eurot, kasvasid eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 0,7 miljonit eurot ja moodustasid 12,5% müügnikäibest. Peamise osa tegevuskuludest moodustavad tõõõõukulud ning kulutused transpordile ja logistikale, mis olid vastavat 3,7 miljonit eurot ja 3,5 miljonit eurot, olles eelmise aasta sama perioodiga võrreldes kasvanud vastavalt 0,6 miljonit eurot ja 0,2 miljonit eurot. Mõõõlema kulugrupi osakaal müügnikäibest on tõõõõsnud: tõõõõõukulud 3,3%-lt 4,3%-le, transport ja logistika 3,5%-lt 4,1%-le.

KASUMLIKKUS

Grupi 2018/2019. majandusaasta brutokasum oli 11,9 miljonit eurot e 1,3 miljonit eurot vähem kui aasta varem võrreldaval perioodil (12 kuud 2017/2018: 13,2 miljonit eurot). EBITDA äritegevusest enne ühekordseid tulusid ja kulusid ning bioloogiste varade ümberhindlust oli 4,0 miljonit eurot e 2,0 miljonit eurot vähem kui aasta varem võrreldaval perioodil (12 kuud 2017/2018: 6,0 miljonit eurot). Majandusaasta EBITDA oli 1,7 miljonit eurot e 2,7 miljonit eurot vähem kui aastatagusel võrreldaval perioodil (12 kuud 2017/2018: 4,4 miljonit eurot).

Ühekordsete tulude ja kulude kogumõõõ EBITDAle, äri- ja puhaskasumile oli -0,5 miljonit eurot (12 kuud 2017/2018: -0,9 miljonit eurot). Lõõõppenud majandusaastal oli kalavarude ümberhindluse mõõõõ EBITDAle -1,7 miljonit eurot (12 kuud 2017/2018: -0,7 miljonit eurot).



2018/2019. majandusaasta ärikahjum oli 0,5 miljonit eurot (12 kuud 2017/2018: ärikasum 2,3 miljonit eurot) ja puhaskahjum oli 1,5 miljonit eurot (12 kuud 2017/2018: puhaskasum 1,0 miljonit eurot). Nii ärikasum kui puhaskasum vähenesid eelmise perioodiga võrreldes vastavalt 2,8 miljonit eurot ja 2,5 miljonit eurot.

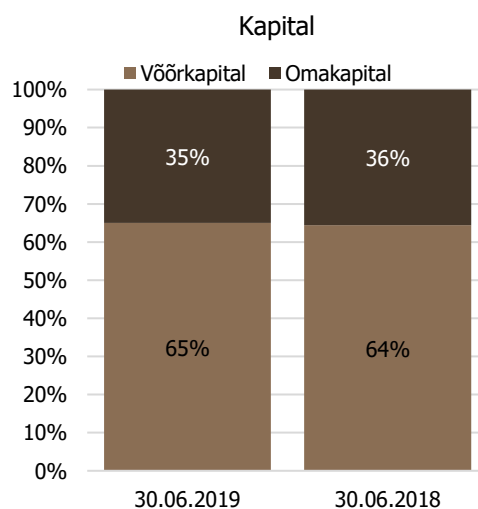
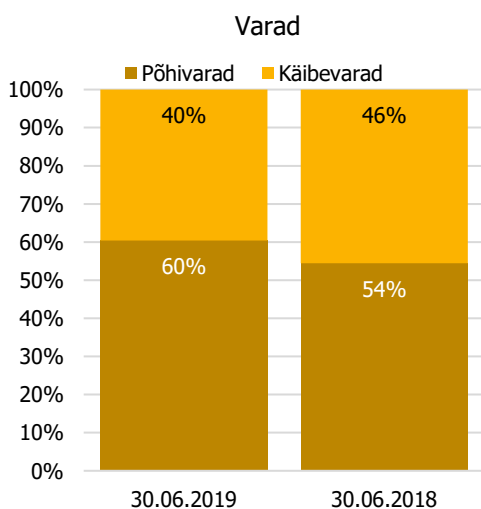
Ärikasumi marginaal lõppenud majandusaastal oli -0,5% (12 kuud 2017/2018: 2,5%) ja puhaskasumi marginaal -1,7% (12 kuud 2017/2018: 1,1%).

BILANSS

Grupi konsolideeritud bilansimaht oli 30.06.2019 seisuga 62,5 miljonit eurot. Aasta varem sama perioodi lõpus oli bilansimaht 65,5 miljonit eurot.

Grupi käibevarade maht oli 30.06.2019 seisuga 24,8 miljonit eurot ja käibevarad moodustasid 39,6% bilansimahust (30.06.2018: 29,8 miljonit eurot, 45,6%). Grupi põhivarad olid kokku 37,7 miljonit eurot ja moodustasid 60,4% bilansimahust (30.06.2018: 35,7 miljonit eurot, 54,4%).

Grupi võõrkapitali maht oli majandusaasta lõpu seisuga 40,7 miljonit eurot ja moodustas 65,0% bilansimahust (30.06.2018: 42,2 miljonit eurot, 64,4%). Lühiajalised kohustused kokku olid 27,8 miljonit eurot ja moodustasid 44,5% bilansimahust (30.06.2018: 27,0 miljonit eurot, 41,3%). Pikaajalised kohustused kokku olid kokku 12,8 miljonit eurot ja moodustasid 20,5% bilansimahust (30.06.2018: 15,2 miljonit eurot, 23,1%). Grupi omakapital oli 21,9 miljonit eurot ja moodustas 35,0% bilansimahust (30.06.2018: 23,3 miljonit eurot, 35,6%).



Aruandeperioodi lõpus oli Grupil rahalisi vahendeid 2,6 miljonit eurot e 4,3% bilansimahust (30.06.2018: 6,0 miljonit eurot, 9,1% bilansimahust).

Nõuded ja ettemaksud olid seisuga 30.06.2019 5,3 miljonit eurot ja suurenesid 0,6 miljonit eurot võrrelduna seisuga 30.06.2018, mil nõuded ja ettemaksud olid 4,7 miljonit eurot.

Varud olid majandusaasta lõpu seisuga 12,0 miljonit eurot, kahanedes eelmise majandusaasta lõpuga võrreldes 0,7 miljonit eurot e tasemelt 12,7 miljonit eurot.

Bioloogilised varad olid 30.06.2019 seisuga 4,9 miljonit eurot (30.06.2018: 6,5 miljonit eurot), kahanedes eelmise majandusaasta lõpuga võrreldes 1,6 miljoni euro võrra. Biomassi maht oli 30.06.2019 seisuga 987 tonni (30.06.2018: 1 184 tonni), mis on 197 tonni võrra vähem võrreldes eelmise majandusaasta lõpuga.

Grupi materiaalne põhivara oli majandusaasta lõpu seisuga 14,5 miljonit eurot (30.06.2018: 12,8 miljonit eurot) ja immateriaalne vara 23,0 miljonit eurot (30.06.2018: 22,6 miljonit eurot) kasvades eelmise majandusaasta lõpuga võrreldes vastavalt 1,8 miljonit eurot ja 0,4 miljonit eurot.

Grupi lühiajalised võlakohustused olid 30.06.2019 seisuga 13,5 miljonit eurot (30.06.2018: 12,6 miljonit eurot), kasvades aastaga 0,9 miljonit eurot..

Võlad ja ettemaksud olid seisuga 30.06.2019 kokku 14,1 miljonit eurot (30.06.2018: 14,3 miljonit eurot), kahanedes eelmise aasta sama perioodiga võrrelduna kokku 0,1 miljoni euro võrra. Võlad hankijatele kasvasid 2,0 miljoni euro võrra, äriühendustest tekkinud kohustused kahanesid 1,9 miljoni euro võrra, maksuvõlad kahanesid 0,2 miljoni euro võrra.

Pikaajalised laenukohustused olid majandusaasta lõpu seisuga 9,5 miljonit eurot (30.06.2018: 11,5 miljonit eurot).

Edasilükkunud tulumaksud kohustus vähenes majandusaasta jooksul 0,4 miljoni euro võrra 2,0 miljonile eurole lõppenud majandusaastal 2,4 miljonit eurot eelmise majandusaasta lõpul.

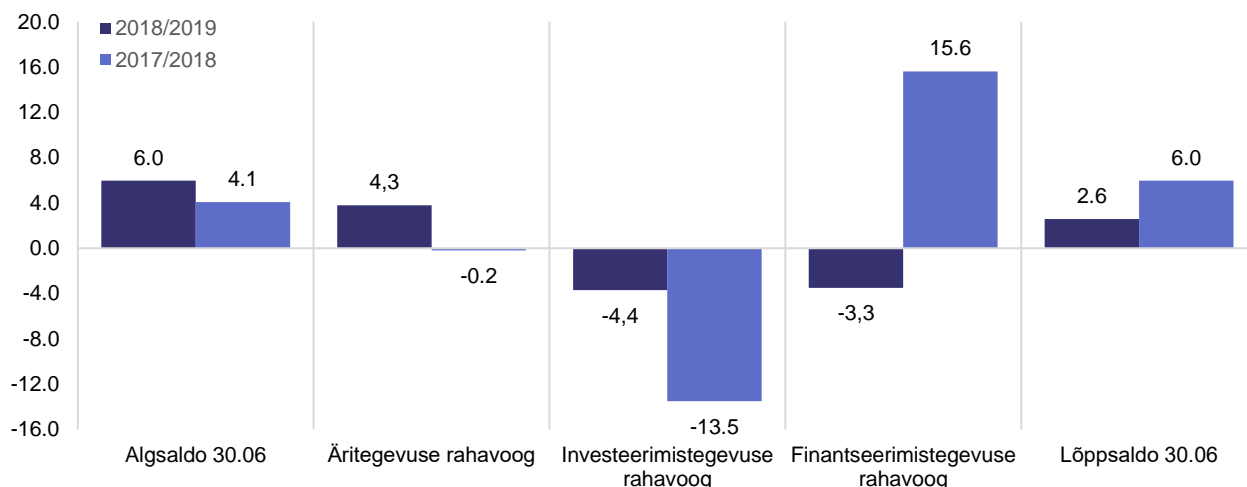
Seisuga 30.06.2019 oli ettevõtte registreeritud aktsiakapital 7,7 miljonit eurot (30.06.2018: 7,7 miljonit eurot). Aktsionärid otsustasid 30.11.2018 toimunud üldkoosolekul maksta 2017/2018. majandusaasta puhaskasumist dividende summas 386 829 eurot e 0,01 eurot aktsia kohta ja kanda 2 850 eurot reservkapitali.

RAHAVOOD

Grupi raha ja ekvivalendid olid aruandeperioodi alguses 6,0 miljonit eurot ja lõpus 2,6 miljonit eurot, perioodi rahavoog oli 3,4 miljonit eurot.

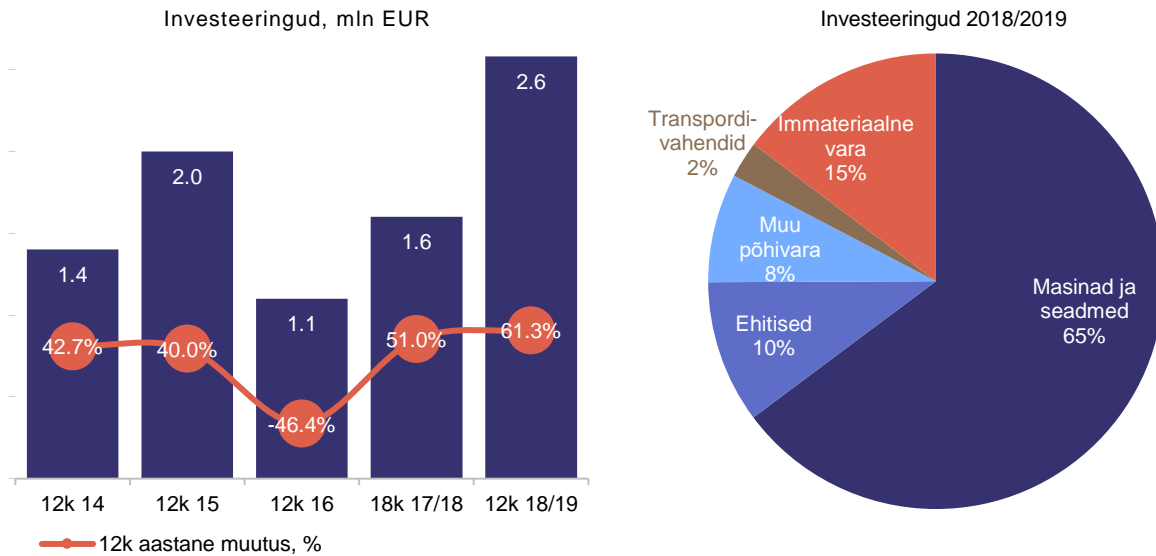
Aruandeperioodi rahavoog äritegevusest oli +4,3 miljonit eurot ja aasta varem samal perioodil oli ettevõtte rahavoog äritegevusest -0,2 miljonit eurot. Investeeringutegevuse rahavoog oli aruandeperioodil -4,4 miljonit eurot ja aasta varem -13,5 miljonit eurot. Finantseeringutegevuse rahavoog oli kokku -3,3 miljonit eurot käesoleval aruandeperioodil võrreldes +15,6 miljoni euroga eelmise aasta samal perioodil.

RAHAVOO MUUTUS 12 KUUD 2018/2019 VÕRRELDES 12 KUUD 2017/2018



INVESTEERINGUD

Investeeringud materiaaletesse ja immateriaalsetesse põhivaradesse oli 2018/2019. majandusaastal kokku 2,6 miljonit eurot (18 kuud 2017/2018: 1,6 miljonit eurot).



Lõppenud majandusaasta suurimaks investeeringuks olid investeeringud masinatesse ja seadmetesse, mis moodustasid koguinvesteeringutest 2/3. Oluline investeering tehti ka immateriaalsesse varasse. Käesoleval majandusaastal jätkab Grupp investeerimist tootmisseadmetesse ja -tarkvarasse, et tootmisprotsessi efektiivsemaks muuta. Lisaks on plaanis väiksemaid investeeringuid olemasolevate seadmete täiustamiseks. Kalakasvandustes on suuremad investeeringud seotud omandatud ja rajatavate kalakasvatustega Eestis. Samuti jätkab Grupp oma kaubamärgi arendust.

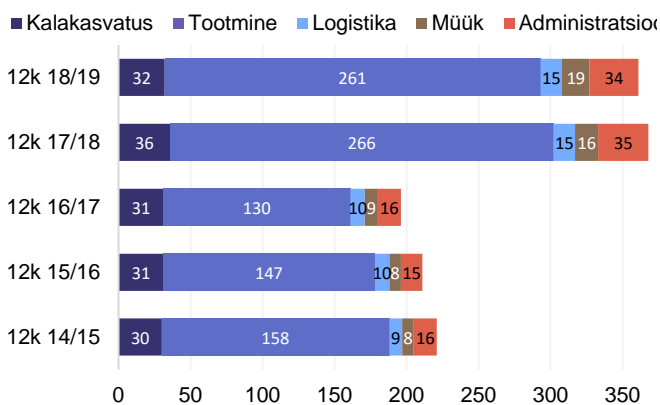
PERSONAL

Lõppenud majandusaasta keskmine töötajate arv oli 361 võrrelduna eelmise 12-kuulise perioodi keskmise töötajate arvuga 368. Töötajate arvu ja tööjõukulude märkimisväärne suurenemine võrreldes kolme eelneva perioodiga on tingitud uute ettevõtete omandamisest 2017. aastal.

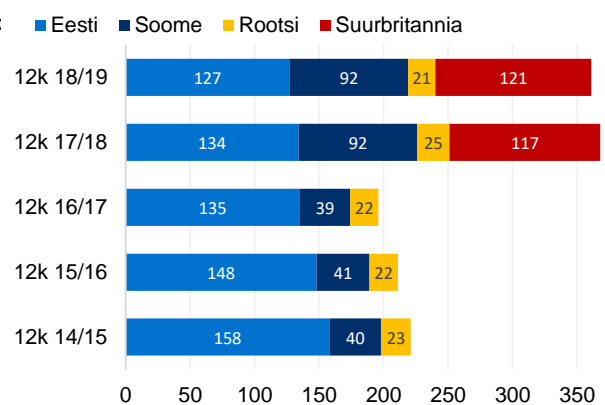
Grupi tööjõukulud kasvasid 10,4-lt miljonilt eurolt 12-kuulisel perioodil 2017/2018 10,9-le miljonile eurole 12-kuulisel perioodil 2018/2019. Tootmise tööjõukulud olid 7,2 miljonit eurot (12 kuud 2017/2018: 7,3 miljonit eurot) kasvades võrreldes eelmise võrdlusperioodi 12 kuuga 0,1 miljonit eurot. Toetava personali palgakulud moodustasid aruandeperioodil kokku 3,7 miljonit eurot, mis on eelneva 12 kuuga võrrelduna kasvanud 0,6 miljonit eurot (12 kuud 2017/2018: 3,1 miljonit eurot).

	12k 18/19	12k 17/18	12k 16/17	12k 15/16	12k 14/15
Keskmine töötajate arv	361	368	196	211	221
Soome	92	92	39	41	40
Eesti	127	134	135	148	158
Suurbritannia	121	117	0	0	0
Rootsi	21	25	22	22	23
Tööjõukulud, tuh EUR	10 857	10 415	4 738	5 030	4 910
Kuu keskmine tööjõukulu töötaja kohta, tuh EUR	2,50	2,36	2,02	1,98	1,85

Töötajad valdkondade lõikes



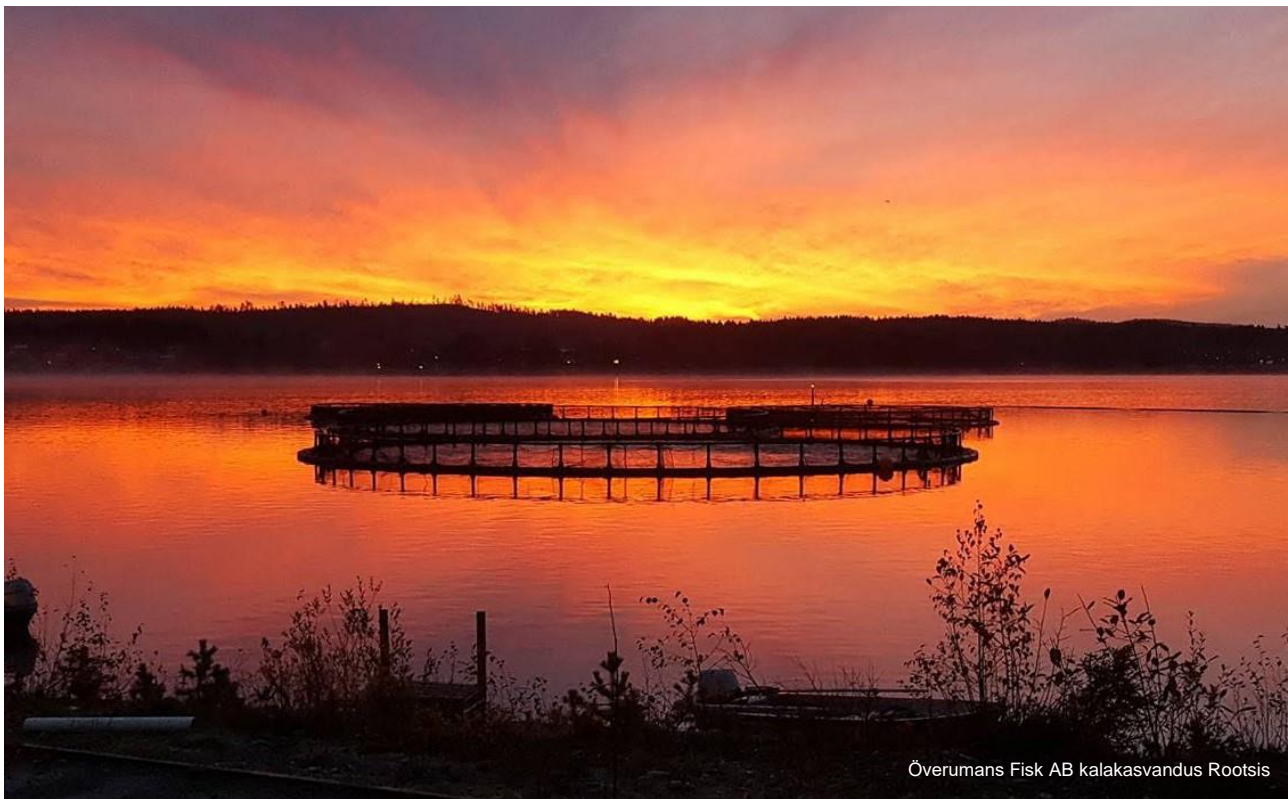
Töötajad riikide lõikes



KALAKASVATUS

Grupi konkurentsieeliseks on vertikaalne integratsioon – kalakasvatus, tootmine ja müük. Ligikaudu 2/3 Grupi vikerforelli toorainest tuleb ettevõttele kuuluvatest kalakasvandustest Rootsi järvedes, Turu piirkonna arhipelaagis Soomes ja Saaremaa rannikuvetes Eestis, mis tagab kiired ja usaldusväärsed tarded. Grupp kasvatab peamiselt vikerforelli, vähesel määral ka siiga.

Vertikaalne integratsioon võimaldab ettevõttel vähendada kulutusi teatud kalakasvatuse etappidel ja ka suurendada kontrolli kalatöötlemise ja turustamise osas. Kala puhul tuleb arvestada, et tegemist on elusorganismiga ja seetõttu on vajalik tehnoloogilises protsessis toodangu kvaliteedi tagamiseks pöörata suurt tähelepanu toote kogu elutsükli jälgimisele. Lisaks kulude optimeerimisele võimaldab vertikaalne integreerumine vähendada riske kalakasvatases, mis võivad tekkida sööda või asustusmaterjali halvast kvaliteedist ning tagada töötlemiseks vajaliku tooraine mahu ja hinna stabiilsuse.



KALA HIND

Kalasektor on äärmiselt sõltuv toorkala kättesaadavusest ja kala hinnast. Suurtootjad fikseerivad tootmisplaanid kolmeks aastaks ette, kuna lühiajalisemalt on kalakasvatases tootmistsükli keeruline ja kallis turuvajadustest lähtuvalt kohandada. Seetõttu on kalapakkumine maailmaturul lühiajaliselt suhteliselt jäik, samas turunõudlus nihkub mõnevõrra sõltuvalt hooajast. Pakkumise ja nõudluse pideva muutumise tõttu on toorkala hind pidevas muutumises. Grupp tasakaalustab väliskeskonna mõju ja kala hinna volatiilsust muudatuste kaudu ettevõtte tootmis- ja müügistrateegias.

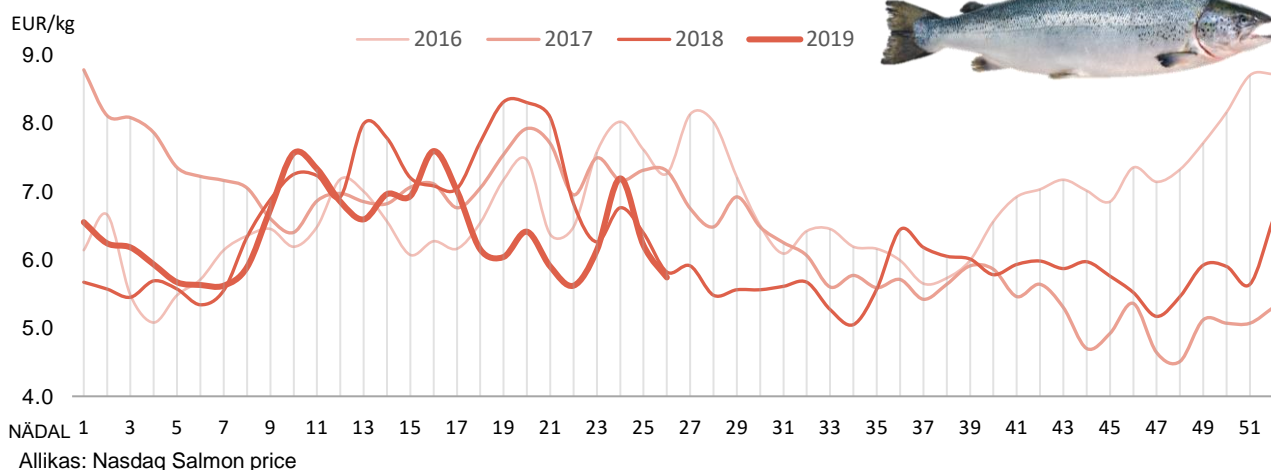
KALA HIND

EUR/kg	30.06.2019	30.06.2018	30.06.19 vs 30.06.18	30.06.2017	30.06.19 vs 30.06.17	30.06.2016	30.06.19 vs 30.06.16
Lõhe	5,74	5,82	-1,4%	7,30	-21,4%	7,26	-20,9%
Vikerforell	5,76	6,47	-10,9%	8,11	-28,9%	5,97	-3,4%

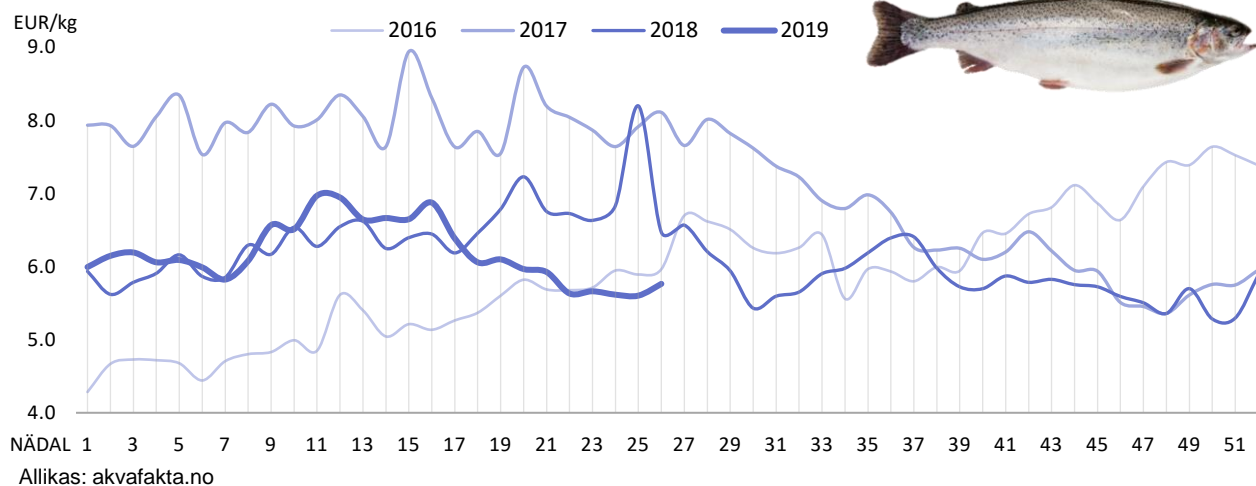
Aruandeperioodi lõpu seisuga on lõhe hind võrreldes aastatagusega langenud 1,4% ja vikerforelli hind 10,9%. Kahe aasta taguse hinnaga võrreldes on lõhe hind langenud 21,4% ja forell länud 28,9% odavamaks. Võrreldes perioodi lõpu hinda kolm aastat tagasi on lõhe hind langenud 20,9% ja forelli hind 3,4%.

Allolevad tabelid illustreerivad lõhe ja vikerforelli keskmisi hindu nädalate lõikes aastast 2016.

NORRA LÕHE EKSPORDIHIND



NORRA VIKERFORELLI EKSPORDIHIND



KESKMINE KALA HIND

EUR/kg	12k 18/19	12k 17/18	12k 18/19 vs 12k 17/18	12k 16/17	12k 18/19 vs 12k 16/17	12k 15/16	12k 18/19 vs 12k 15/16
Lõhe	6,03	6,05	-0,3%	7,04	-14,4%	5,38	12,0%
Vikerforell	5,92	6,32	-6,3%	7,00	-15,5%	4,75	24,5%

Keskmine lõhe hind aruandeperioodil langes võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 0,3% ja keskmine forelli hind kahanes samal perioodil 6,3%. Võrreldes 12 kuu keskmiste hindadega samal perioodil kaks aastat tagasi on lõhe ja forelli keskmised hinnad langenud vastavalt 14,4% ja 15,5% ning võrrelduna hindadega kolm aastat tagasi kasvanud vastavalt 12,0% ja 24,5%.

BIOLOOGILISED VARAD

Biooogilisteks varadeks on Grupi kalakasvandustes eluskaalus arvele võetud kalavarud, mille hulka kuuluvad vikerforell (*Oncorhynchus mykiss*) ja siig (*Coregonus lavaretus*).

Grupp lähtub vikerforelli kalavarude hindamisel Norra vikerforelli ekspordi statistikast. Siia kalavarude hindamisel võetakse aluseks Soome Kalakasvatajate Liidu igakuine turuhinna uuring. Kui toorkala turuhind kasvab või langeb, siis suureneb või väheneb vastavalt ka Grupi kalakasvandustes kasvatatavate kalade väärtus ning see avaldab vastavalt positiivset või negatiivset mõju ettevõtte majandustulemustele.

BIOLOOGILISTE VARADE MUUTUS TONNIDES

	12k 18/19	12k 17/18	Muutus, tonnid 12k 18/19 vs 12k 17/18	Muutus, % 12k 18/19 vs 12k 17/18
Biomass perioodi algul	1 184	1 414	-230	-16,3%
Biomass perioodi lõpul	987	1 184	-197	-16,6%
Toodangu arvele võtmine laos (eluskaalus)	1 900	2 337	-437	-18,7%

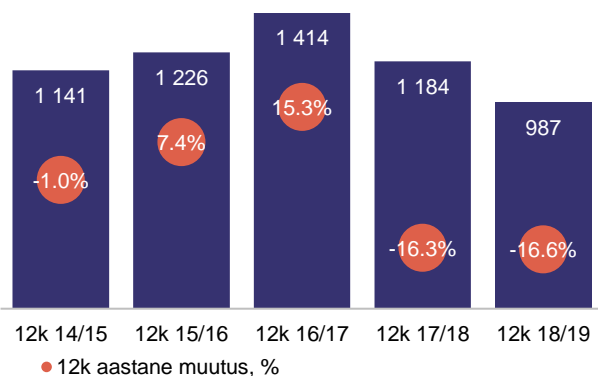
Seisuga 30.06.2019 oli ettevõttel biooogilisi varasid 987 tonni. Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kahanesid biooogilised varad koguseliselt 197 tonni ehk 16,6%. Biooogilised varad õiglases väärtuses olid 30.06.2019 seisuga 4,9 miljonit eurot võrreldes 6,5 miljoni euroga 30.06.2018. Rahalises vääringus kahanesid biooogilised varad 1,6 miljonit eurot ehk 24,2%. Majandusaasta 12 kuuga võeti toodangut arvele 1 900 tonni, mis on võrrelduna sama perioodiga aasta varem 437 tonni e 18,7% vähem.

Majandusaasta 12 kuu biomassi keskmine hind oli 4,99 eurot kilo kohta võrrelduna 5,49 euroga kilo kohta eelmisel 12-kuulisel perioodil.

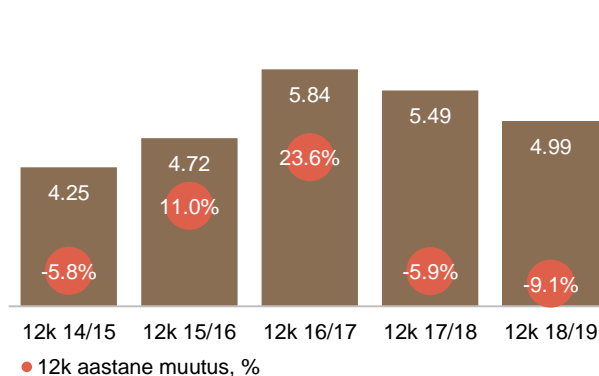
BIOMASSI MAHT JA KESKMINE HIND, EUR/KG

	12k 18/19	12k 17/18	Muutus, mln EUR 12k 18/19 vs 12k 17/18	Muutus, % 12k 18/19 vs 12k 17/18
Biooogilised varad, mln EUR	4,92	6,50	-1,57	-24,2%
Biomassi maht, tonnid	987	1 184	-197	-16,6%
Keskmine hind, EUR/kg	4,99	5,49	-0,50	-9,1%
Biooogiliste varade ümberhindlus, mln EUR	-1,74	-0,67	-1,07	158,4%

Biomassi maht, tonnid



Keskmine hind, EUR/kg



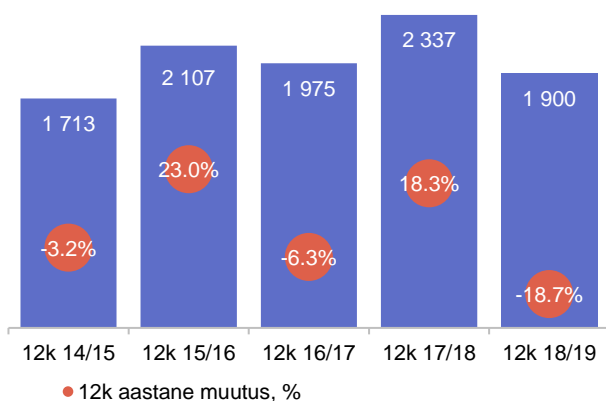
Omakasvatatud kalad töödeldakse Heimon Kala Oy Soomes ja Vettel OÜ'le Eestis kuuluvates tootmishoonetes.

TOODANGU MAHT

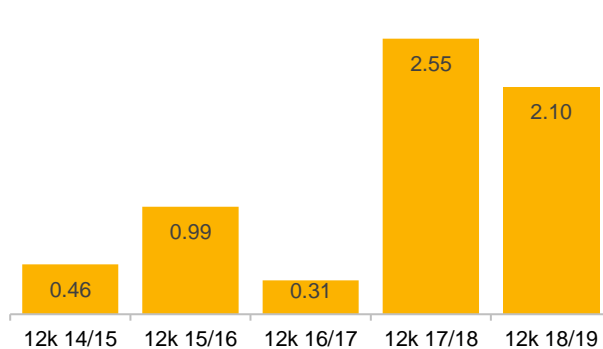
	12k 18/19	12k 17/18	Muutus, mln EUR 12k 18/19 vs 12k 17/18	Muutus, % 12k 18/19 vs 12k 17/18
Müügitulu, mln EUR	85,7	94,9	-9,1	-9,6%
EBITDA äritegevusest*, mln EUR	4,0	6,0	-2,0	-33,1%
Arvele võetud toodang, tonnid	1 900	2 337	-437	-18,7%
EBITDA äritegevusest* / arvele võetud toodang, EUR/kg	2,10	2,55	-0,45	-17,7%

* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

Arvele võetud toodang, tonnid



Äritegevuse EBITDA / arvele võetud toodang, EUR/kg



JUHATUS JA NÕUKOGU

ASi PRFoods juhatus on üheliikmeline ja vastavalt nõukogu otsusele tegutseb alates 2.02.2015 juhatuses ainukese liikmena **Indrek Kasela**. Ettevõtte juhatus on igapäevases juhtimises iseseisev ja lähtub kõikide aktsionäride parimatest huvidest, tagades seeläbi ettevõtte jätkusuutliku arengu vastavalt seatud eesmärkidele ja strateegiale. Samuti tagab ettevõtte juhatus sisekontrolli ja riskijuhtimise protseduuride toimimise ettevõttes.

ASi PRFoods nõukogu valib juhatuse liikmed kolmeks aastaks. Aktsiaseltsi põhikirja alusel kuulub juhatusse üks kuni neli liiget. 15. novembril 2017 toimunud nõukogu koosolekul otsustas nõukogu pikendada senise juhatuse liikme Indrek Kasela ametiaega 3 aasta võrra, kuni 15.11.2020. Indrek Kasela (sündinud 1971) omab LL.M kraadi õigusteaduses New York University'st (1996) ja bakalaureusekraadi Tartu Ülikoolist (1994).

Lisaks ASi PRFoods juhatuse liikme positsioonile kuulub ta juhatustesse peaaegu kõigis Grupi äriühingutes ning ka Gruppi mitte-kuuluvates äriühingutes (Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ, ManageTrade OÜ ja Noblessneri Jahtklubi OÜ, jne). Ta kuulub nõukogudesse järgmistes äriühingutes: AS Toode, ELKE Grupi AS, ELKO Grupa AS, EPhaG AS, Salva Kindlustuse AS, Ridge Capital AS, AS Ekspress Grupp, Elering AS, SA Avatud Eesti Fond, Tulundusühistu Tuleva, Baltijas Apdrošinašanas Nams AAS. Lisaks on ta tegev mitmetes äriühingutes ja mittetulundusühingutes väljaspool Eestit.

AS PRFoods nõukogu on hetkel kuueliikmeline. Nõukogu tööd juhivad nõukogu esimees **Lauri Kustaa Äimä**, nõukogu liikmeteks on **Aavo Kokk**, **Harvey Sawikin**, **Vesa Jaakko Karo**, **Arko Kadajane** ja **Kuldar Leis**.

Aktsiaseltsi kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek. Seaduse kohaselt on üldkoosolekud korralised või erakorralised.

Vastavalt seadusele on aktsiaseltsi nõukogu järelevalveorgan, mis vastutab ettevõtte tegevuse planeerimise, selle juhtimise korraldamise ja juhatuse tegevuse järelevalve eest. ASi PRFoods põhikirja kohaselt kuulub nõukogusse kolm kuni seitse liiget, kelle valib üldkoosolek kolmeks aastaks.

Lauri Kustaa Äimä (sündinud 1971) omab magistrikraadi majandusteaduses University of Helsinki'st ning kuulub ASi PRFoods nõukogusse alates asutamisest. Lauri Kustaa Äimä on Kaima Capital Oy ning Kaima Capital Eesti OÜ tegevdirektor ja asutajast osanik. Ta on juhtorgani liige äriühingutes Saaremere Kala AS, AS Tallink Group, AS Baltika, AS Toode, AS Tahe Outdoors, ManageTrade OÜ, AB Baltic Mill, UAB Malsena Plius, Baltijas Apdrošinašanas Nams AAS ning lisaks veel mitmetes Soomes, Inglismaal, Hollandis, Sloveenias ja Luksemburgis asuvates investeerimisega tegelevates äriühingutes ja fondides sh KJK Management SA, KJK Fund SICAV-SIC, KJK Capital Oy, Amber Trust Management SA, Amber Trust II Management SA, Aurejärvi Varainhoito Oy.

Aavo Kokk (sündinud 1964) on lõpetanud Tartu Ülikooli 1990. aastal ajakirjanduse erialal ning Stockholm University 1992. aastal panganduse ja rahanduse erialal ning kuulub ASi PRFoods nõukogusse alates 2009. aasta maikuust. Ta on äriühingu OÜ Catella Corporate Finance, OÜ Synd&Katts ja Raldon Kinnisvarahalduse OÜ juhatuse liige ja nõukogu liige äriühingutes AS Audentes, AS Lemeks, Crowdestate AS ning Creative Union AS.

Harvey Sawikin (sündinud 1960) on lõpetanud *Columbia University* ja *Harvard Law School*'i ja kuulub ASi PRFoods nõukogusse alates 2009. aasta maikuust. 1994 aastal kaasasutas Harvey Sawikin fondihaldusettevõtte Firebird Management LLC, milles tal on tänini juhtiv positsioon. Harvey Sawikin on järgmiste ettevõtete / fondide Firebird Fund, Firebird New Russia Fund, Firebird Mongolia GP LLC, Firebird Republics Fund, Firebird Avroora Fund ja Amber Trust fondide juhtkonnas. Ta on New Yorki osariigi advokatuuri liige.

Vesa Jaakko Karo (sündinud 1962) lõpetas 1986. aastal Helsinki School of Economics'i magistrikraadiga (M.Sc) rahanduses ja rahvusvahelises turunduses ning talle omistati 1996. aastal *licentiate* (Econ) kraad majanduses. Ta kuulub ASi PRFoods nõukogusse alates 2009. aasta augustist. Käesoleval hetkel on ta Aurejärvi Varainhoito Oy (endise nimega Cumulant Capital Oy) ning KJK Capital Oy nõukogu liige.

Arko Kadajane (sündinud 1981) on lõpetanud *Estonian Business Schooli* rahvusvahelise ärijuhtimise erialal ning kuulub ASi PRFoods nõukogusse alates 2012. aasta maikuust. Käesoleval hetkel on ta Ambient Sound Investments OÜ portfelli haldur ning OÜ Juniper ja OÜ Portfelli haldur juhatuse liige.

Kuldar Leis (sündinud 1968) lõpetas Tartu Ülikooli 1993. aastal krediidi ja rahanduse erialal ja omab ka diplomit piimatehnoloogia erialal. Kuldar Leis täitis ASi PRFoods juhatuse esimehe ülesandeid alates selle asutamisest kuni 15. maini 2013. Alates 2013. aasta maikuust kuulub ta ASi PRFoods nõukogusse. Käesoleval hetkel on ta muuhulgas Saaremere Kala ASi, ASi Linda Nektar ning Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskuse nõukogu liige. Lisaks sellele on ta Rododendron OÜ, Solarhouse OÜ, MTÜ Põlva Tenniseklubi ja MTÜ Põlva Käsipalliklubi juhatuse liige.

Informatsioon nõukogu liikmete haridus- ja teenistuskäigu kohta ning nende kuuluvus äriühingute juhtorganitesse on ASi PRFoods kodulehel www.prfoods.ee.

JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETELE NING NENDEGA SEOTUD ISIKUTELE JA ÄRIÜHINGUTELE KUULUVAD AS PRFOODS AKTSIAD SEISUGA 30.06.2019:

Juhtimiskohustusi täitev isik, sh tema lähikondne	aktsiate arv	osalus
Indrek Kasela, ASi PRFoods juhatuse liige	1 593 623	4,12%
Kuldar Leis, ASi PRFoods nõukogu liige	1 223 050	3,16%
Lauri Kustaa Äimä, ASi PRFoods nõukogu esimees	125 000	0,32%
Vesa Jaakko Karo, ASi PRFoods nõukogu liige	90 000	0,23%
Arko Kadajane ASi PRFoods nõukogu liige	8 928	0,02%
Harvey Sawikin ASi PRFoods nõukogu liige	0	-
Aavo Kokk, ASi PRFoods nõukogu liige	0	-
Kokku juhtimiskohustusi täitvatele isikutele ning nendega lähedalt seotud isikutele kuuluvad ASi PRFoods aktsiad	3 040 601	7,86%

AKTSIA JA AKTSIONÄRID

ASi PRFoods registreeritud aktsiakapitali suurus on 7 736 572 eurot, mis on jagatud 38 682 860 nimiväärtusega lihtaktsiaks. Kõik aktsiad on vabalt võõrandatavad ja üheliigilised, s.o omavad võrdset hääle- ja dividendiõigust.

ISIN	EE3100101031	Emiteeritud väärtpabereid	38 682 860
Väärtpaberi lühinimi	PRF1T	Noteeritud väärtpabereid	38 682 860
Market	BALTIC MAIN LIST	Noteerimise kuupäev	5.05.2010
Nominaal	0 EUR	Väärtpaberite kaubeldav miinimumkogus	1 aktsia

ASi PRFoods aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna Börsi põhinimekirjas alates 5. maist 2010. Aktsial ei ole ametlikku turutegijat. ASi PRFoods aktsia kuulub OMX Tallinna üldindeksi ja OMX Baltikumi üldindeksi koosseisu.

AS PRFoods on kahel korral vähendanud aktsiate nimiväärtust väljamaksete tegemisega aktsionäridele: 2012. aastal vähendati nimiväärtust 10 eurosendi võrra ja 2015. aastal 30 eurosendi võrra. 26. mail 2016 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsuste alusel kanti 30. juunil 2016 äriregistrisse ASi PRFoods nimiväärtusega aktsiate asemel nimiväärtusega aktsiate kasutuselevõtt. Aktsia arvestuslik nimiväärtus on 0,20 eurot (nimiväärtus kuni 13. aprillini 2011 oli 10 Eesti krooni, kuni 3. septembrini 2012 oli 0,60 eurot ning kuni 2. oktoobrini 2015 oli 0,50 eurot).

AKTISAHIND, INDEKSID JA KAUPLEMIKTIIVSUS

OMX Balti võrdlusindeks langes aasta jooksul 1,57%, Tallinna Börsi üldindeks langes 0,56% ning ASi PRFoods aktsiahind langes 27,84%.

	Indeks / aktsia	Tikker	30.06.2019	30.06.2018	Muutus
●	PRFoods aktsia, EUR	PRF1T	0,534	0,740	-27,84%
●	OMX Baltiüldindeks	OMXBBI	959,52	974,87	-1,57%
●	OMX Tallinn üldindeks	OMXTGI	1 254,55	1 261,60	-0,56%

PRFoods aktsia hind, võrdlusindeksid ja kaubeldud aktsiate kogus nädalas



Allikas: Nasdaq Tallinn, PRFoods

KAUPLEMISSTATISTIKA

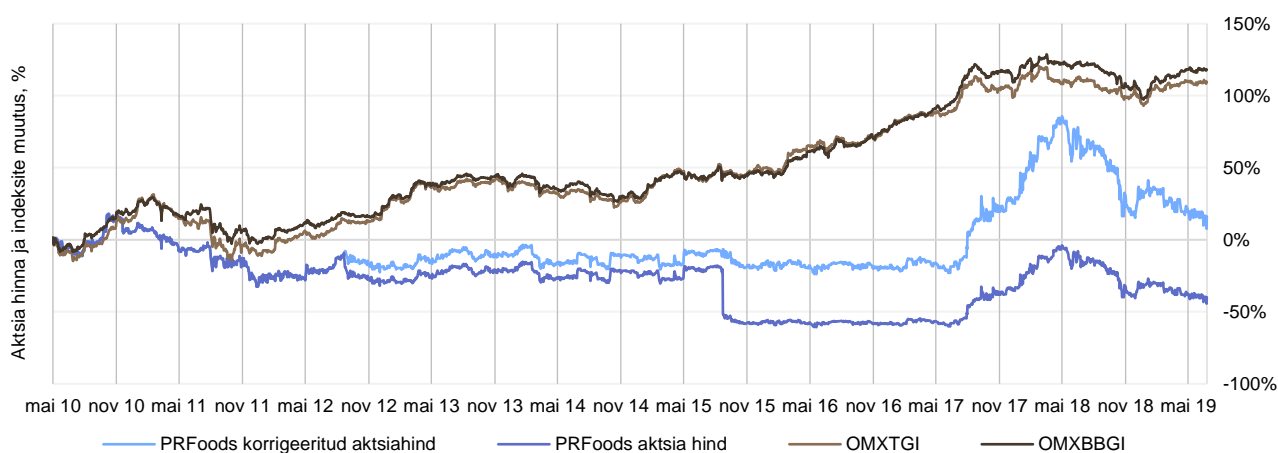
Kauplemisstatistika, EUR (kui pole näidatud teisiti)	12k 2018/2019	12k 2017/2018	12k 2016/2017	12k 2015/2016	12k 2014/2015
Avamishind	0,740	0,390	0,380	0,692	0,668
Kõrgeim	0,780	0,855	0,412	0,731	0,765
Madalaim	0,490	0,366	0,354	0,349	0,618
Viimane	0,534	0,740	0,390	0,379	0,691
Kaubeldud aktsiaid, mln tk	2,20	3,92	2,61	2,53	2,30
Tehingute arv, tk	1 762	2 574	1 120	1 267	1 502
Keskmine tehingumaht, aktsiat	1 248	1 522	2 335	1 998	1 534
Käive, mln	1,43	2,30	0,99	1,06	1,61
Turuväärtus, mln	20,66	28,63	15,09	14,66	26,73

2018/2019. majandusaasta jooksul tehti ettevõtte aktsiatega kokku 1 762 tehingut (12 kuud 2017/2018: 2 574 tehingut). Kokku vahetas perioodi jooksul omanikku 2,2 miljonit aktsiat (12 kuud 2017/2018: 3,9 miljonit aktsiat), mis moodustab 5,7% ettevõtte aktsiatest. Keskmine tehingu maht oli 1 248 aktsiat (12 kuud 2017/2018: 1 522 aktsiat).

Majandusaasta aktsiatehingute käive oli 1,43 miljonit eurot võrrelduna 2,30 miljoni euroga eelmisel 12-kuulisel perioodil. Kõrgeim hind majandusaastal oli 0,780 eurot ja madalaim 0,490 eurot ning võrreldaval perioodil aasta tagasi oli kõrgeim ja madalaim vastavalt 0,855 eurot ja 0,366 eurot.

Aksia sulgemishind seisuga 30.06.2019 oli 0,534 eurot ja ettevõtte turuväärtus oli 20,66 miljonit eurot. Aasta tagasi oli sulgemishind 0,740 eurot ja ettevõtte turuväärtus 28,63 miljonit eurot.

AKTSIA HINNA JA INDEKSITE DÜNAAMIKA 5. MAIST 2010 KUNI 30. JUUNINI 2019:



ASi PRFoods aktsiakapitali väljamaksetega korrigeeritud aktsiahinna tõus alates aktsia noteerimisest 2010. aastal on 16,0%. Balti võrdlusindeks on alates AS PRFoods aktsia noteerimisest börsil kasvanud 118,1% ja Tallinna Börsi üldindeks 109,7%. ASi PRFoods aktsia nominaalväärtuse vähendamisega 2012. ja 2015. augustis kokku 40 euro senti aktsia kohta korrigeerimata aktsiahind on langenud 40,0%. AS PRFoods on alates aktsiate noteerimisest dividendina ja aktsiakapitali vähendamiskannetena aktsionäridele välja maksnud kokku 17,3 miljonit eurot.

TURUKORDAJAD

Suhtarvud	Valem	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Ettevõtte väärtuse käibe kordaja (EV/Sales)	(Turuväärtus + Netovõlg) / Müügitulu	0,48	0,49	0,31	0,27	0,44
Ettevõtte väärtuse äritegevuse EBITDA kordaja	(Turuväärtus + Netovõlg) / EBITDA äritegevusest	10,30	7,84	25,89	6,32	25,55
Ettevõtte väärtuse EBITDA kordaja (EV/EBITDA)	(Turuväärtus + Netovõlg) / EBITDA	23,59	10,59	8,21	5,25	neg
Hinna äritegevuse EBITDA kordaja	Turuväärtus / EBITDA äritegevusest	5,18	4,80	24,33	6,99	33,70
Hinna EBITDA kordaja (Price/EBITDA)	Turuväärtus / EBITDA	11,85	6,49	7,71	5,81	neg
Hinna kasumi kordaja (P/E)	Turuväärtus / Puhaskasum	neg	28,65	77,37	14,57	neg
Hinna omakapitali suhtarv (P/B)	Turuväärtus / Omakapital	0,94	1,23	0,66	0,64	0,80

Turuväärtus, netovõlg ja omakapital seisuga 30.06

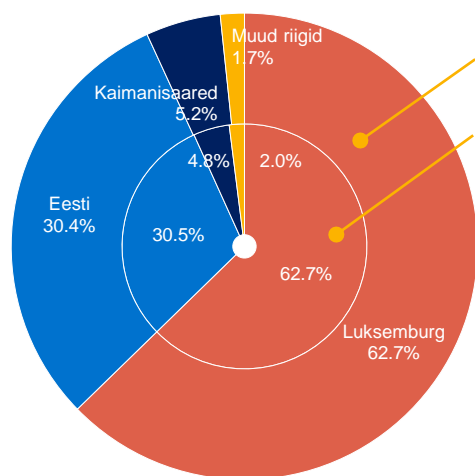
Müügitulu, EBITDA ja puhaskasum/-kahjum viimase 12 kuu jooksul

AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR

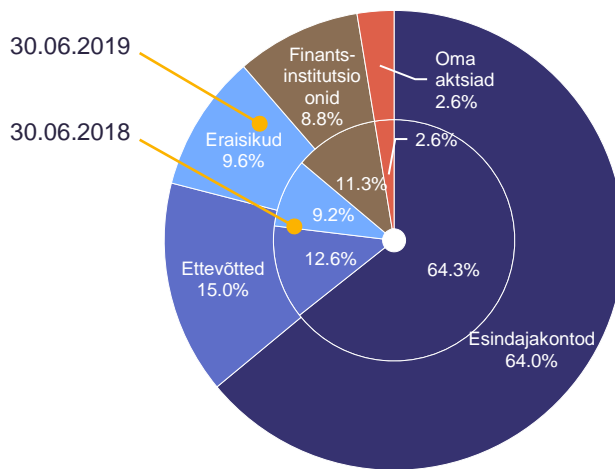
AS PRFOODS AKTSIONÄRID

	Aktsiate arv 30.06.2019	Osalus 30.06.2019	Aktsiate arv 30.06.2018	Osalus 30.06.2018	Muutus
ING Luxembourg S.A. (Esindajakonto)	24 258 366	62,71%	24 258 366	62,71%	-
Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ	1 593 623	4,12%	1 564 553	4,04%	29 070
Ambient Sound Investments OÜ	1 385 267	3,58%	1 239 116	3,20%	146 151
Firebird Republics Fund Ltd	1 277 729	3,30%	1 195 270	3,09%	82 459
OÜ Rododendron	1 219 589	3,15%	1 298 705	3,36%	-79 116
Compensa Life Vienna Insurance Group SE	750 470	1,94%	750 470	1,94%	-
Firebird Avrora Fund, Ltd.	730 678	1,89%	648 220	1,68%	82 458
OÜ Iskra Investeeringud	377 874	0,98%	386 874	1,00%	-9 000
Suurimad aktsionärid kokku	31 593 596	81,67%	31 341 574	81,02%	252 022
Ülejäänud väikeaktsionärid	6 089 264	15,74%	6 341 286	16,39%	-252 022
Oma aktsiad	1 000 000	2,59%	1 000 000	2,59%	-
Kokku	38 682 860	100,00%	38 682 860	100,00%	-

AKTSIONÄRID RESIDENTSUSE LÕIKES



AKTSIONÄRID KATEGOORIAE LÕIKES



AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR KATEGOORIAE JÄRGI, 30.06.2019

Aktsiate arv	Aktsionäride arv	% aktsionäridest	Aktsiate arv	% aktsiatest
1 ... 1 000	742	48,0%	353 014	0,9%
1 001 ... 10 000	681	44,1%	2 220 492	5,7%
10 001 ... 50 000	98	6,3%	2 031 510	5,3%
50 001 ... 100 000	8	0,5%	584 239	1,5%
üle 100 000	16	1,0%	33 493 605	86,6%
Kokku	1 545	100,0%	38 682 860	100,0%

ÜHISKONDLIK VASTUTUS

Edukas ettevõtte on vastutustundlik nii ühiskonna kui ka keskkonna ees. Meie otsused ja tegevused mõjutavad otseselt meie töötajaid, kohalikke kogukondi, kaudsemalt ka meie koostööpartnereid ja ühiskonda.

Kalakasvatamise ja -töötlemisettevõttena aitame eelkõige ja esmajärjekorras merendusega seonduvat. 2019. aastal toetasime Muhu Väina regatti ja Jääpurjetamise MMi. Muhu Väina regatil osalesime ka ise võistlejana jahi Reval Café Elisa Sailing Team amatöörspordlaste meeskonna koosseisus.

PRFoodsi Soome tütarettevõtte Heimon Kala Oy teeb pikaajalist koostööd Hämeenlinna jäähokimeeskonnaga, lisaks korraldab Heimoni tehase meeskond sõpruskohtumisi koostööpartnerite võistkondadega.

Samuti peame oluliseks kohaliku majanduskeskkonna ja kultuuriruumi arengut – seda nii Eestis, Soomes kui ka Šotimaal ehk kõigis PRFoodsi asukohariikides ja koduturgudel. 2018.-2019. aastal aitasime MTÜd Visit Saaremaa, MTÜd Eesti Kultuurikoda, Hanaholmen Business Forunit Soomes, Glasgow kultuurinädalat Šotimaal ja Arvo Pärdi keskuse avamist.

Meie tulevik on lapsed ja sportlikud noored, ka nende sihtgruppide tegevustele oleme öla alla pannud – Simple Session 2018. ja 2019. aastail, Postimees Grupi algatatud projekt: Edukad aitavad puudustkannatavaid lapsi (MTÜ Koos Laste Heaks) 2018. ja 2019, lisaks olime abiks Tallinnas toimunud Sumo EM korraldamisel.

PRFoodsi suurim väärtus on meie töötajad, ka edaspidi jätkame oma töötajate kodukandi kultuuri ja majanduselu toetamist, kindlasti spondeerime spordiüritusi ja aitame puudustkannatavaid lapsi.



VASTUTUS KESKKONNA EES

Grupile kuuluvad kalafarmid Rootsis, Soomes ja Eestis ning tootmisüksused Eestis, Soomes ja Suurbritannias. Nimetatud üksused avaldavad keskkonnale mõju. Säästvalt tegutseva ettevõttena oleme teadlikud meie globaalsest vastutusest loodusressursside ja kahjustamata keskkonna säilitamise eest, mistõttu püüame hoida meie tegevuste keskkonnamõjusid minimaalsetena ning vähendada veelgi enam oma ökoloogilist jalajälge võimalikult ökonoomse ressurside kasutamise kaudu.

Keskkonnamõju hindamise ja keskkonnajuhtimissüsteemi seaduse kohaselt on kalamajandus olulise keskkonnamõjuga tegevus. Kalakasvanduste võimalik mõju loodusele seisneb kasvandustes tekkiva heitvee ja neis sisalduvate saasteainete (peamiselt lämmastik ja fosfor) levikus mere- ja järvevette ning seeläbi veekvaliteedi halvenemises. Veekvaliteedi halvenemine omakorda võib kahjustada elupaigatüüpe või lindude-loomade elukeskkonda. Saasteainete kontsentratsioon ja levik sõltub kasutatavast tootmistehnoloogiast, söödakogusest ning mere hoovustest, tuulesuunast jm keskkonnateguritest.

Kalakasvanduse arendamisel on tegevusloaks vee-erikasutusluba, mis väljastatakse 7-10 aastaks. Tegeleme keskkonna mõjude vähendamiseга keskkonnaametnike range järelevalve all. Tagame asukohtade tasandil kalatootmise ja töötlemise kõigis põhietappides vajalike meetmete järgimise negatiivsete keskkonnamõjude maksimaalseks vähendamiseks. Lisaks aitame kaasa keskkonnasõbralike tehnoloogiate kasutusele võtmisega oma kalafarmides ja tootmisüksuste rajatistes. Lähtume oma investeeeringutes kalakasvatuse vastava meetodi BAT (*Best Available Technique*) printsiipidest.

Oleme välja töötanud uue kalasööda retsepti, mille tulemusena väheneb lämmastiku emissioon vette 13,5% ja fosfori emissioon vette 30,3%. Töö selles valdkonnas jätkub ja järgmise aasta eesmärgiks on vähendada fosfori emissiooni vette 47,7% võrreldes standardsöötadega, kuna fosfori olemasolu on limiteeriv sinivetikate tekkel. Uus kalasööt oli 2019. suvel testimisel Saaremaal ja Rootsis ning tulemused on positiivsed.

Paigaldasime Saaremaale karbikasvatuse liinid maksumusega ca 40 tuhat eurot ning hetkel omandame kogemusi tööstusliku karbikasvatuse kohta Eesti rannikuvetes. Arvutuste kohaselt peaks karbikasvatuse hetkel kompenseerima 20% kalakasvatuse lämmastiku ja fosfori emissioonist.

Soomes oleme välja töötanud täiesti uue heitvee puhastuse lahenduse kala rookimisel tekkiva heitvee puhastamiseks ning katsetused algavad 2019. oktoobris. Eesmärk on oluliselt tõhustada heitveest toitainete puhastamise efektiivsust. Pärast katsetusi on kavas sarnased süsteemid juurutada ka Rootsis ja Eestis.

Soomes osalesime aastatel 2017-2018 CWPharma tehtud uuringus, milles analüüsiti merepõhja setteid ja uuriti inimtegevuse ning kalakasvatuse mõju merepõhja setetele, uuringu tulemused avaldatakse 2019 aastal.

Rootsis investeerisime 691 tuhat Rootsi krooni täisprofessionaalsete õlikorjeseadmete soetamiseks, et vältida kalasöödas sisalduva õli lekkeid vahetus läheduses asuvate majade randadesse.

Kõik meie kasvandused on varustatud moodsate veekvaliteedi seireanduritega ning kõikide kasvatuskohtade veeseire tulemused on pidevalt nähtavad pilveteenuse kaudu.

Osaleme aktiivselt erinevates innovatsiooni- ja keskkonnahoiuprojektides nagu UKIPOLIS (sette eraldusega sumba projekteerimine Läänemere oludesse) Soomes, „Sustainable cage farming“ („Jätkusuutlik sumbakasvatus“) Taanis ja Läänemere äärsete riikide ühises kalakasvatavate töörühmas.

Rootsis oleme teinud viimasel majandusaastal mitmeid laiaulatuslikke keskkonnauuringuid koos sõltumatute osapooltega (maapealse kasvanduse väljundvee pidev seire, põhjasetete uuring sumbakasvatuse vahetus läheduses ja lähiümbruses), mille abil faktiliselt tõestada tänapäevaste kalakasvatuste vähest mõju keskkonnale ning ühtlasi saada kinnitust arvestuste paikapidavuse kohta. Siiani on analüüsi tulemused tõestanud, et keskkonnamõju on minimaalne ja meie varasemalt esitatud arvestused on pigem olnud konservatiivsed.

Oleme juba mitu aastat Soome Loodusvarade Keskuse (LUKE) innovatsiooni koostööpartner erinevate kalakasvatust puudutavate uuringute läbiviimisel, lisaks osaleme teist aastat Soome Loodusvarade Keskuse ja Soome Keskkonna Instituudi (SYKE) ühises uuringus, mille eesmärgiks on kalakasvatuse keskkonna mõjude mõõtmine Copernicus satelliidi abil.

Kalatoodete pakendajana on Grupp aktiivselt tegutsenud selle nimel, et Grupi pakkematerjalid oleksid keskkonnasäästlikud. Muuhulgas peab Grupp silmas parandatud jätkusuutlikkust ja toidujäätmete vähendamist käsikäes parema toote pakendi välimusega jaekaubanduse riiulitel. Kahest uuest pakendisarjast esimesega vähendatakse plastiku osakaalu 88% ja süsiniku jalajälge 35%. Teine pakendisari pärineb puidu toormest – pakend on taaskasutatav, taastuv ja lagunev. Plasti osa on selles minimaalseks viidud ning asendab tänaseid plastikust alternatiive.

Plasti kasutab Grupp pakendamisel osaliselt endiselt edasi, kuid eelkõige selliste positiivsete omaduste kombinatsioonist tulenevalt nagu mitmekülgus, tugevus, kergus, stabiilsus, mitteläbilaskvus ja steriliseerimisvõime. Plastiku kergus lihtsustab käitlemist kogu tootmisahelas ja selle tagajärjel on transportimisel vähem heitmeid.

Ka Grupi pakenditootjate valik lähtub väärtuste ühtsusest juhindudes keskkonnasäästlikkusest ja jätkusuutlikkusest.

Rahvusvahelise kalatoodete tootjana jätkame keskkonnamõjude vähendamiseks vajalike sammude astumist ka järgnevatel aastatel.



HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

AS PRFoods lähtub oma äritegevuse korraldamisel ettevõtte põhikirjast ja riiklikest õigusnormidest ning avaliku ettevõtte Tallinna Börsi nõuetest, Finantsinspektsiooni ja Tallinna Börsi poolt 2005. aastal välja töötatud Hea ühingujuhtimise tava (HÜT) juhistest ning aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise printsiibist. Tallinna Börsil noteeritud äriühingud on kohustatud majandusaasta aruande koosseisus avaldama Hea ühingujuhtimise tava aruande, mille sisuks ja eesmärgiks on kirjeldada, kas ja kuidas ettevõtte HÜT põhimõtteid järgib ning juhul, kui ei järgi, siis välja tuua, mida ei järgi ning selgitada mittejärgimise põhjuseid.

Ettevõtte Hea ühingujuhtimise tava aruanded on kättesaadavad ettevõtte kodulehel [www.prfoods.ee](http://prfoods.ee/prfoods/juhtimine/hyt-aruanne) Juhtimise alajaotuses (<http://prfoods.ee/prfoods/juhtimine/hyt-aruanne>).

AKTSIONÄRIDE ÕIGUSTE TEOSTAMINE

Kõikidel aktsionäridel on õigus osaleda üldkoosolekul, võtta üldkoosolekul sõna päevakorras esitatud teemadel ning esitada küsimusi ja teha ettepanekuid. Üldkoosolek viiakse läbi kohas ja ajal, mis tagab enamikule aktsionäridele koosolekul osalemise võimaluse. Üldkoosoleku kutses on näidatud aadress, millele aktsionär saab päevakorra punktidega seotud küsimused saata, samuti selgitatud, millistel tingimustel ettevõtte teavet ei väljasta ning kuidas aktsionär teabe mitte-väljastamise korral ettevõtte otsuse vaidlustada saab. Kooskõlas kõikide aktsionäride võrdse kohtlemise printsiibiga hoidub kontrolliv aktsionär teiste aktsionäride õiguste kahjustamisest.

Aktsionäride koosolekul 30.11.2018 esitasid aktsionärid 3 küsimust, millele andis koosolekul vastuse ASi PRFoods juhatuse liige Indrek Kasela. Küsimused ja vastused on kirjas üldkoosoleku protokollis ning kuulatavad aktsionäride üldkoosoleku salvestusest, mis on tervikuna järelvaadatav ettevõtte kodulehel oleva lingi kaudu.

AKTSIONÄRIDE VÕRDSETE ÕIGUSTE SÄTESTAMINE PÕHIKIRJAS

Ettevõtte põhikirjas ei ole antud eri liiki aktsiatele selliseid õigusi, mis tooks kaasa aktsionäride ebavõrdse kohtlemise hääletamisel.

AKTSIONÄRIDEVAHELISED KOKKULEPPED

Kui emitendile on teada aktsionäridevahelised kokkulepped, mis käsitlevad aktsionäriõiguste kooskõlastatud teostamist, avalikustab emitent need. Emitendil puudub teave, et nimetatud kokkuleppeid oleks sõlmitud.

AKTSIONÄRI OSALEMINE ÜLDKOOSOLEKUL ISIKLIKULT VÕI ESINDAJA KAUDU

Ettevõtte hõlbustab aktsionäride isiklikku osavõttu üldkoosolekust, kuid ei tee samas takistusi esindajate osalemisele ja hääletamisele üldkoosolekul. Emitent teavitab aktsionäri võimalikult täpselt üldkoosoleku toimumise kuupäevast, kellaajast ja aadressist. Kui emitent korraldab aktsionäri esindamise üldkoosolekul ise või enda töötajate/esindajate kaudu, siis teeb ta seda sellisel viisil, et aktsionäri poolt hääletamise suhtes antud korraldused oleksid täidetud. Emitendi poolt valitud esindaja osaleb üldkoosolekul ja on aktsionäridele üldkoosoleku toimumise ajal kättesaadav.

ÜLDKOOSOLEKU KUTSE JA AVALDATAV TEAVE

Üldkoosoleku kutse on kättesaadav ettevõtte kodulehel koos olulise teabega, mis üldkoosoleku päevakorras olevate punktide osas otsuse tegemiseks aktsionäriale avaldada tuleb, sealhulgas kasumi jaotamise ettepanek, muudetava põhikirja eelnõu koos muudatuste äramärkimisega, väärtpaberite emiteerimise või muude äriühinguga seotud tehingute (ühinemine, vara müük jmt.) olulised tingimused ja lepingud või nende eelnõud, andmed nõukogu liikme kandidaadi ja audiitori kandidaadi kohta jmt ning nõukogu ettepanekud päevakorras olevate teemade kohta. Nõukogu liikme kandidaadi kohta avaldatakse andmed tema osalemise kohta teiste äriühingute nõukogude, juhatuste või tegevjuhtkonna töös.

Üldkoosoleku kutse ja seonduvad materjalid koostatakse ja avaldatakse ettevõtte kodulehel nii eesti- kui inglisekeelsetena. Üldkoosoleku protokoll ja järelvaadatav koosoleku salvestus avaldatakse kodulehel koosoleku pidamise keeles.

Kui aktsionärid teevad sisulisi või nõukogu ettepanekust erinevaid ettepanekuid, siis see protokollitakse.

ÜLDKOOSOLEKU LÄBIVIIMINE SH ÜLDKOOSOLEKUL OSALEMINE SIDEVAHENDITE KAUDU

Üldkoosoleku keeleks on eesti keel. Üldkoosoleku juhatajaks ei valita ASi PRFoods nõukogu esimeest ega juhatuse liiget. Üldkoosolekul osalevad juhatuse liikmed, nõukogu esimees, võimalusel nõukogu liikmed ja vähemalt 1 audiitoritest.

30.11.2018 toimunud üldkoosoleku keeleks oli eesti keel. Koosoleku juhatajaks ei valitud ASi PRFoods nõukogu esimeest ega juhatuse liiget. Juhatus liige ja audiitor osalesid üldkoosolekul.

Emitent teeb vastavate tehniliste vahendite olemasolul ning juhul, kui see ei ole talle liiga kulukas, üldkoosoleku jälgimise ja sellest osavõtu võimalikuks sidevahendite kaudu (nt internet). ASil PRFoods puuduvad vastavad tehnilised vahendid ning nende soetamine läheks ettevõttele liialt kulukaks. Soovides oma tegevuses olla läbipaistvad, kasutas ettevõtte üldkoosoleku läbiviimisel Nasdaq Baltic Veebiseminari teenust. AS PRFoods tegi aktsionäride korralisest üldkoosolekust otseülekande ning vastas täiendavatele küsimustele. Koosolek toimus eesti keeles. Veebiseminari viis läbi AS PRFoods juhataja Indrek Kasela, kes jagas infot aktsionäride üldkoosoleku päevakorras olevate punktide kohta ning tutvustas perioodi tulemusi. Tehnilistel põhjustel ei olnud veebiseminaril osalejatel aktsionäri õiguste teostamine (hääletamine)

võimalik. Veebiseminar lindistati ning avalikustati nii ettevõtte kodulehel www.prfoods.ee kui ka Nasdaq Baltic [youtube.com](https://www.youtube.com) kontol.

Kasumi jaotamist (kahjumi katmist) arutatakse eraldi päevakorrapunktina ning võetakse vastu eraldiseisev otsus. Kasumi jaotamine oli üldkoosoleku päevakorras eraldi punktina ning võeti vastu eraldiseisev otsus.

JUHATUS JA JUHATUSE LIIKMETE VASTUTUSVALDKONNAD

Juhatuse liikmete vastutusvaldkonnad kinnitab juhatus või nõukogu. Nõukogu esimees sõlmib juhatuse liikmega tema ülesannete täitmiseks ametilepingu. Ettevõtte juhatus on üheliikmeline ning juhataja täidab ühtlasi ka tegevdirektori tökohustusi ja vastutab ettevõtte strateegiliste valdkondade toimimise eest, sh sisekontrolli- ja juhtimissüsteemide integreeritusest ettevõtte raamatupidamisprotsessides, nii igapäevastes kui perioodilistes. Juhatuse liige ei ole samaaegselt rohkem kui kahe emitendi juhatuse liige ega teise emitendi nõukogu esimees (v.a kui emitent kuulub samasse kontserni).

Ettevõtte juhatuse liige ei ole teiste emitentide juhatustes ega nõukogudes esimees. ASi PRFoods nõukogu esimees on sõlminud juhatajaga juhatuse liikme lepingu. Valdusfirma ASi PRFoods, millel puudub igapäevane äritegevus, juhatus on üheliikmeline, mis tagab valdusfirma parima ja tõhusaima juhtimise. Kalakasvanduste, -töötlemise ja müügiga tegelevate tütarettevõtete juhtkonnad on tavapäraselt kolme-neljaliikmelised, mis vastab tütarettevõtete äritegevuse spetsiifikale ja vajadustele.

JUHATUSE LIIKMETE TASUSTAMISE PÕHIMÕTTED

Iga juhatuse liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitis, talle makstavad muud hüved ning preemiasüsteemid, samuti nende olulised tunnused avaldatakse selges ja üheselt arusaadavas vormis emitendi veebilehel ning HÜT aruandes. Avaldatavad andmed on selged ja üheselt arusaadavad, kui need väljendavad otseselt kulutuse suurust emitendile või tõenäolise kulutuse suurust avalikustamise päeva seisuga. Juhatajale makstakse tasu vastavalt juhatuse liikme lepingule. Tasu suurus ja tasustamise põhimõtted vaadatakse üle üks kord aastas. Juhataja tasu suurus on määratud juhatuse liikme lepinguga ja ei kuulu poolte kokkuleppel avalikustamisele. Juhatuse liikme tasustamiseks ei ole preemiasüsteeme s.o optioone, pensioniprogramme jms. Juhatajal on õigus saada lahkumishüvitist kuni 6 kuu juhatuse liikme tasu ulatuses.

JUHATUSE LIIKME OLULINE TEHING EMITENDIGA

Nõukogu otsustab emitendi ja tema juhatuse liikme või tema lähedase või temaga seotud isikuga tehtavate emitendi jaoks oluliste tehingute tegemise ja määrab selliste tehingute tingimused. Nõukogu poolt heakskiidetud tehingud juhatuse liikme, tema lähedase või temaga seotud isiku ja emitendi vahel avaldatakse Hea ühingujuhtimise tava aruandes. Vastavaid tehinguid majandusaastal ei toimunud.

NÕUKOGU KONTROLL JUHATUSE TEGEVUSE JA EMITENDI ÜLE

Nõukogu hindab korrapäraselt juhatuse tegevust emitendi strateegia elluviimisel, samuti hindab nõukogu emitendi finantsseisundit, riskijuhtimise süsteemi, juhatuse tegevuse õiguspärasust ning seda, kas emitenti puudutav oluline teave on nõukogule ja avalikkusele nõuetekohaselt teatavaks tehtud. Nõukogu poolt komiteede asutamisel avaldab emitent oma veebilehel nende olemasolu, ülesanded, koosseisu ja koha organisatsioonis. Komiteedega seotud asjaolude muutmisel avaldab emitent samas korras ka muudatuse sisu ning teostamise aja.

NÕUKOGU LIIKME TASUDE AVALDAMINE

Üldkoosoleku määratud nõukogu liikme tasu suurus ja maksmise kord avaldatakse emitendi HÜT aruandes, tuues eraldi välja põhi- ja lisatasu (sh lahkumishüvitis ja muud makstavad hüved). ASi PRFoods aktsionäride üldkoosoleku pädevuses on valida ja kinnitada nõukogu koosseis ja volituste aeg. Vastavalt ASi PRFoods põhikirjale kuulub nõukogusse kolm kuni seitse liiget, kelle valib üldkoosolek kolmeks aastaks. Aktsionäride üldkoosolek on kinnitanud nõukogu liikmete tasumäärad järgnevalt: nõukogu esimehe tasu 1 000 eurot kuus, nõukogu aseesimehe tasu 750 eurot kuus ning nõukogu liikme tasu 500 eurot kuus. Nõukogu liikmele lahkumishüvitist ette nähtud ei ole.

NÕUKOGU LIIKME OSALEMINE NÕUKOGU KOOSOLEKUTEL

Kui nõukogu liige on majandusaasta jooksul osalenud vähem kui pooltel nõukogu koosolekutel, siis märgitakse see Hea ühingujuhtimise tavas eraldi ära. 2018/2019. majandusaasta jooksul on kõik nõukogu liikmed osalenud kõikidel nõukogu koosolekutel.

HUVIDE KONFLIKTI OLUKORRAD

Ärilisest pakkumisest, mis tehakse nõukogu liikmele, tema lähedasele või temaga seotud isikule ning on seotud emitendi majandustegevusega, teatab nõukogu liige viivitamatult nõukogu esimehele ja juhatusele. Hea ühingujuhtimise tava aruandes näidatakse ära majandusaasta jooksul tekkinud huvide konfliktid koos igakordsete lahendustega. Nõukogu liikmed hoiduvad huvide konfliktist ning järgivad konkurentsikeelu nõudeid. Nõukogu ja juhatuse teevad tihedat koostööd tegutsedes vastavalt põhikirjale ning äriühingu ja selle aktsionäride huvides. Vastavaid huvide konflikte 2018/2019. majandusaasta jooksul ei esinenud.

INFO EMITENDI KODULEHEL

Emitendi kodulehel on aktsionäridele kättesaadavad lisaks HÜTis toodule ka nõukogu poolt kinnitatud emitendi üldised strateegiasuunad. Muud üldised suunad ja olulised teemad on ära toodud juhatuse tegevusaruandes.

EMITENDI KOHTUMISED AJAKIRJANIKE JA ANALÜÜTIKUTEGA

Emitent avalikustab analüütikutega kohtumiste, analüütikutele või investoritele või institutsionaalsetele investoritele tehtavate esitluste ja pressikonverentside toimumise ajad ja asukohad emitendi veebilehel. Emitent võimaldab aktsionäridel osaleda nimetatud üritustel ning teeb ettekanded kättesaadavaks oma veebilehel. Emitent ei korralda kohtumisi analüütikutega ega investoritele tehtavaid esitlusi vahetult enne finantsaruandluse avalikustamise kuupäevi. Ettevõtte lähtub alati oma tegevuses aktsionäride võrdse kohtlemise printsiibist. Kohustuslik, oluline ja hinnatundlik info avalikustatakse esmalt Tallinna Börsi süsteemis, seejärel Finantsinspeksiooni ja firma kodulehtedel. Lisaks on igal aktsionäril õigus küsida ettevõtetelt vajadusel lisainfot ja kokku leppida kohtumisi. Ettevõtte juhatuse ei pea oluliseks erinevate aktsionäride kohtumiste aja- ja päevakorragaafiku pidamist, sest kohtumistel piiratakse juba avalikustatud teabega. See reegel kehtib kõikide kohtumiste korral, sh vahetult enne finantsaruandluse avalikustamist.

EMITENDI AUDIITOR

Nõukogu teeb kättesaadavaks andmed audiitori kandidaadi sh tema ärisidemete ja sõltumatus kohta ja põhjendab, miks otsustati lõpetada leping eelmise audiitoriga või annab audiitori tegevusele hinnangu, kui audiitoriks nimetatakse eelneval majandusaastal emitendi aruandeid auditeerinud audiitor. ASi PRFoods aktsionäride 30.11.2018 toimunud üldkoosolek valis ettevõtte 2018/2019. majandusaasta audiitoriks audiitorfirma AS PricewaterhouseCoopers, kes oli ka varasemalt ettevõtte audiitor. Indrek Kasela andis audiitori tegevusele hinnangu üldkoosolekul 30.11.2018, mida saab lugeda üldkoosoleku protokollist ja kuulata järelvaadatavas üldkoosoleku salvestuses.

Vastavalt audiitorteenuse lepingule audiitorühing auditeerib konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet (sh tütarettevõtjate raamatupidamise aastaaruannet).

Audiitori tasustamine toimub vastavalt lepingule. Lähtuvalt Audiitorteenuse seadusest vahetatakse täitevaudiitorit vähemalt iga seitsme aasta järel. Aruande perioodil on audiitorühing osutanud muid piiratud kindlustandvaid töövõtte ja IFRS-i teemalisi koolitusi.

JUHTORGANID

AS PRFoods on aktsiaselts, mille juhtimisorganiteks on aktsionäride üldkoosolek, nõukogu ja juhatuse.

ÜLDKOOSOLEK

Aktsionäride üldkoosolek on ettevõtte kõrgeim juhtimisorgan, kelle pädevuses on põhikirja muutmise ja uue kinnitamise, aktsiakapitali suuruse muutmise, nõukogu liikme tagasikutsumise ja ettevõtte tegevuse lõpetamise, jagunemise, ühinemise ja ümberkujundamise otsustamine, eeldades vähemalt 2/3 üldkoosolekul esindatud aktsionäride hääle heakskiitu. Üldkoosolekud on korralised ja erakorralised. Korraline üldkoosolek toimub üks kord aastas kuue kuu jooksul pärast ettevõtte majandusaasta lõppemist. Erakorralise üldkoosoleku kutsub juhatuse kokku, kui ettevõtetel on netovara alla seaduses lubatud piiri või kui üldkoosoleku kokkukutsumist nõuab nõukogu, audiitor või aktsionärid, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 aktsiakapitalist. Üldkoosolek on pädev otsuseid vastu võtma, kui kohal on üle poole aktsiatega esindatud häälest. Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud isikute ring määratakse seisuga 7 päeva enne üldkoosoleku toimumist.

ASi PRFoods 2017/2018. majandusaasta aktsionäride korraline üldkoosolek toimus 30.11.2018 Tallinnas. Koosolekul osales 21 aktsionäri või nende volitatud esindajat, kelle aktsiatega oli esindatud 26 066 058 häält, mis moodustas 69,17%

häälte üldarvust. Seega oli koosolek pädev võtma vastu otsuseid koosoleku päevakorras olnud küsimustes. Koosolekul osales ka ASi PRFoods juhatus ja audiitor. Korralise üldkoosoleku päevakorras oli 2017/2018. a 18-kuulise majandusaasta aruande kinnitamine, kasumi jaotamise otsustamine ja audiitori nimetamine järgnevas majandusaastaks, sh audiitori tasu määramine. Koosolekul esines ettekandega ASi PRFoods juhataja. Kõikides üldkoosoleku päevakorras olnud küsimustes võttis koosolek vastu otsused vastavalt nõukogu poolt tehtud ettepanekutele. Informatsioon otsuste vastuvõtmise ja sisu kohta avalikustati pärast koosoleku lõppu NASDAQ Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu ning ettevõtte kodulehel www.prfoods.ee.

NÕUKOGU

Vastavalt seadusele on aktsiaseltsi nõukogu järelevalveorgan, mis vastutab äriühingu tegevuse planeerimise, selle juhtimise korraldamise ja juhatuse tegevuse järelevalve eest. Vastavalt ASi PRFoods muudetud põhikirjale kuulub nõukogusse kolm kuni seitse liiget, kelle valib üldkoosolek edaspidi kolmeks aastaks. Nõukogu liikmed valivad enda hulgast esimehe. Nõukogu esimees vastutab nõukogu töökorralduse eest ja tal on võrdse häälte arvu korral otsustav hääl.

Aruande koostamise hetkel kuuluvad ASi PRFoods nõukogusse järgmised liikmed: Lauri Kustaa Äimä (alates asutamisest), Kuldar Leis (valiti 29. mail 2013. a), Aavo Kokk (valiti 5. mail 2009. a), Harvey Sawikin (valiti 5. mail 2009. a), Vesa Jaakko Karo (valiti 17. augustil 2009.a) ja Arko Kadajane (valiti 29. mail 2012. a). Kõigi praeguste nõukogu liikmete ametiajad lõpevad 10.12.2022. Nõukogus on neli sõltumatut liiget – Aavo Kokk, Vesa Jaakko Karo, Kuldar Leis ja Arko Kadajane. Nõukogu esimees on Lauri Kustaa Äimä ning aseesimees on Kuldar Leis.

Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kvartalis. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellest võtab osa üle poole nõukogu liikmetest.

Juhatus informeeris nõukogu regulaarselt ASi PRFoods tegevusest ja finantsseisust ning nõukogu andis juhatusele vajalikke suuniseid ning toetas juhatust igapäevase majandustegevuse korraldamisel. Nõukogu liikmete teenistuslepingu lõppemisel või ennetähtaegsel lõpetamisel ei teki Grupil suuremat hüvitise maksmise kohustust, kui on seadusega ette nähtud. Majandusaasta lõpu seisuga kuulus ettevõtte nõukogu liikmetele otse ja läbi kaudsete osaluste kokku 3,74% (seisuga 30.06.2018: 3,95%) ettevõtte aktsiatest.

JUHATUS

Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib ettevõtte igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja põhikirja nõuetega. Juhatus on kohustatud tegutsema majanduslikult kõige otstarbekamal viisil. Põhikirja järgselt võib ASi PRFoods juhatuses olla üks kuni neli liiget, kes valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks. Nõukogu pädevuses on ka juhatuse esimehe valimine, tema ettepanekul juhatuse liikmete ametisse nimetamine ning tagasi kutsumine. Juhatuse liige võib ettevõtet esindada kõigis õigustoimingutes. AS PRFoods juhatus on üheliikmeline, vastavalt nõukogu otsusele tegutseb alates 2. veebruarist 2015 juhatuses ainukese liikmena Indrek Kasela. Ettevõtte juhatus on igapäevases juhtimises iseseisev ja lähtub kõikide aktsionäride parimatest huvidest, tagades seeläbi ettevõtte jätkusuutliku arengu vastavalt seatud eesmärkidele ja strateegiale. Samuti tagab ettevõtte juhatus sisekontrolli ja riskijuhtimise protseduuride toimimise ettevõttes.

Juhatus pädevus ja volitused on reguleeritud äriseadustikuga ja ära toodud ettevõtte põhikirjas, muid erisusi või kokkuleppeid ei esine. Juhataja saab tasu vastavalt ametilepingule, lisaks on tal õigus saada ka lahkumishüvitist kuni 6 kuu juhatuse liikme tasu ulatuses. Pensioniga seotud õigusi juhatuse liikmel/juhatajal ei ole. Juhataja vastutab äritegevuse korraldamise eest Grupi tasemel ja täidab ühtlasi ka tegevdirektori tööülesandeid. Tütarettevõtetes tagab äritavade järgimise kohalik juhtkond. Majandusaasta lõpu seisuga kuulus ettevõtte juhatuse liikmele otse ja läbi kaudsete osaluste kokku 4,12% (30.06.2018: 4,04%) ettevõtte aktsiatest. Detailsem informatsioon nõukogu ja juhatuse liikmete hariduse, karjääri, äriühingute juhtorganites osalemiste nagu ka aktsiaosaluste kohta ASis PRFoods on ära toodud ettevõtte kodulehel.

TÜTARETTEVÕTETE NÕUKOGU JA JUHATUSED

Tütarettevõtte juhataja või juhatuse liikme nimetab ametisse tütar­ettevõtte nõukogu. Alljärgnevalt on toodud ASi PRFoods omanduses olevate tütar­ettevõtete nõukogud ja juhatused seisuga 30. juuni 2019.

Ettevõtte	Juhatus	Nõukogu
Saaremere Kala AS	Indrek Kasela, Ivvari Vokk, Christopher Charles Leigh, Victoria Louise Leigh-Pearson	Kuldar Leis, Lauri Kustaa Äimä, Helin Tiido, Emil Metsson
Vettel OÜ	Indrek Kasela, Ivvari Vokk	
Heimon Kala Oy	Indrek Kasela, Margus Rebane, Mats Storbjörk; Ville Sammallahti	
Trio Trading Ab Oy	Indrek Kasela, Mats Storbjörk; Ville Sammallahti, Pekka Pentti Olavi Lahtinen	
Överumans Fisk AB	Margus Rebane, Indrek Kasela	
JRJ & PRF Ltd	Indrek Kasela, Kit Harrison, Vesa Jaakko Karo, Christopher Charles Leigh, Louise Victoria Leigh-Pearson	
John Ross Jr. (Aberdeen) Ltd	Indrek Kasela, Christopher Charles Leigh, Victoria Louise Leigh-Pearson, Jennifer Anne Leigh	
Coln Valley Smokery Ltd	Indrek Kasela, Christopher Charles Leigh, Victoria Louise Leigh-Pearson	

TÄIENDA­VAD JUHTIMISORGANID JA KOMITEED

Ettevõttes on vajalikud protseduurid reguleeritud eeskirjadega ning praktilist vajadust täiendavate juhtimisorganite loomiseks ei ole olnud. 2010. aastal moodustas aktsiaseltsi nõukogu ettevõttes auditikomitee, kelle ülesandeks on jälgida ja analüüsida finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande audiitorkontrolli protsessi ja audiitorettevõtja ja seaduse alusel audiitorühingut esindava audiitori sõltumatust ning esitada nõukogule ettepanekuid ja soovitusi seaduses sätestatud küsimustes. Alates 2017. aasta novembrist on komitee esimeheks Aleksander Zaporoztsev ja liikmeteks komiteesse alates 2010. aastast kuulunud Aavo Kokk ja Mairi Paiste.

MITMEKESISUSPOLIITIKA RAKENDAMINE ETTEVÕTTES

ASi PRFoods juhtkond peab oluliseks ettevõttes hästi toimivat töökeskkonda ettevõtte kõikidel tasanditel. Selle saavutamiseks ja hoidmiseks jälgitakse, et ettevõttes töötaksid nii juhtkonna kui töötajate hulgas eri soost, eri rahvusliku tausta ja erinevate kogemustega vastava ala professionaalid.

INFORMATSIOONI HALDAMINE

Börsiettevõtte­na lähtub AS PRFoods avatuse ja investorite võrdse kohtlemise põhimõttest ning GDPRiga sätestatud nõuetest. Börsireg­lemendis nõutav info avaldatakse regulaarselt kooskõlas tähtaegadega, seejuures lähtub ettevõtte põhimõttest mitte avaldada ettevaatavaid prognoose – kajastatakse ja kommenteeritakse toimunud faktilist informatsiooni. Investorite ja avalikkuse operatiivseks teavitamiseks on ettevõtte kodulehel alajaotused, mis muu avalikustatava informatsiooni hulgas sisaldavad börsiteateid, majandusaruandeid, presentatsioone.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

EUR '000	Lisa	30.06.2019	30.06.2018
VARAD			
Raha ja ekvivalendid	5	2 583	5 960
Nõuded ja ettemaksed	6	5 300	4 706
Varud	7	11 980	12 678
Bioloogilised varad	8	4 924	6 498
Käibevara kokku		24 787	29 842
Edasilükkunud tulumaksuvara	10	41	153
Pikaajalised finantsinvesteeringud	30	202	134
Materiaalne põhivara	11	14 535	12 764
Immateriaalne vara	12	22 969	22 604
Põhivara kokku		37 747	35 655
VARAD KOKKU		62 534	65 497
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlakohustused	15	13 502	12 562
Võlad ja ettemaksed	16	14 105	14 254
Sihtfinantseerimine	17	234	216
Lühiajalised kohustused kokku		27 841	27 032
Võlakohustused	15	9 540	11 487
Võlad ja ettemaksed	16	190	0
Edasilükkunud tulumaksukohustus	10	2 010	2 441
Sihtfinantseerimine	17	1 087	1 226
Pikaajalised kohustused kokku		12 827	15 154
KOHUSTUSED KOKKU		40 668	42 186
Aktsiakapital	18	7 737	7 737
Ülekurss		14 007	14 007
Oma aktsiad		-390	-390
Kohustuslik reservkapital		51	48
Realiseerimata kursivahed		-214	7
Jaotamata kasum (-kahjum)		66	1 904
Ettevõtte aktsionäridele kuuluv osa		21 257	23 313
Mittekontrolliv osalus		609	-2
OMAKAPITAL KOKKU		21 866	23 311
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		62 534	65 497

Lisad lehekülgedel 40 kuni 84 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

EUR '000	Lisa	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Müügitulud	19	85 727	118 499
Müüdnud kaupade kulu	20	-73 830	-103 811
Brutokasum		11 897	14 688
Tegevuskulud		-10 702	-12 423
Turundus- ja müügikulud	21	-7 499	-8 841
Üldhalduskulud	22	-3 203	-3 582
Muud äritulud/-kulud	24	83	-250
Bioloogiliste varade ümberhindlus	8	-1 744	-524
Ärikasum (-kahjum)		-466	1 491
Finantstulud/-kulud	25	-776	-1 024
Maksustamiseelne kasum (-kahjum)		-1 242	467
Tulumaks	26	-230	-410
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-1 472	57
Aruandeperioodi puhaskasumi (-kahjum) jaotus:			
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv osa		-1 458	59
Mittekontrolliv osalus		-14	-2
Aruandeperioodi puhaskasumi (-kahjum) kokku		-1 472	57
Muu koondkasum (-kahjum), mida võib hiljem klassifitseerida kasumiaruandesse:			
Valuutakursi vahed		-221	-421
Kokku koondkasum (-kahjum)		-1 693	-364
Aruandeperioodi koondkasumi (-kahjum) jaotus:			
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv osa		-1 679	-362
Mittekontrolliva osa		-14	-2
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku		-1 693	-364
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	27	-0,04	0,00
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	27	-0,04	0,00

Lisad lehekülgedel 40 kuni 84 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials I.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

EUR '000	Lisa	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Rahavoog äritegevusest			
Puhaskasum (-kahjum)		-1 472	57
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	11, 12	2 209	2 700
Kasum põhivara müügist ja mahakandmisest		-18	-51
Muud mitterahalised muutused		540	-2 360
Muutused nõuetes ja ettemaksetes	6	-594	-573
Muutused varudes	7	698	-7 285
Muutused bioloogilistes varades	8	1 574	1 086
Muutused kohustustes ja ettemaksetes	16	2 062	6 024
Makstud ettevõtte tulumaks		-657	-48
Rahavoog äritegevusest kokku		4 342	-450
Rahavoog investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	11, 12	133	131
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	11, 12	-1 907	-1 299
Sihtfinantseerimine varade soetuseks	17	7	310
Muude finantsinvesteeringute ost ja müük		-1	0
Tütarettevõtete soetus, miinus saadud raha	9	-2 631	-12 964
Antud laenude tagasimaksud		0	51
Saadud intressid		16	9
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt saadud tulud		0	1
Rahavoog investeerimistegevusest kokku		-4 383	-13 761
Rahavoog finantseerimistegevusest			
Oma aktsiate tagasiost		0	-134
Arvelduskrediidi muutus	15	709	4 707
Laenude tagasimaksud	15	-3 239	-1 194
Saadud laenud	15	907	14 000
Faktooringnõuete muutus	15	9	-61
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksud	13	-554	-565
Makstud dividendid	27	-377	-215
Makstud intressid	25	-791	-741
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku		-3 336	15 797
Rahajäägi kogumuutus			
Raha ja raha ekvivalendid aasta alguses	5	5 960	4 374
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-3 377	1 586
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		2 583	5 960

Lisad lehekülgedel 40 kuni 84 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

EUR '000	Aksia- kapital	Üle- kurs	Oma aktsiad	Kohustuslik reserv- kapital	Kursi- vahed	Jaota- mata kasum (-kahjum)	Kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Oma- kapital kokku
Saldo seisuga 31.12.2016	7 737	14 007	-256	12	428	1 881	23 809	0	23 809
Kohustusliku reservkapitali moodustamine	0	0	0	36	0	-36	0	0	0
Oma aktsiate omandamise tagasiostuprogramm	0	0	-134	0	0	0	-134	0	-134
Tehingud omanikega kokku	0	0	-134	36	0	-36	-134	0	-134
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	0	0	59	59	-2	57
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-421	0	-421	0	-421
Aruandeperioodi koondkahjum kokku	0	0	0	0	-421	59	-362	-2	-364
Saldo seisuga 30.06.2018	7 737	14 007	-390	48	7	1 904	23 313	-2	23 311
Kohustusliku reservkapitali moodustamine	0	0	0	3	0	-3	0	0	0
Mittekontrolliv osalus tütarettevõtete soetusel	0	0	0	0	0	0	0	625	625
Tehingud omanikega kokku	0	0	0	3	0	-3	0	625	625
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	0	0	-1 458	-1 458	-14	-1 472
Dividendid	0	0	0	0	0	-377	-377	0	-377
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-221	0	-221	0	-221
Aruandeperioodi koondkahjum kokku	0	0	0	0	-221	-1 835	-2 056	-14	-1 068
Saldo seisuga 30.06.2019	7 737	14 007	-390	51	-214	66	21 257	609	21 866

Täiendav informatsioon Lisas 18.

Lisad lehekülgedel 40 kuni 84 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1. ÜLDINE INFORMATSIOON

AS PRFoods („emaettevõtte“) ja tema tütarettevõtted (koos „Grupp“) on kala ja kalatoodete tootmisega ja hulgimüügiga tegelevad ettevõtted. AS PRFoods on 23. detsembril 2008 Eesti Vabariigis registreeritud äriühing. ASi PRFoods aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna börsil. ASi PRFoods suurim aktsionär on Amber Trust II S.C.A (vt lisa 18). Käesolev konsolideeritud aruanne on juhatuse poolt allkirjastatud avaldamiseks 31. oktoobril 2019. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kiidab majandusaasta aruande heaks emaettevõtte nõukogu ja kinnitab aktsionäride üldkoosolek.

LISA 2. ARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED

ASi PRFoods 12 kuu 2018/2019. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). AS PRFoods muutis majandusaasta algust ning alates majandusaastast 2018/2019 kestab see 01.07 kuni 30.06. Sellega seoses oli 2017/2018 majandusaasta erandlikult 18 kuu pikkune. Tulenevalt majandusaasta muutusest ei ole 2018/2019 finantsaruannetes toodud 12 kuu numbrid võrreldavad 2017/2018 majandusaasta 18 kuu numbriga.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud bioloogilised varad ja müügioteel finantsvarad, mis on kajastatud õiglasel väärtuses.

ASi PRFoods arvestus- ja konsolideeritud aruande esitusvaluutaks on euro (EUR). Kõik aruandes esitatud summad on ümardatud lähima tuhandeni, kui ei ole märgitud teisiti.

Konsolideeritud aruannete koostamisel on lähtutud alltoodud arvestuspõhimõtetest, mida on järjepidevalt kohaldatud kõikidele aruandes märgitud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele tuleb teatud osades teha juhtkonnapoolseid raamatupidamislikke hinnanguid. Samuti peab Grupi raamatupidamis põhimõtete rakendamisel tegema juhtkonnapoolseid otsuseid. Valdkonnad, kus juhtkonna otsuse tähtsus ning keerukus on olulisema mõjuga või kus konsolideeritud aruanded sõltuvad oluliselt eeldustest ja hinnangutest, on kirjeldatud lisa 4.

UUED VÕI MUUDETUD RAHVUSVAHELISED FINANTSARUANDLUSE STANDARDID JA NENDE TÕLGENDED

Käesoleva aruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on samad, mida kasutati Grupi 30. juunil 2018 lõppenud majandusaasta konsolideeritud aruandes, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevalt.

Grupp on alates 1. juulist 2018 esmakordselt rakendanud IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“ ja IFRS 9 „Finantsinstrumendid“. Mitmed teised uued standardid on rakendunud 1. juulist 2018, kuid neil ei ole olulist mõju Grupi finantsaruannetele. IFRS 15 ja IFRS 9 rakendamisel ei olnud olulist mõju Grupi finantsaruannetele seisuga 1. juuli 2018.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasel väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasel väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemisesmärgil.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kui omakapitali-instrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

- Enamik IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab kontsern enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

IFRS 9 asendab IAS 39 käsitlusi, mis puudutavad finantsvarade ja -kohustuste arvele võtmist, klassifitseerimist ja mõõtmist, finantsinstrumentide kajastamise lõpetamist, finantsvarade väärtuse langust ning riskimaandamisinstrumentide arvestust (*hedge accounting*).

IFRS 9 Finantsinstrumendid rakendamine alates 1. juulist 2018 tõi kaasa arvestuspõhimõtete muutusi, kuigi ei põhjutanud olulisi korrigeerimisi finantsaruandes. Uued arvestuspõhimõtted on toodud lisa 2. Kuna Grupp otsustas standardit rakendada edasiulatuvalt, siis vastavalt IFRS 9 ülemineku reeglitele, võrdlusandmeid ei muudetud.

Grupi juhtkond hindas 1. juulil 2018 (esmise rakendamise kuupäeval), millised ärimudelid on asjakohased Ettevõtte kontserni finantsvaradele ning klassifitseeris finantsvarad vastavatesse IFRS 9 kategooriatesse. Esmase rakendamise kuupäeval, 1. juulil 2018, Grupi finantsvarad, koos võimalike ümberklassifitseerimistega, olid alljärgnevad (ümberklassifitseerimine IFRS 9 rakendamise tulemusena ei põhjutanud muutuseid väärtustes).

EUR '000	Klassifikatsioon IAS 39 kohaselt	Bilansiline jääkväärtus IAS 39 kohaselt 30.06.2018	Klassifikatsioon IFRS 9 kohaselt	Bilansiline jääkväärtus IFRS 9 kohaselt 01.07.2018
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	Korrigeeritud soetusmaksumus	3 161	Korrigeeritud soetusmaksumus	3 161
Nõuded ostjatele ja muud nõuded (regressiõiguseta faktoorigu nõuded)	Korrigeeritud soetusmaksumus	845	Õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	845
Raha ja raha ekvivalendid	Korrigeeritud soetusmaksumus	5 960	Korrigeeritud soetusmaksumus	5 960
Pikaajalised finantsinvesteeringud	Korrigeeritud soetusmaksumus	134	Korrigeeritud soetusmaksumus	134
Finantsvarad kokku		10 100		10 100

Finantsvarade väärtuse langus

IFRS 9 asendab IAS 39 tekkinud kahjumi mudeli oodatava krediikahjumi mudeliga. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediid kvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

IFRS 9 kasutuselevõttust tulenevad arvestuspõhimõtete muudatusi on rakendatud ilma võrdlusandmeid korrigeerimata, rakendamise mõjud on kajastatud algbilansis 1. juuli 2018 seisuga. Seisuga 30. juuni 2018 on andmed kajastatud vastavalt IAS 39-le.

Vaata lisa 3 ja 6 aruandlusperioodi ebatõenäoliste nõuete ja nende muutuste kohta.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“

IFRS 15 kehtestab tervikliku raamistiku, millega määratakse kindlaks, kui palju ja millal tulu kajastatakse. Selle standardiga asendati standardid IAS 18 „Tulud“ ja nendega seotud tõlgendused. IFRS 15 kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle. Koos müüdüd kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Arvestades Grupi müügitulu struktuuri, ei mõjuta IFRS 15 oluliselt müügitulu kajastamise ajastust, tehingu hindu ega allahindluste, tagasimaksete ja boonuste kajastamist. Grupp on hinnanud, et peamine muutus on tagatud lepingute kajastamisel ja seotud kulude mõõtmisel, mis varasemalt kanti kohe kulusse, kuid nüüdsest IFRS 15 kohaselt tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“ muudatused

Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitehingu põhiosutaja (*principal*) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkumise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulu litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kaks täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel.

Kontsern rakendas 1. juulist 2018 standardit IFRS 15 Müügitulu kliendilepingutelt, kasutades muudetud tagasiulatuvat rakendusviisi, mille tulemusena kajastati standardi rakendamise mõju esmarakendamise kuupäeva (st 1. juuli 2018) seisuga. Võrdlusandmeid 2017/2018. aasta kohta ei ole muudetud ja need on esitatud varasemalt kehtinud standardite IAS 18 või IAS 11 ning vastavate tõlgenduste järgi. Lisaks ei ole võrdlusandmetele rakendatud IFRS 15 avalikustamise nõudeid. Rakendamise tulemusena ei ole kajastatud korrigeerimisi finantsaruannetes 1. juuli 2018 seisuga.

Kasutatud standardid ja tõlgendused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Grupile kohustuslikuks alates 01.07.2018.

IFRIC 22 “Tehingud välisvaluutas ja ettemaksud” (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Tõlgendus on asjakohane olukorras, kus ettevõtte kas saab või maksab ettemakse välisvaluutas sõlmitud lepingutest. Tõlgendus selgitab, et tehingupäev - ehk päev, mil määratakse kasutatav valuutakurs - on päev, millal ettevõtte võtab arvele ettemaksest tuleneva mittemonetaarse vara või kohustuse. Ettevõtte peab samas hindama, kas ettemaks on monetaarne või mittemonetaarne vara või kohustus, ja kasutama selleks IAS 21, IAS 32 ja kontseptuaalse raamistiku juhiseid. Grupi hinnangul standardi rakendamisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2018 või hiljem algaval aruandeaastal, ei olnud olulist mõju Grupile.

UUED STANDARDID, TÕLGENDUSED JA NENDE MUUDATUSED

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on välja antud ja muutuvad kohustuslikuks alates 1. juulist 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Uus standard sätestab rendilepingute arvelevõtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmodeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

Grupp on vaadanud üle kõik kehtivad rendilepingud IFRS 16 uute arvestuspõhimõtete valguses. Ülemineku kuupäeva seisuga on Grupil rentnikuna mittekatestatavate kasutusrendilepingute järelejäänud maht kokku 992 tuhat eurot. Lühiajalisi ja väikese väärtusega rentide kajastamist jätkatakse kuluna otse kasumiaruandes.

Grupp on rakendanud alates 2019. aasta juulist lihtsustatud üleminekureegleid rakendamisele eelneva aasta võrdlusandmeid muutmata. Rakendamiskuupäeval eksisteerivad seni kasutusrendina kajastatud rendilepingute kohustused kajastatakse nende järelejäänud rendimaksete diskonteeritud väärtuses, kasutades 1. juulil 2019 kehtivat alternatiivset laenuintressimäära. Kasutusõiguse varad võetakse üleminekul arvele rendikohustuse summas. Eelnevast tulenevalt suurenevad 1. juulil 2019 Grupi kohustiste maht ja varade maht 945 tuhande euro võrra. Grupi hinnangul väheneb Grupi 2019/2010. aasta puhaskasum uute arvestuspõhimõtete mõjul ligikaudu 5 tuhande euro võrra.

Segmentide tulemuste mõõtmiseks kasutusel olnud korrigeeritud EBITDA suureneb 2019/2020. aastal 362 tuhande euro võrra, kuna rendimaksete kulu oli varem EBITDA osa, kuid uue standardi järgi amortisatsiooni kulu ja intressikulu on sellest

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

möödikust väljas. Äritegevuse rahavoog suureneb ja finantseerimistegevuse rahavoog väheneb umbes 362 tuhande euro võrra, kuna rendikohustuse põhiosa tagasimaksud kajastuvad finantseerimisega seotud rahavoogude hulgas.

IFRIC 23 "Ebakindlus tulumaksu käsitlemisel (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

IAS 12 sätestab, kuidas kajastada aruandeperioodi ja edasilükkunud tulumaksu, kuid mitte seda, kuidas arvesse võtta ebakindluse mõju. Tõlgendus selgitab, kuidas rakendada standardi IAS 12 arvele võtmise ja mõõtmise nõudeid, kui eksisteerib ebakindlus tulumaksu käsitlemisel. Ettevõtte peab otsustama, kas iga ebakindlat maksukäsitlust käsitleda eraldi või koos ühe või mitme teise maksukäsitlusega, olenevalt sellest, milline meetod ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Ettevõtte peab eeldama, et maksuamet kontrollib maksuarvestust, mida tal on õigus kontrollida, ja et selle kontrolli teostamise ajal teab maksuamet kogu asjassepuutuvat informatsiooni. Kui ettevõtte järeldab, et ebakindla maksukäsitluse aktsepteerimine maksuameti poolt ei ole tõenäoline, tuleb ebakindluse mõju arvesse võtta maksutatava kasumi või kahjumi, maksubaasi, kasutamata maksukahjumite, kasutamata maksusoodustuste või maksumäärade hindamisel, kasutades kas kõige tõenäolisemat summat või eeldatava väärtuse summat, olenevalt sellest, kumb meetod ettevõtte hinnangul ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Mõjud, mis tekivad muudatustest alusandmetes ja asjaoludes või uuest informatsioonist, mis mõjutavad ettevõtte otsuseid või hinnanguid, tuleb vastavalt tõlgendusele kajastada muudatusena raamatupidamishinnangus. Näideteks andmete ja asjaolude muudatuste või uue informatsiooni kohta, millest tulenevalt võib otsus või hinnang muutuda, on muuhulgas maksuameti poolt teostatav kontrollprotseduur või muu toiming, maksuameti poolt kehtestatud reeglite muudatus või maksuameti kontrollimisõiguse aegumine. Kui puudub maksuameti nõusolek või mittenoustumine teatud maksukäsitlusega, on ebatõenäoline, et see oleks eraldiseisvana käsitletav andmete või asjaolude muutusena või uue informatsioonina, mis võiks mõjutada otsuseid või hinnanguid vastavalt sellele tõlgendusele. Grupi hinnangul standardi rakendumisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

„Ennetähtaegne tagasimakse negatiivse kompensatsiooniga“ - IFRS 9 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatus võimaldab kajastada teatud laene ja võlaväärtpabereid korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil ka juhul, kui neid võib ennetähtaegselt tagasi maksta summas, mis on väiksem kui korrigeeritud soetusmaksumus, näiteks kui tagasimakse toimub õiglases väärtuses või kui tagasimakse sisaldab mõistlikku kompensatsiooni laenuandjale, olles mõõdetud selle instrumendi järelejäänud elueal toimuva turuintresside kasvu mõju nüüdisväärtuse summas. Lisaks on standardi otsuste aluste (basis of conclusions) osasse lisatud info, mis kinnitab kehtivaid IFRS 9 juhiseid, mis sätestavad, et kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavaid finantskohustusi muudetakse või vahetatakse selliselt, et neid bilansist ei eemaldata, tuleb tekkinud kasum või kahjum kajastada kasumiaruandes. Seetõttu ei saa ettevõtteid enamustel juhtudel muuta laenu sisemist intressimäära laenu järelejäänud elueaks, et vältida laenutingimuste muutmise hetkel mõju kasumiaruandele. Grupi hinnangul standardi rakendumisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupi käesolevale või tuleviku aruandlusperioodidele või prognoositavatele tulevastele tehingutele.

VALUUTAARVESTUS

Arvestus- ja esitusvaluuta

Gruppi kuuluvate ettevõtete finantsaruanded on koostatud selles valuutas, mis on iga üksiku ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta (arvestusvaluuta), milleks on kohalik valuuta. Emaettevõtte ja Eestis registreeritud tütarettevõtete arvestusvaluuta on euro. Konsolideeritud aruanne on koostatud eurodes.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutat peale arvestusvaluuta (emaettevõtte ning Eestis ja Soomes asuvate tütarettevõtete arvestusvaluuta on euro). Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga või vastava riigi keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused (rahas tasutavad nõuded ja laenud) hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate keskpannga valuutakurside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglases väärtuses (õiglase väärtuse meetodil kajastatavad bioloogilised varad; lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglase väärtus on usaldusväärset hinnatav), hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks keskpannga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksud, soetusmaksumuse meetodil kajastatavad varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud keskpannga valuutakursi alusel.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded

Grupi välismaiste tütarettevõtete koostatud aruannete ümberarvestamisel esitusvaluutasse rakendatakse järgmisi põhimõtteid:

- Kõigi välismaiste tütarettevõtete varad ja kohustused on ümber arvestatud bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga vahetuskursiga;
- Tütarettevõtete tulud ja kulud on ümber arvestatud aasta kaalutud keskmise vahetuskursiga (v.a juhul, kui antud keskmist ei saa lugeda tehingupäevadel valitsevate määrade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud konverteeritakse tehingu toimumise kuupäevadel).
- Konverteerimisel tekkinud kursivahed kajastatakse muus koondkasumis ja akumuleeritakse omakapitali kirjel "Realiseerimata kursivahed".

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtust ja õiglaste väärtuste muutusi käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ning kohustustena ning need konverteeritakse bilansipäeva kursiga.

Välismaise tütarettevõtte osalisel või täielikul realiseerimisel kas võõrandamise, likvideerimise, aktsiakapitali tagastamise või hülgamise tulemusena kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes.

KONSOLIDEERIMISE PÕHIMÕTTED

(a) Tütarettevõtjad

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle Grupil on kontroll. Grupp kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. Tütarettevõtjad konsolideeritakse raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni. Äriühenduste arvestamisel rakendatakse omandamismeetodit. Tütarettevõtja omandamisel üleantud tasu mõõdetakse õiglasest väärtusest, mis arvutatakse omandaja poolt üleantud varade, omandaja kohustuste omandatava endiste omanike ees ja omandaja poolt emiteeritud omakapitali osaluste õiglaste väärtuste summana. Üleantud tasu hõlmab tingimusliku tasu kokkuleppes tulenevate varade ja kohustuste õiglast väärtust. Äriühenduses omandatud eristatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused kajastatakse omandamise kuupäeval nende õiglasest väärtusest. Mittekontrolliv osalus omandatavas tütarettevõtjas mõõdetakse iga omandamise järel kas õiglasest väärtusest või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatava üksuse eristatavast netovarast.

Omandamisega seotud väljaminekud kajastatakse nende tekkimise hetkel kuludena.

Etappidena toimuva äriühenduse puhul hindab Grupp talle eelnevalt omandatavas kuulunud omakapitali osaluse omandamise kuupäeva bilansilise maksumuse ümber selle omandamise kuupäeva õiglasest väärtusest; ümberhindamise tulemusena tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Grupi poolt ülekandmisele kuuluvat tingimuslikku tasu mõõdetakse omandamise kuupäeval õiglasest väärtusest. Hilisemaid muutusi tingimusliku tasu õiglasest väärtusest, mis on liigitatavad varaks või kohustuseks, kajastatakse vastavalt IAS 39-le kas kasumiaruandes või muus koondkasumis. Omakapitaliks liigitatud tingimuslikku tasu ei mõõdetata ümber ja selle järgnevat arveldamist arvestatakse omakapitalis. Firmaväärtusena kajastatakse algselt summat, mille võrra üleantud tasu ja mittekontrollivate osaluste väärtus ületab omandatud eristatavate varade ja ülevõetud kohustuste õiglast väärtust. Kui see tasu on väiksem kui omandatud tütarettevõtja netovara õiglane väärtus, kajastatakse vahe kasumiaruandes.

Ema- ja tütarettevõtjate finantsnäitajad on Grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt konsolideeritud aruannete koostamisel on grupisisesed tehingud, saldod ja realiseerimata kasumid, mis on tekkinud tehingutest Grupi ettevõtete vahel, elimineeritud. Samuti on elimineeritud realiseerimata kahjumid. Vajadusel on tütarettevõtjate finantsaruannetes kajastatud summasid muudetud, et viia need kooskõlla Grupi arvestuspõhimõtetega.

Emaettevõtja konsolideerimata aruannetes kajastatakse investeringuid tütarettevõtjatesse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad akumuleeritud allahindlused. Soetusmaksumust korrigeeritakse, et peegeldada muudatusi seoses muutustega tingimuslikus tasus.

(b) Muutused tütarettevõtjate osaluses, mille tulemusena kontroll ei kao

Tehinguid mittekontrolliva osalusega, mille tulemusena kontroll tütarettevõtja üle ei kao, arvestatakse omakapitali tehingutena - see tähendab, kui tehinguid oma omanikeõigusi rakendavate omanikega. Erinevus mittekontrollivate osaluste korrigeeriva summa ja saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtuse vahel kajastatakse otse omakapitalis. Mittekontrollivale osalusele müükidelt tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis.

(c) Tütarettevõtjate müük

Kui Grupp kaotab kontrolli tütaretevõtja üle, hinnatakse järelejäänud osalus kontrolli kaotamise hetkel selle õiglasesse väärtusesse ning bilansilise maksumuse muutusest tulenev vahe kajastatakse kasumiaruandes. See õiglane väärtus on algselt bilansiliseks maksumuseks järelejäänud osaluse edaspidisel sidusettevõtjana, ühisettevõtjana või finantsvarana kajastamisel. Lisaks arvestatakse kõiki muus koondkasumis kajastatud summasid selle tütaretevõtja suhtes samal alusel, nagu siis, kui Grupp oleks seotud varad või kohustused otse võõrandanud. See võib tähendada, et summad, mis olid eelnevalt kajastatud muus koondkasumis, tuleb ümber liigitada kasumiaruandesse.

(d) Sidusettevõtjad

Sidusettevõtjad on kõik ettevõtjad, mille üle Grupp omab olulist mõjuvõimu, kuid mitte kontrolli, ja millega kaasneb reeglina 20-50% hääleõigustest. Investeeringuid sidusettevõtjatesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil ja võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses. Bilansilist maksumust suurendatakse või vähendatakse, et kajastada investori osa investeeringuobjekti omandamisjärgses kasumis (-kahjumis). Grupi investeering sidusettevõtjatesse sisaldab omandamisel identifitseeritud firmaväärtust.

Kui investori osalust sidusettevõtjas vähendatakse, kuid oluline mõju säilib, liigitatakse kasumiaruandesse ümber ainult eelnevalt muus koondkasumis kajastatud kasumi või kahjumi proportsionaalne summa.

Grupi osa sidusettevõtjate omandamisjärgsetes kasumites ja kahjumites kajastatakse kasumiaruandes ja Grupi osa omandamisjärgsetes muutustes sidusettevõtjate muus koondkasumis kajastatakse muus koondkasumis koos vastava investeeringu bilansilise maksumuse korrigeerimisega. Kui Grupi osa sidusettevõtja kahjumites on võrdne või ületab tema osalust sidusettevõtjas, kaasa arvatud muud tagatiseta nõuded, ei kajasta Grupi edasisi kahjumeid, välja arvatud juhul, kui Grupil on seaduslik või faktiline kohustus täita sidusettevõtja kohustusi või ta on sooritanud makseid sidusettevõtja nimel.

Grupp hindab igal bilansipäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et sidusettevõtjasse tehtud investeeringu väärtus on langenud. Kui selline juhus esineb, arvestab Grupp väärtuse languse summa kaetava väärtuse ja bilansilise jääkmaksumuse vahena ning kajastab selle kasumiaruande real „Muud kasumid/kahjumid sidusettevõtjalt“.

Kasumeid ja kahjumeid, mis on tekkinud „ülespoole“ või „allapoole“ suunatud tehingutest investori ja sidusettevõtjate vahel kajastatakse investori finantsaruannetes ainult selles ulatuses, mis vastab mitteseotud investorite osalustele sidusettevõtjates. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus. Vajadusel on sidusettevõtjate arvestuspõhimõtteid muudetud, et viia need kooskõlla Grupi arvestuspõhimõtetega.

INFORMATSIOON EMAETTEVÖTTE PÕHIARUANNETE KOHTA

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtte põhjaruanded, mis on avalikustatud lisas 33 on koostatud kasutades samu arvestusmeetodeid ja hindamisaluseid, mida on kasutatud konsolideeritud aruande koostamisel. Investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse on konsolideerimata põhjaruannetes kajastatud soetusmaksumuse meetodil. Vastavalt soetusmaksumuse meetodile kajastatakse investeering algselt soetusmaksumuses ehk omandamisel makstud tasu õiglasest väärtuses ning hiljem korrigeeritakse vajadusel väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse finantsseisundi aruandes ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit) ning kuni 3-kuulisi deposiite. Arvelduskrediiti kajastatakse finantsseisundi aruandes lühiajaliste laenukohustuste koosseisus.

FINANTSVARAD

Arvestuspõhimõtted alates 1. juulist 2018

Klassifitseerimine

Grupp klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- need, mida kajastatakse õiglasest väärtuses (kas muutusega läbi koondkasumiaruande või muutusega läbi kasumiaruande);
- need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Klassifitseerimine sõltub Grupi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u> I.S. </u> Kuupäev/date <u> 30.10.2019 </u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal Grupp võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja Grupp annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved.

Möötmine

Finantsvara (välja arvatud juhul, kui on tegemist nõudega ostja vastu, millel puudub oluline rahastamiskomponent ja mida algselt mõõdetakse tehinguhinnas) mõõdetakse esmalt õiglases väärtuses, ja kui on tegemist varaga, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, lisanduvad sellele tehingukulud, mis on otseselt seotud vara soetamisega.

Võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Grupi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara lepingulistest rahavoogudest. Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Korrigeeritud soetusmaksumusest arvatakse maha väärtuse langusest tekkinud kahjum. Intressitulu, välisvaluuta kasumid ja kahjumid ning väärtuse langus kajastatakse kasumiaruandes. Kajastamise lõpetamisel tekkinud kasumeid või kahjumeid kajastatakse kasumiaruandes „Muudes ärituludes/(kuludes)“. Seisuga 1. juuli 2018 ja 30. juuni 2019 ja 2018/2019 majandusaasta jooksul olid Grupi finantsvarad klassifitseeritud kas korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (regressiõiguseta faktooritud nõuded).

Omakapitaliinstrumentid

Grupi ei ole investeringuid omakapitaliinstrumentidesse.

Finantsvarade väärtuse langus

Väärtuse languse kahjumi kajastamise mudelit rakendatakse korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvarade suhtes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad koosnevad nõuetest ostjate vastu, rahast ja raha ekvivalentidest.

Oodatavad krediidikahjumid on tõenäosusega kaalutud hinnangulised krediidikahjumid. Krediidikahjum on vahe lepingu alusel Grupi saadaolevate rahavoogude ja Grupi poolt oodatud rahavoogude vahel, mida on diskonteeritud esialgse efektiivse intressimääraga.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Grupp mõõdab väärtuse langust järgmiselt:

- nõudeid ostjatele summas, mis võrdub eluea jooksul oodatavate krediidikahjumitega;
- raha ja raha ekvivalente, mille krediidiriski aruandeperioodil on hinnatud madalaks (juhtkond peab madalaks krediidiriskiks vähemalt ühe suurema reitinguagentuuri investeerimisjärgu krediidireitingut) summas, mis võrdub 12 kuu jooksul oodatavate krediidikahjumitega;
- kõigi muude finantsvarade puhul 12 kuu jooksul oodatavate krediidikahjumite summas, kui krediidirisk (st finantsvara eeldatava eluea jooksul esinev maksejõuetuse risk) ei ole pärast esmast kajastamist märkimisväärselt suurenenud; kui risk on märkimisväärselt suurenenud, mõõdetakse krediidikahjumit summas, mis võrdub eluea jooksul oodatavate krediidikahjumitega.

Kontsern on hinnanud eeldatavat krediidikahjumit seisuga 1. juuli 2018 ja hindamise tulemusena ei ole kahjum oluliselt suurem kui IAS 39 järgi kajastatud kahjum seisuga 30. juuni 2018. IFRS 9 kasutuselevõttust tulenevad arvestuspõhimõtete muudatusi on rakendatud ilma võrdlusandmeid korrigeerimata, rakendamise mõjud on kajastatud algbilansis seisuga 1. juuli 2018. Seisuga 30. juuni 2018 andmed on kajastatud vastavalt IAS 39-le.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei klassifitseerita tuletisinstrumentideks ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses (v.a regressiõiguseta faktooritud nõuded), kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda

meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel. Finantsvarasid korrigeeritakse allahindluse kahjumi alusel.

Väärtuse langus põhineb oodataval krediidikahjumil. Oodatava krediidikahjumi põhimõte on näidata finantsvara krediitkvaliteedi halvenemise või paranemise üldist arengusuunda. Korrigeeritud soetusmaksumuses klassifitseeritavate finantsvarade väärtuse langus kajastatakse allahindluse reservina.

Oodatavad krediidikahjumid on tõenäosusega kaalutud hinnangulised krediidikahjumid, mis võtavad aruandekuupäeval arvesse kogu asjassepuutuva info, kaasa arvatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste, mõistlike ja põhjendatud tuleviku sündmuste ja majandustingimuste prognooside kohta. Iga aruandeperioodi lõpus viib Grupp läbi ekspert-hinnangu selgitamiseks kas viimase hinnanguga võrreldes on toimunud olulist riski tõusu. Krediidiriski suurenemise indikaatoriteks on muu hulgas laekumata maksed, mille tähtaeg on möödas üle 30 päeva, võlgniku olulised finantsilised raskused, võimalik võlgniku pankrot või ümberstruktureerimine. Allahindluse kulu kajastatakse kasumiaruandes „Muude ärikulude real“. Kui nõuded on lootusetult laekuvad, kantakse need koos allahindluse reserviga maha.

Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende laekumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva. Nõuded, mille laekumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse põhivarana. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (näiteks regressiõigusega faktoiritud nõuded).

Arvestuspõhimõtted kuni 30. juuni 2018

Grupi finantsvarad liigituvad järgmistesse kategooriatesse: laenuid ja nõuded ning müügijootel finantsvarad. Klassifitseerimine sõltub finantsvarade omandamise eesmärgist. Juhtkond määrab finantsvarade liigituse nende esmasel kajastamisel.

Laenuid ja nõuded võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvaraga otseselt seotud tehingukulutusi. Pärast esmast arvele võtmist kajastab Grupp laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused), arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Laenuid ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumendid ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuid ja nõuded kajastatakse käibevaradena, välja arvatud juhul, kui nende tasumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva. Selliseid varasid kajastatakse põhivarana.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist.

Vara väärtuse langusest tingitud allahindlus tehakse juhul, kui on objektiivseid tõendusmaterjale selle kohta, et Grupp ei suuda välja nõuda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete algsetele tingimustele. Sellisteks olukordadeks võivad olla võlgniku olulised finantsraskused, pankrot või oma kohustuste mittetäitmine Grupi ees. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja nõudest tulevikus oodatavate rahavoogude nüüdisväärtuse vahel, diskonteerituna nõude esialgse sisemise intressimääraga.

Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla järgnevalt:

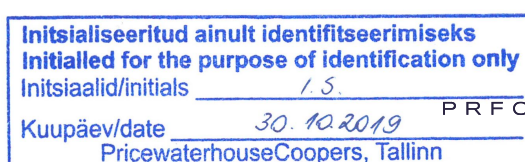
(a) Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);

(b) Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);

Väärtuse languse tühistamised:

(a) Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on madalam (1) finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusest ja (2) bilansilisest jääkväärtusest korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud. Allahindluste tühistamisi kajastatakse kasumiaruandes.

(b) Nende finantsvarade puhul, mida kajastatakse soetusmaksumuses, kuna nende õiglane väärtus ei ole usaldusväärset määratav, allahindlusi ei tühistata.



Finantsvara eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või kui ta annab varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest üle kolmandale osapoolele.

Finantsvara oste ja müüke kajastatakse järjepidevalt tehingupäeval (s.t päeval, mil Grupp võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks).

FAKTOORING

Faktooring on nõuete üleandmine (müük), kus sõltuvalt faktooringlepingu tingimustest on ostjal õigus teatud aja jooksul nõue müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring) või tagasimüügi õigus puudub ning kõik nõudega seotud riskid ja tulud lähevad sisuliselt üle müüjalt ostjale (regressiõiguseta faktooring). Regressiõiguseta faktooringunõuded kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Regressiõigusega faktooringud kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Juhul, kui nõude müüjal säilib nõude tagasiostukohustus, kajastatakse tehingut kui finantseerimistehingut (st. nõude tagatisel võetud laenu), mitte kui müüki. Nõuet ei loeta faktooringu tagajärjel müüduks, vaid see kajastatakse bilansis seni, kuni nõue on laekunud või regressiõigus aegunud. Faktooringtehingust tekkinud faktooringkohustust kajastatakse analoogiliselt muudele laenukohustustele.

Juhul, kui tagasiostukohustust ei ole ning kontroll nõude ja temaga seotud riskide ja tulude üle läheb üle ostjale, kajastatakse tehingut nõude müügina. Bilansis kajastatakse seda õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Kulu nõuete müügist kajastatakse kas finantskuluna (analoogiliselt intressikulule) või nõuete allahindluse kuluna, sõltuvalt sellest, kas faktooringtehing tehti rahavoogude juhtimise või krediidiriski maandamise eesmärgil.

VARUD

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, otsestest ja kaudsetest tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otseseid toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjalide maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka osa tootmise püsi- ja muutuv üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon ja halduskulu, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).

Varude kuluks kandmisel kasutatakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit. Varud hinnatakse finantsseisundi aruandes lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimisväärtus. Neto realiseerimisväärtus on varude eeldatav müügihind normaalse äritegevuse käigus, millest on maha arvatud varude realiseerimisega seotud hinnangulised kulutused.

MATERIAALNE PÕHIVARA

Materiaalseks põhivaraks loetakse Grupi enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud materiaalse põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Olulise lõppväärtusega varaobjektide puhul amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kulusse ainult soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahelist amortiseeritavat osa.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena ning määratakse vastavalt nende kasulikule elueale eraldi amortisatsiooninormid.

Materiaalse põhivara objektidele on määratud järgmised kasulikud eluead:

- Ehitised 5-50 aastat
- Masinad ja seadmed 2-20 aastat
- Sõidukid 4-13 aastat
- Inventar, sisseseade ja tööriistad
 - Sisseseade ja tööriistad 2-12 aastat
 - Infotehnoloogia seadmed ja tarkvara 3-5 aastat
 - Muu inventar 5 aastat
- Piiramata kasutuseaga objekte (maa) ei amortiseerita.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiootel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus (miinus müügikulutused) või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Allahindlus kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud ärikulud“. Eelnevatel perioodidel kajastatud allahindlus tühistatakse juhul, kui kaetava väärtuse määramise aluseks olnud hinnangutes on toimunud muutus.

Laenukasutuse kulutused (intressid), mis on seotud materiaalse põhivara ehitusega, kapitaliseeritakse antud objekti soetusmaksumuses perioodi jooksul, mis on vajalik vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimiseks.

Materiaalse põhivara objektid, mis juhtkonna hinnangul müüakse lähema 12 kuu jooksul, klassifitseeritakse ümber müügiootel põhivaraks. Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse müügist saadud raha ja vara jääkväärtuse vahena, on kajastatud kasumiaruandes kirjel „Muud äritulud ja -kulud“.

IMMATERIAALNE VARA

Immateriaalset vara (kaubamärgid, load, liitumistasud, patendid, litsentsid, tarkvara) kajastatakse finantsseisundi aruandes siis, kui vara on Grupi poolt kontrollitav, tema kasutamisest saadakse tulevikus majanduslikku kasu ning vara soetusmaksumus on usaldusväärselt mõõdetav. Omandatud immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Arvele võtmise järel kajastatakse immateriaalset vara selle soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtust kajastatakse tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Immateriaalne põhivara jagatakse piiratud kasuliku elueaga varaks ja piiramatu kasuliku elueaga varaks.

Piiratud kasuliku elueaga immateriaalset vara amortiseeritakse lineaarsel meetodil, lähtudes vara eeldatavast kasulikust elueast. Igal bilansipäeval hinnatakse vara amortisatsiooniperioodide ning -meetodi põhjendatust.

Immateriaalse põhivara objektidele on määratud järgmised kasulikud eluead:

- Kaubamärgid 20 - 50 aastat
- Load ja liitumistasud 3 - 50 aastat
- Tarkvara litsentsid 5 aastat

Kaubamärkide kasulikud eluead on määratud, tuginedes juhtkonna hinnangule nende varade poolt raha genereerimise perioodi eeldatava pikkuse kohta. Lubade (kalakasvatuse ja – hukkamisload) ja liitumistasude ning tarkvara litsentside kasuliku tööea puhul on aluseks võetud varade kasutusõiguse kestvus.

Piiratud elueaga varade puhul hinnatakse vara väärtuse langust, kui on ilmnenud asjaolusid, mis viitavad võimalikule väärtuse langusele.

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara (firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid selle väärtuse kontrollimiseks viiakse kord aastas (või sagedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud)

läbi väärtuse test ning juhul kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni. Kaetava väärtuse arvutamiseks jaotatakse firmaväärtus raha genereerivatele majandusüksustele.

PÕHIVARA VÄÄRTUSE LANGUS

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade (firmaväärtus) puhul kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Piiramata kasutuseaga materiaalse põhivara (maa) ning amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega.

Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*cash generating unit*). Väärtuse test firmaväärtuse suhtes viiakse alati läbi koos raha genereeriva üksusega, mille juurde firmaväärtus kuulub. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud. Kui väärtuse testi tulemusena selgub, et vara või varade grupi (raha genereeriva üksuse) kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, tühistatakse varasem allahindlus ja suurendatakse vara bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä. Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata.

BIOLOOGILISED VARAD

Bioloogilist vara kajastatakse finantsseisundi aruandes, kui vara on Grupi poolt kontrollitav, on tõenäoline, et Grupp saab vara kasutamisest tulevikus majanduslikku kasu ning vara õiglane väärtus või soetusmaksumus on usaldusväärset hinnatav.

Bioloogilised varad kajastatakse finantsseisundi aruandes käibevara rühmas eraldi kirjel „Bioloogilised varad“.

Bioloogilisteks varadeks on kalavarud, mille hulka kuuluvad järgmised kalaliigid:

- vikerforell (*Oncorhynchus mykiss*)
- siig (*Coregonus lavaretus*)

Bioloogilised varad on rühmitatud nende valmidusastme järgi, mis on olulised turuhindade kujunemisel. Arvestuspõhimõtted igale bioloogiliste varade klassile on määratud alljärgnevalt:

- **Kalamaimud (viljastatud kalamari ja kuni 250 g kalamaimud)**

Kajastatakse õiglase väärtuses. Õiglase väärtuse määramisel on aluseks võetud kalamaimude biomassi maht ja kaalutud keskmine turuhind bilansipäeval.

- **Noorkalad (250 g kalamaimud kuni püügikõlblikud kalad)**

Noorkalade õiglase väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav, kuna puudub aktiivne turg, ja neid kajastatakse finantsseisundi aruandes soetusmaksumuses. Kulud, mis on otseselt seotud noorkalade püügikõlblikuks kasvatamiseks, kapitaliseeritakse soetusmaksumuses.

Igal bilansipäeval võrreldakse soetusmaksumust noorkalade netorealiseerimisväärtusega, milleks on püügikõlblike kalade hinnanguline õiglase väärtus noorkalade püügikõlblikuks saamise ajal miinus hinnangulised kulutused püügikõlblikuks kasvatamiseks ja müügiks. Juhul, kui on tõenäoline, et tulevasest müügist laekuvad rahavood katavad nii soetusmaksumuse kui ka sellele hiljem lisanduvad kasvatus- ja müügiga seonduvad kulutused, kajastatakse noorkalad soetusmaksumuses. Vastasel korral hinnatakse noorkalad alla nende hinnangulise netorealiseerimisväärtuseni. Allahindlus kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

- **Püügikõlblikud kalad (klassifitseerimine noorkaladest püügikõblikeks kaladest toimub vastavalt kaalule, mis sõltub kalaliigist)**

Kajastatakse nii esmasel arvele võtmisel (soetamisel või ümberklassifitseerimisel noorkaladest) kui ka järgnevatel bilansipäevadel nende õiglases väärtuses, millest on maha arvatud hinnangulised müügikulutused. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks võetud püügikõblike kalade hinnanguline biomassi maht, mida on vähendatud

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

realiseerimisel tekkiva kaalukao võrra, ja kaalutud keskmine turuhind bilansipäeval ehk kõige hilisem sõltumatute osapoolte analoogsete varade turuhind, mida korrigeeritakse eksisteerivate erinevuste mõjuga, eeldades, et tehingupäeva ja bilansipäeva vahel ei ole toimunud olulisi muutusi majanduskeskkonnas. Piirkondades, kus ei eksisteeri välisuruhinda, põhineb hinnang siseturu hindadel. Hindade määramisel lähtutakse kvaliteediklassist (kõrgem või tavaline).

Müügikulusteks loetakse tasusid vahendajatele, riigilõivusid ja mittetagastatavaid maksusid. Müügikulustete hulka ei loeta vara turustamisel tekkivaid transpordi- ja muid kulutusi, kuid sellised kulutused võetakse arvesse õiglase väärtuse hindamisel.

Kulud, mis on otseselt seotud noorkalade püügikõlblikuks kasvatamiseks, kapitaliseeritakse soetusmaksumuses. Soetusmaksumust korrigeeritakse bilansipäeval vastavalt õiglase väärtuse hinnangu muutusele.

Bioloogilise vara õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes eraldi kirjel „Bioloogiliste varade ümberhindlus“. Bioloogilisest varast saadav toodang võetakse arvele selle õiglases väärtuses miinus hinnangulised müügikulustused.

KAPITALI- JA KASUTUSRENT

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kõik muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Grupp kui rentnik

Kapitalirendi tingimustel omandatud varad kajastatakse finantsseisundi aruandes vara õiglases väärtuses või rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses, vastavalt sellele, kumb on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt muu põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendiperiood (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), vastavalt sellele, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes kuluna.

Rendilepingute sõlmimisel rendileandjale makstavaid tasusid käsitletakse osana renditehingust ning need tasud kajastatakse rendi ettemaksuna finantsseisundi aruandes ning rendikuluna lineaarselt rendiperioodi jooksul.

Grupp kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse finantsseisundi aruandes tavakorras, analoogselt teiste konsolideeritud finantsseisundi aruandes kajastatud varadega. Väljarenditava vara amortiseerimisel lähtutakse Grupis sama tüüpi varade suhtes rakendatavatest amortiseerimispõhimõtetest. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

FINANTSKOHUSTUSED

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised kohustused, saadud laenu, *forward*, *put* ja *call* optsioonid) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses, millest on maha arvestatud tehingukulud. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse finantsseisundi aruandes tasumisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulustused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg saabub vähem kui 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva või kui Grupil pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingutes sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Laenukasutuse kulutused (intressid), mis on seotud varade ehitusega, kapitaliseeritakse perioodi jooksul, mis on vajalik vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimiseks. Muid laenukasutuse kulutusi kajastatakse tekkeperioodil kuludena.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5. PRFO O D S
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

ERALDISED JA TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED

Eraldised kajastatakse finantsseisundi aruandes siis, kui Grupil on enne bilansipäeva toimunud sündmusest tulenev eksisteeriv kohustus (seaduslik või lepinguline); on tõenäoline, et kohustuse täitmine nõuab majanduslikke hüvesid moodustavatest ressurssidest loobumist; kuid kohustuse lõplik summa või tasumistähtaeg pole täpselt teada.

Eraldise kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Eraldised kajastatakse diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldisega seotud kulu kajastatakse perioodi kasumiaruandes. Tuleviku ärikahjumeid ei kajastata eraldisena.

Muud kohustused, mille realiseerumine on ebatõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustuslikeks, on avalikustatud tingimuslike kohustustena aruande lisades (lisa 31).

TULUMAKS JA EDASILÜKKUNUD TULUMAKS

Tulumaksuvarad ja -kohustused ning tulumaksukulud ja -tulud hõlmavad realiseerunud (tasumisele kuuluvat) ja edasilükkunud tulumaksu. Tasumisele kuuluv tulumaks esitatakse lühiajalise varana või kohustusena ning edasilükkunud tulumaks pikaajalise varana või kohustusena.

Grupi Eesti ettevõtted

Vastavalt kohaldatavatele Eesti Vabariigi seadustele ei maksa Eesti ettevõtte kasumilt tulumaksu. Kasumilt makstava tulumaksu asemel maksavad Eesti ettevõtte tulumaksu jaotamata kasumist väljamakstavatelt dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Kehtiv maksumäär on 20/80 (2018. aasta: 20/80) väljamakstud netodividendidest. Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta. Kuna tulumaksu tasutakse dividendidelt, mitte kasumilt, ei teki ajutisi erinevusi maksustamisväärtuste ning varade ja kohustuste bilansilise jääkväärtuse vahel, mis võiksid põhjustada edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustusi.

Dividendidelt makstav ettevõtte tulumaks kajastatakse koondkasumiaruandes tulumaksukuluna ning finantsseisundi aruandes kohustusena dividendide väljakuulutamise hetkel, sõltumata perioodist, mille eest dividendid välja kuulutatakse või millal dividendid tegelikult välja makstakse.

Grupi välismaised ettevõtte

Rootsis, Soomes ja Suurbritannias on ettevõtte kasum tulumaksuga maksustatav. Maksustatava tulu tuvastamiseks korrigeeritakse maksude-eelset kasumit kohalike tulumaksuseaduste poolt ajutiselt või püsivalt lubatud tulu- ja kulutäiendustega.

Välismaiste tütarettevõtete puhul kajastatakse edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustused kõigi ajutiste erinevuste kohta, mis esinevad varade ja kohustuste bilansilise jääkväärtuse ja maksustamisväärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaks on arvestatud bilansipäeval kehtivate maksumäärade ja kehtivate seaduste alusel, mida eeldatakse kehtivat siis, kui edasilükkunud tulumaksu vara või kohustus realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara esitatakse finantsseisundi aruandes vaid juhul, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus.

Rootsis kehtiv tulumaksumäär on 21.4% (2018. aasta: 22%), Suurbritannias kehtiv tulumaksumäär 19% (2018. aasta 19%) ja Soomes kehtiv tulumaksumäär on 20% (2018. aasta: 20%).

TULUDE ARVESTUS

Arvestuspõhimõtted alates 1. juulist 2018

Müügitulu on tulu, mis tekib Grupi tavapärase äritegevuse käigus. Müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Tehinguhind on kogutasu, mida Ettevõtte on õigus saada lubatud kaupade või teenuste kliendile üleandmise eest ja millest on maha arvatud kolmandate isikute nimel kogutavad summad. Grupp kajastab müügitulu siis, kui kontroll kauba või teenuse üle antakse üle kliendile.

Hulgimüük

Müük kajastatakse kui kontroll toodete osas on üle antud, see tähendab, et tooted on tarnitud edasimüüjale, edasimüüja saab otsustada toodete turustamise ja hinna üle ning pole täitmata kohustusi, mis võiksid mõjutada edasimüüja poolt toodete aktsepteerimist. Tooted on tarnitud, kui need on saadetud kokkulepitud kohta, toodete kahjustumise ja hävimisega seotud riskid on üle läinud edasimüüjale ning edasimüüja on aktsepteerinud tooted vastavalt müügilepingule, aktsepteerimise nõue on aegunud või on Grupil objektiivset tõendusmaterjali selle kohta, et kõik aktsepteerimise nõuded on täidetud. Grupi hulgimüük hõlmab kala ja kalatoodete müüki. Toiduainetele omaselt on realiseerimise aeg lühike ja kaupade tagasiostu kohustus puudub, samuti ei anta toodetele pikaajalist garantiid. Tegemist on suures osas fikseeritud tasuga müügiga. Tasu muutva komponendi, näiteks müügi mahust sõltuva boonuse, puhul kajastatakse müügihinna korrigeerimine müügituluga samas perioodis.

Grupp kajastab nõude kui kaubad on tarnitud, kuna sellel ajahetkel tekib tingimusteta õigus saada tasu, mille maksmine sõltub ainult aja möödumisest.

Finantseerimise komponent

Grupil puuduvad lepingud, kus periood kliendile lubatud kaupade või teenuste üleandmise ja kliendilt makse saamise vahel oleks pikem kui üks aasta. Sellest tulenevalt ei korrigeeri Grupp tehinguhinda raha ajaväärtuse mõju osas.

Intressitulu ja dividenditulu

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemist intressimäära. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Arvestuspõhimõtted kuni 30. juuni 2018

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle müüjalt ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline.

Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemist intressimäära. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

SEGMENTIARUANDLUS

Raporteeritavad ärisegmentid on identifitseeritud lähtuvalt sisemisest kõrgemale äriotsustajale regulaarselt esitatavast aruandlusest. Grupi kõrgemaks äriotsustajaks, kes vastutab ressursside jaotamise eest ja hindab ärisegmentide tulemust, on emaeettevõtte nõukogu, kes teeb strateegilisi otsuseid.

Segmenti tuleml sisaldab segmentiga otseselt seostatavaid tulusid ja kulusid ja tulude/kulude olulist osa, mida on võimalik seostada konkreetse segmentiga kas väliste või sisemiste tehingute kaudu. Segmenti vara ja kohustused sisaldavad selliseid tegevuse vara ja kohustusi, mis on otseselt seostatavad segmentiga või mida saab konkreetsele segmentile omistada. Vaata ka lisa 19.

AKTSIAKAPITAL

Lihtaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus. Lihtaktsiate väljastamisega otseselt seotud kulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä. Emaettevõtte poolt tagasiostetud omaaktsiad kajastatakse omakapitali vähendusena (kirjel "Omaaktsiad"). Omaaktsiatega seotud väljaminekuid ja sissetulekuid kajastatakse omakapitali muutustena.

KOHUSTUSLIK RESERVKAPITAL

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule on emaeettevõtte moodustanud kohustusliku reservkapitali. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 5% puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

PUHASKASUM AKTSIA KOHTA

Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse, jagades aruandeaasta puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvu ei ole kaasatud ettevõttele kuuluvaid oma aktsiaid. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutamisel korrigeeritakse nii puhaskasumit kui keskmist aktsiate arvu lahustavate potentsiaalsete aktsiate mõjuga.

KOHUSTUSED TÖÖVÕTJATE EES

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse vastavalt Grupi finantstulemustele ning töötajatele seatud eesmärkide täitmisele. Tulemustasu kajastatakse aruandeperioodi kuludes ja kohustusena töövõtjate ees, kui tasu väljamaksmine toimub järgmisel aruandeperioodil. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks tulemustasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga.

Grupp teeb makseid kohustuslikesse riiklikesse määratud maksetega pensionifondidesse, mida kajastatakse kuluna koondkasumiaruandes (Emaettevõtte ja Eestis asuvate tütarettevõtete puhul sisaldub vastav kulu sotsiaalmaksukulus). Grupil ei ole juriidilist ega faktilist kohustust lisaks eelnimetatud maksetele maksta muid pensioni- või sarnaseid makseid.

SIHTFINANTSEERIMINE

Sihtfinantseerimine kajastatakse õiglasel väärtuses siis, kui eksisteerib piisav kindlus, et Grupp vastab sihtfinantseerimisega seotud tingimustele ja sihtfinantseerimine laekub. Kulude sihtfinantseerimine kajastatakse kasumiaruandes tuluna nendes perioodides, mil leiavad aset kulud, mille kompenseerimiseks sihtfinantseerimine on mõeldud. Põhivara sihtfinantseerimine kajastatakse pikaajalise kohustusena ning kajastatakse tuluna kasumiaruandes soetatud vara kasuliku eluea jooksul.

LISA 3. FINANTSRISKID

Grupi riskijuhtimise poliitika lähtub regulatiivsete organite poolt seatud nõuetest, üldiselt aktsepteeritud tavadest ning Grupi sisemistest reeglitest. Grupp lähtub põhimõttest juhtida riskide võtmist viisil, mis tagab optimaalse riski ja tulu suhte. Grupi riskijuhtimise käigus defineeritakse kõik potentsiaalsed riskid, nende mõõtmine ja kontroll ning koostatakse tegevuskava riskide vähendamiseks, kindlustades seejuures ettevõtte finants- ja muude strateegiliste eesmärkide saavutamist.

Peamine roll riskide juhtimisel lasub emaettevõtte juhatusel. Emaettevõtte nõukogu teostab järelevalvet juhatuse poolt riskide maandamiseks võetud meetmete üle. Grupp hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisele on Grupp kaasanud Grupi finantsüksuse, mis tegeleb nii emaettevõtte kui tema tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusriski ja intressimäära riski haldamisega.

Finantsinstrumendid liikide kaupa

FINANTSVARAD SEISUGA 30.06.2019

EUR '000	Korrigeeritud soetusmaksumuses	Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kokku
Raha ja pangakontod (Lisa 5)	2 583	0	2 583
Nõuded ostjate vastu (Lisa 6)	2 790	1 659	4 449
Muud nõuded (Lisa 6)	11	0	11
Kokku	5 384	1 659	7 043

FINANTSKOHUSTUSED SEISUGA 30.06.2019

EUR '000	Kohustused korrigeeritud soetusmaksumuses	Finantskohustus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kokku
Võlakohustused (Lisa 15)	23 042	0	23 042
Võlad hankijatele (Lisa 16)	8 198	0	8 198
Äriühendusest tekkinud kohustused (Lisa 28, 29)	449	2 591	3 040
Kokku	31 689	2 591	34 280

FINANTSVARAD SEISUGA 30.06.2018

EUR '000	Müügiootel finantsvarad	Laenu ja nõuded	Kokku
Raha ja pangakontod (Lisa 5)	0	5 960	5 960
Nõuded ostjate vastu (Lisa 6)	0	3 427	3 427
Muud nõuded (Lisa 6)	0	579	579
Pikaajalised finantsinvesteeringud	134	0	134
Kokku	134	9 966	10 100

FINANSTKOHUSTUSED SEISUGA 30.06.2018

EUR '000	Kohustused korrigeeritud soetusmaksumuses	Finantskohustus õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kokku
Võlakohustused (Lisa 15)	24 049	0	24 049
Võlad hankijatele (Lisa 16)	6 225	0	6 225
Äriühendusest tekkinud kohustused (Lisa 28, 29)	2 126	2 622	4 748
Ostjate ettemaksud (Lisa 16)	29	0	29
Võlad seotud osapoolte ees (Lisa 16)	73	0	73
Muud võlad (Lisa 16)	250	0	250
Kokku	32 752	2 622	35 374

30.06.2019 ja 30.06.2018 seisuga ei olnud Grupil finantskohustust õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumi.

Finantsriskide juhtimine on oluline ja lahutamatu osa Grupi äriprotsesside juhtimisel. Juhtkonna võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske omab olulist mõju Grupi kasumlikkusele. Risk on Grupi juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest.

Grupi tegevusega kaasnevad mitmed finantsriskid, millest olulisemat mõju avaldavad krediidirisk, likviidsusrisk ja tururisk, sh. valuutakursi risk, intressimäärarisk, õiglase väärtuse risk ja õiglase väärtuse intressimäära risk.

KREDIIDIRISK

Krediidirisk väljendab potentsiaalset kahju, mis tekib juhul kui kliendid ei täida oma lepingujärgseid kohustusi. Krediidiriski vähendamiseks jälgitakse järjepidevalt klientide maksedestsipliini.

Krediidiriski minimeerimiseks hinnatakse potentsiaalse tulevase lepingupartneri maksevõimet lähtudes Äriregistrist, Maksuametist või muudest avalikest allikatest saadavast informatsioonist. Kõikide lepingupartneritega sõlmitakse toodangu ostu-müügi lepingud ning maksetähtaeg võimaldatakse vaid usaldusväärsetele partneritele, võimalusel kasutab Grupp täiendava krediidiriski maandamise vahendina regressita faktooringut.

Kindlaksmääramisel, kas finantsvara krediidirisk on alates esmasest kajastamisest oluliselt suurenenud ja krediidikahjumite hindamisel võtab Grupp arvesse mõistlikku ja toetavat infot, mis on asjakohane ja kättesaadav ilma liigsete kulude või pingutuseta. See hõlmab nii kvantitatiivset kui ka kvalitatiivset teavet ja analüüsi, mis põhineb Grupi ajaloolisel kogemusel ja krediidi hinnangu infot ning sisaldab tulevikku suunatud (sh majanduskasvu prognoos, turuintressimäärade prognoos) infot. Grupp eeldab, et finantsvara krediidirisk on märkimisväärselt tõusnud, kui tasumise tähtajast on möödunud rohkem kui 90 päeva.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials I.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Maksimaalne krediidirisk, mis tekib Grupi nõuetest ostjatele on toodud allpool:**NÕUDED OSTJATELE**

EUR '000	Maksetähtaeg saabumata	Allahindamata üle tähtaja kuni 90 päeva	Allahindamata üle tähtaja üle 90 päeva	Allahinnatud	Kokku
30.06.2019	3 867	479	103	9	4 458
30.06.2018	2 686	642	99	38	3 465

Perioodil 12 kuud 2018/2019 on Grupp ebatõenäoliselt laekuvaid arveid alla hinnanud summas 2 tuhat eurot (18 kuud 2017/2018. aasta: 32 tuhat eurot), mis moodustas Grupi käibest 0,0023% Grupi kliendibaas on stabiilne ja pikaajaline ning senine maksekäitumine ei ole andnud alust kuni 90 päeva üle tähtaja laekumata nõudeid alla hinnata. Käesoleva aruande koostamise ajaks on enamuse nõuetest laekunud.

NÕUDED OSTJATE VASTU (MAKSETÄHTAEG SAABUMATA) RIIKIDE JÄRGI

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Soome	2 278	672
Suurbritannia	1 257	1 332
Eesti	332	681
Rootsi	0	1
Nõuded ostjate vastu kokku (Lisa 6)	3 867	2 686

Grupp aktsepteerib pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides, Suurbritannias ja Skandinaavias krediidireitinguga vähemalt „A“ hinnatud pankasid ja finantsasutusi.

Vabu rahalisi vahendeid seisuga 30.06.2019 hoiti järgmistes krediidasutustes: Danske Bank A/S Eesti filiaal (Danske), AS SEB Pank (SEB), OP Yrityspankki Oyi (Pohjola), Bank of Scotland Plc, Nordea Bank Finland Abp ja Swedbank AB grupi pankades (Swedbank). Nimetatud krediidasutuste või nende emafirmade krediidireitingud Moody's Investor Service'i kohaselt aruande koostamise seisuga olid vähemalt „A“.

Seisuga 30.06.2018 hoiti vabasid rahalisi vahendeid järgmistes krediidasutustes: Danske Bank A/S Eesti filiaal (Danske), AS SEB Pank (SEB), OP Yrityspankki Oyi (Pohjola), Bank of Scotland Plc, Nordea Bank Finland Abp ja Swedbank AB grupi pankades (Swedbank). Nimetatud krediidasutuste või nende emafirmade krediidireitingud Moody's Investor Service'i kohaselt olid seisuga 30.06.2018 vähemalt „A“.

Vt lisa 6.

LIKVIIDSUSRISK

Likviidsusrisk on risk, et Kontsern ei suuda täita oma finantskohustusi tulenevalt rahaliste vahendite või laekuvate rahavoogude ebapiisavusest. Risk realiseerub, kui kontsernil ei jätku piisavalt vahendeid võetud laenude teenindamiseks, käibekapitali vajaduste täitmiseks, investeeringuteks ja/või deklareeritud dividendide maksmiseks.

Grupi eesmärk on hoida Grupi finantseerimisvajadus ja finantseerimisvõimalused tasakaalus. Likviidsusriski juhtimise vahendina kasutatakse rahavoogude planeerimist. Grupi rahavoogude võimalikult efektiivseks juhtimiseks moodustavad emaettevõtte ja Eesti tütarettevõtete pangakontod ühtse kontsernikonto, mis võimaldab kontsernikonto liikmetel kasutada Grupi rahalisi vahendeid emaettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires.

Likviidsusriski maandamiseks kasutab Grupp erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduslaen, kliendinõuete faktoring, kliendi- ning tarnelepingute pidev monitooring.

Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks. Põhivara investeeringute soetamiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaene või kapitalirendilepinguid. Juhtkond peab likviidsusriski jälgimist oluliseks, vajadusel on võimalik katta täiendav kapitalivajadus osa arvelduskrediidiga või laenuportfelli refinantseerimisega. Bilansipäeva seisuga oli arvelduskrediit kasutusele võetud summas 8 783 tuhat eurot (30.06.2018: 8 074 tuhat eurot).

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Grupi käibekapital oli seisuga 30.06.2019 negatiivne: lühiajalised kohustused ületavad käibevarade taset 3 054 tuhande euro võrra (30.06.2018: positiivne käibekapital 2 810 tuhat eurot). Negatiivse käibekapitali põhjustas mitmete ebasoodsate tingimuste kokkulangemine finantsaastal, millest peamised olid müügimahtude langus Soome turul ning uutes turutingimustes tooraine varude ebaefektiivne juhtimine.

Lühiajalised kohustused seisuga 30.06.2019 sisaldavad kohustusi seotud osapooltele summas 4 091 tuhat eurot (sh 1 500 tuhat eurot lühiajaline laen Amber Trust II S.C.A.'lt (vt. lisa 15) ning 2 591 tuhat mittekontrolliva osaluse väljaostu kohustuse õiglane väärtus ettevõttes JRJ & PRF Ltd (vt. lisa 28)). Vajadusel on Grupil võimalus seotud osapooltega kokku leppida maksetähtajad, mis on pikemad kui 12 kuud.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul on negatiivne käibekapital ajutine ning ettevõtte likviidsuse parandamiseks on tehtud muudatused tooraine varude juhtimise ja planeerimise protsessis läbi tooraine sisseostu tsentraliseerimise Grupi tasandil ning kalakasvatuste mahtude suurendamise.

Diskonteerimata finantskohustuste analüüs maksetähtaegade lõikes

FINANTSKOHUSTUSED SEISUGA 30.06.2019					
EUR '000	alla 3 kuu	3 kuni 12 kuud	1 kuni 5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Võlakohustused	966	13 006	9 957	0	23 929
Tasumata võlad ja muud kohustused	6 827	1 439	3 286	0	11 552
Kohustused kokku	7 793	14 445	13 243	0	35 481

FINANTSKOHUSTUSED SEISUGA 30.06.2018					
EUR '000	alla 3 kuu	3 kuni 12 kuud	1 kuni 5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Võlakohustused	927	12 231	11 973	248	25 379
Tasumata võlad ja muud kohustused	8 555	89	2 681	0	11 325
Kohustused kokku	9 482	12 320	14 654	248	36 704

Intressi rahavoogude arvestuse aluseks on bilansipäeva seisuga kehtinud intressimäärad.

VALUUTARISK

Valuutakursirisk tekib siis, kui äritehingud ning varad ja kohustused on fikseeritud valuutas, mis ei ole ettevõtte arvestusvaluuta. Grupi tegevus toimub Eestis (valuuta EUR), Soomes (EUR), Suurbritannias (GBP) ja Rootsis (SEK). Valuutariskide maandamiseks sõlmitakse Grupi kõik olulised välislepingud eurodes. Grupil puuduvad olulised nõuded ja kohustused välisvaluutas, mis ei ole seotud euroga. Kõik olemasolevad pikaajalised kapitalirendilepingud on olulises osas sõlmitud eurodes, mistõttu käsitletakse neid valuutariskivabade kohustustena.

Finantsinstrumentide jaotus seisuga 30.06.2019 vastavalt alusvaluutale

EUR '000	EUR	SEK	GBP	Kokku
Raha ja pangakontod (Lisa 5)	1 675	62	846	2 583
Nõuded ostjate vastu (Lisa 6)	3 299	0	1 150	4 449
Muud nõuded (Lisa 6)	11	0	0	11
Finantsvarad kokku	4 985	62	1 996	7 043
Võlakohustused (Lisa 15)	-22 156	0	-886	-23 042
Võlad hankijatele (Lisa 16)	-5 949	-703	-1 546	-8 198
Äriühendusest tekkinud kohustused (Lisa 29, 30)	-449	0	-2 591	-3 040
Finantskohustused kokku	-28 554	-703	-5 023	-34 280
Valuuta netopositsioon	-23 569	-641	-3 027	-27 237
Keskmise valuutakursi muutuse mõju euro suhtes (%)	-	1,10%	1,20%	
Kursimuutuse mõju kasumile	-	±7	±36	

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5. P R E O O D S
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Finantsinstrumentide jaotus seisuga 30.06.2018 vastavalt alusvaluutale

EUR '000	EUR	SEK	GBP	Muud valuutad	Kokku
Raha ja pangakontod (Lisa 5)	4 952	62	946	0	5 960
Nõuded ostjate vastu (Lisa 6)	1 602	1	1 824	0	3 427
Muud nõuded (Lisa 6)	556	0	23	0	579
Pikaajalised finantsinvesteeringud	134	0	0	0	134
Finantsvarad kokku	7 244	63	2 793	0	10 100
Võlakohustused (Lisa 15)	-23 106	0	-943	0	-24 049
Võlad hankijatele (Lisa 16)	-4 447	-204	-1 567	-7	-6 225
Äriühendusest tekkinud kohustused (Lisa 29, 30)	0	0	-4 748	0	-4 748
Intressivõlad aktsionäridele	-73	0	0	0	-73
Muud võlad (Lisa 16)	-104	0	-146	0	-250
Finantskohustused kokku	-27 730	-204	-7 404	-7	-35 345
Valuuta netopositsioon	-20 486	-141	-4 611	-7	-25 245
Keskmise valuutakursi muutuse mõju euro suhtes (%)	-	3,60%	7,16%	1,34%	-
Kursimuutuse mõju kasumile	-	±5	±329	±0,1	-

Kursimuutuste mõju arutamiseks on kasutatud valuutakursi potentsiaalset muutust euro suhtes kasutades 30.06.2019 saldot. Potentsiaalne kursimuutus on valuutakursi aastane muutus euro suhtes.

Grupp on avatud Suurbritannia naelast tingitud valuutariskile. Seoses Brexitiga on Suurbritannia võimalikud arengusuunad teadmata ning Grupp on avatud riskile. Grupp kasutab vajadusel finantsinstrumente, et vähendada naelast tulenevat kursiriski. Teiste valuutade osas on juhtkond seisukohal, et Grupp ei ole olulises osas Rootsi krooni valuutariskile avatud ja seetõttu ei ole kasutanud finantsinstrumente kindlustamiseks ennast tulevikus äritehingutest ja varadest ning kohustustest tekkida võivate valuutariskide vastu. Informatsioon valuutakursi kasumite ja kahjumite kohta on esitatud lisa 25.

Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arutamisel 12 kuud 2018/2019 aasta ja 18 kuud 2017/2018. aasta tulemusele on lähtutud aruandeperioodi SEK (Rootsi kroon) ja GBP (Suurbritannia nael) faktilisest keskmise valuutakursi muutuse protsentuaalsest mõjust euro suhtes valuuta netopositsioonile.

INTRESSIRISK

Grupp kasutab pika- ja lühiajaliste laenude korral EURIBOR-i baasintressil põhinevat intressimäära. Intressiriskide juhtimisel võrreldakse regulaarselt intressimäärade muutustest tulenevaid võimalikke kahjumeid nende maandamiseks tehtavate kuludega.

Juhul kui seisuga 30.06.2019 ujuva intressimääraga võlakohustuste määr oleks 0,1 protsendipunkti võrra suurem või väiksem, siis oleks intressikulud 209 tuhande euro (30.06.2018: 221 tuhande euro) võrra väiksemad või suuremad. Ujuva intressimääraga laenud on sõltuvalt instrumendist seotud 1 kuni 6 kuu EURIBORiga või Suurbritannia keskpanga baasintressimääraga.

Allpool on toodud kokkuvõte Grupi avatud intressiriskist seisuga 30.06.2019 ja 30.06.2018

SEISUGA 30.06.2019				
EUR '000	alla 1 aasta	1 kuni 5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Fikseeritud intressimäär				
Intressi kandvad kohustused (Lisa 15)	1 570	517	0	2 087
Ujuv intressimäär				
Intressi kandvad kohustused (Lisa 15)	19 331	1 624	0	20 955
Kokku	20 901	2 141	0	23 042

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SEISUGA 30.06.2018

EUR '000	alla 1 aasta	1 kuni 5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Fikseeritud intressimäär				
Intressi kandvad kohustused (Lisa 15)	1 633	723	0	2 356
Ujuv intressimäär				
Intressi kandvad kohustused (Lisa 15)	10 929	10 555	209	21 693
Kokku	12 562	11 278	209	24 049

KAPITALIJUHTIMINE

Grupp loeb kapitaliks laenukapitali ja kogu omakapitali. 30.06.2019 seisuga oli omakapital kokku 21 866 tuhat eurot (30.06.2018: 23 311 tuhat eurot). Grupi põhimõtteks on tugeva omakapitalibaasi hoidmine eesmärgiga säilitada usaldusväärsus aktsionäride, võlausaldajate ja turu silmis ning tagada Grupi jätkusuutlik areng. Pikas perspektiivis on Grupi eesmärgiks kasvatada aktsionäride tulu ning tagada võimekus maksta dividende.

Kapitalstruktuuri säilitamiseks või parandamiseks võib Grupp reguleerida aktsionäridele makstavat dividendide summat, tagastada kapitali aktsionäridele, emiteerida uusi aktsiaid või müüa varasid võla vähendamiseks.

Grupp peab oluliseks optimaalse omakapitali struktuuri tagamist. Seetõttu jälgitakse, et Grupi omakapitali osakaal varadesse oleks minimaalselt 35% (30.06.2019: 35,0%, 30.06.2018: 35,6%) ning intressi kandvate kohustuste suhe varadesse ei ületaks 25% (30.06.2019: 36,8%, 30.06.2018: 36,7%). Intressi kandvate kohustuste suhe varadesse on ajutiselt ületatud seoses tütarettevõtete soetamiseks võetud laenudega.

AS-ga SEB Pank sõlmitud arvelduslaenu ja investeerimislaenu lepingus on sätestatud tingimused, millele Grupi finantstulemused peavad vastama. Aruandeperioodi jooksul rikuti arvelduslaenu kasutamise piirmäära, minimaalse EBITDA ja laenu maksevõimekuse (DSCR) tingimusi. Pank on kinnitanud, et vaatamata lepingus sätestatud kovenandi täitmatajätmisele ei kutsuta laenu ennetähtaegselt tagasi.

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab Grupp kapitali jälgimiseks võla- ja omakapitali suhet. See suhtarv leitakse netovõla jagamisel kogukapitaliga. Netovõla arvutamiseks lahutatakse koguvõlast (konsolideeritud finantsseisundi aruandes kajastatud lühiajaliste ja pikaajaliste laenude summa) raha ja selle ekvivalendid.

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Laenud kokku (Lisa 15)	23 042	24 049
Miinus: Raha ja raha ekvivalendid (Lisa 5)	2 583	5 960
Netovõlg	20 459	18 089
Omakapital kokku	21 866	23 311
Kapital kokku (netovõlg + omakapital kokku)	42 325	41 400
Netovõla- ja omakapitali suhe	48%	44%

FINANTSINSTRUMENTIDE ÕIGLANE VÄÄRTUS

Grupp kategoriseerib finantsinstrumendid sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

- Tase 1: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas.
- Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamiseetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal.
- Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamiseetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Grupi juhtkonna hinnangul ei erine korrigeeritud soetusmaksumus kajastatud finantsvarade ja – kohustuste bilansilised väärtused seisuga 30.06.2019 ja 30.06.2018 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Raha ja pangakontod, nõuded ostjate

vastu, muud nõuded, võlad hankijatele ja muud võlad realiseeruvad 12 kuu jooksul või on arvele võetud vahetult enne bilansipäeva ning seetõttu nende õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilise väärtusest. Mittekontrolliva osaluse väljaostukohustust hinnatakse iga-aastaselt. 30.06.2019 seisuga ei ole Grupp tuvastanud olulist erinevust väärtuses ning mittekontrolliva osaluse väljaostukohustus on kajastatud lepingu allkirjastamise hetke väärtuses. Grupi pikaajalised võlakohustused kannavad ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, ning Grupi juhtkonna hinnangul ei ole Grupi riskitase oluliselt muutunud laenude võtmise hetkest. Seega on pikaajaliste finantskohustuste õiglase väärtus ligikaudu võrdne nende bilansilise väärtusega.

LISA 4. JUHTKONNAPOOLESSED OTSUSED JA HINNANGUD

Raamatupidamisaruannete koostamine kooskõlas IFRS-iga eeldab raamatupidamishinnangute kasutamist. Ühtlasi nõuab see juhtkonnalt otsuste langetamist raamatupidamispoliitika rakendamise protsessis. Hinnanguid ja otsuseid hinnatakse pidevalt ja need põhinevad minevikukogemustel ja teistel faktoritel, kaasa arvatud eeldatavatel tulevikusündmustel, mille esinemist peetakse antud asjaoludel põhjendatuks. Juhtkond langetab ka teatud otsuseid (lisaks hinnangutega seotud otsustele) raamatupidamispoliitika rakendamise protsessis. Hinnangud, mis avaldavad olulist mõju finantsaruannetes kajastatud informatsioonile, ning eeldused, mis võivad põhjustada olulisi muudatusi varade ja kohustuste bilansilises väärtuses järgneval aruandeperioodil, on: bioloogiliste varade koguste ja õiglase väärtuse hindamine (lisa 8), varude neto realiseerimisväärtuse hindamine (lisa 7), firmaväärtuse hindamine (lisa 12), materiaalse põhivara kasutusea hindamine (lisa 11).

BIOLOOGILISTE VARADE KOGUSTE JA ÕIGLASE VÄÄRTUSE HINDAMINE (LISA 8)

Bioloogiliste varade õiglase väärtuse hinnang hõlmab endas alati teatud hinnangutega arvestamist, kuigi Grupil on nende faktorite hindamiseks olemas sisemised eksperdid. Biomassi koguseline maht ise kujutab hinnangulist suurust, mis põhineb järve/merre lastud noorkaladel, nende eeldataval kasvul ja suremusel, mille aluseks on perioodil täheldatud suremuse koefitsient. Mahtu korrigeeritakse rookimiskadude võrra. Grupp testib biomassi, viies vähemalt kord aastas läbi reaalse kalavarude kontrollkaalumise. Grupp on teostanud kalavarude kontrollkaalumised Soomes aprilli ja mai jooksul ning Rootsis mai ja juuni jooksul. Bilansipäeva seisuga ei ole jätkuvalt võimalik inventeerida kuna juuni lõpus vee temperatuur liiga kõrge ning kaalumise põhjustab suurema suremuse. Biomassi hindamiseks kasutati arvestuslikku meetodit, mille tulemused ei ole eelnevatel perioodidel olulisel määral erinenud reaalset kontrollitud kogusest. Ilmastikutingimuste ja protsessi ajamahukuse tõttu pole füüsilist inventuuri võimalik teostada bilansipäeva seisuga.

Kalade biomassi määramiseks kasutatakse järgnevat mudelit:

$\text{lõppbiomass} = \text{algbiomass} + \text{kaladele antud sööt} / \text{sööda koefitsient} - \text{hukkunud kalad}$

Grupp kasutab biomassi arvestamiseks spetsiaalseid arvutiprogramme ning ettevõtte enda poolt väljatöötatud veebipõhist programmi (Soome merekasvatused). Grupp lähtub hinnangute tegemisel oma parima teadmiste kohaselt tuginedes varasematele kogemustele. Kevadiste inventuuride puhul mõjutab tulemust talvitumise ajal tekkinud kadu (kalade suremus), mis viimaste aastate jooksul on olnud maksimaalselt 8,4%, mis on võetakse majandusaasta lõpu seisuga kalavarude hindamisel arvesse.

Bioloogilised varad õiglasel väärtuses olid bilansipäeva seisuga 4,9 miljonit eurot (30.06.2018: 6,5 miljonit eurot). Bioloogiliste varade ümberhindamise negatiivne muutus oli 1,7 miljonit eurot (18 kuud 2017/2018: -0,5 miljonit eurot). 2018/2019. aasta 12 kuu jooksul teenis Grupp bioloogiliste varade maha kandmisest 33 tuhat eurot (18 kuud 2017/2018: 124 tuhat eurot) kahjumit (lisa 8).

VARUDE NETOREALISEERIMISVÄÄRTUSE HINDAMINE (LISA 7)

Varude hindamisel lähtub juhtkond talle teadaolevast informatsioonist, arvestades ajaloolist kogemust, üldist taustinformatsiooni ning võimalikke tulevaste perioodide sündmuste eeldusi ja tingimusi. Varude allahindluse määratlemisel valmiskauba puhul lähtutakse selle müügiptentsiaalset ning netorealiseerimismaksumusest. Tooraine ja materjali hindamisel lähtutakse selle kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu hindamisel lähtutakse nende valmidusastmest, mida on võimalik usaldusväärsetl mõõta.

2018/2019. aasta 12 kuu jooksul teenis Grupp varude mahakandmisest 112 tuhat eurot (18 kuud 2017/2018: 203 tuhat eurot) kahjumit.

Intialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Intsiaalid/initials <u> I.S. </u>
Kuupäev/date <u> 30.10.2019 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

FIRMAVÄÄRTUSE HINDAMINE JA IMMATERIAALSE VARA KASUTUSEA HINDAMINE (LISA 12)

Juhtkond on firmaväärtuse osas teostanud seisuga 30.06.2019 kaetava väärtuse testi. Soome, Rootsi ja Eesti segmendi firmaväärtuse bilansiline väärtus oli 30.06.2019 seisuga 6 422 tuhat eurot. Vara väärtuse testi tulemusena firmaväärtust perioodil 12 kuud 2018/2019. aastal ega ka 18 kuud 2017/2018. aastal alla ei hinnatud. Juhul, kui väärtuse testides kasutatud turukordajates toimuksid muutused -60.8% (2017/2018: -60,6%), oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega.

Suurbritannia segmendi firmaväärtuse bilansiline väärtus oli 30.06.2019 seisuga 7 753 tuhat eurot. Vara väärtuse testi tulemusena firmaväärtust 2018/2019 aastal ega 2017/2018. aastal alla ei hinnatud. Juhul, kui väärtuse testides kasutatud turukordajates toimuksid muutused -40,8% (2017/2018: -17,1%), oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega.

Juhtkond on määranud ja hinnanud immateriaalse vara kasutusea, võttes arvesse äritingimusi ja -mahte, antud valdkonna minevikukogemusi ning tulevikuperspektiive. Immateriaalse vara bilansiline väärtus oli 22,969 tuhat eurot seisuga 30.06.2019. Juhul kui immateriaalse põhivara kasulik eluiga oleks 10% võrra pikem, siis oleks positiivne mõju perioodil 12 kuud 2018/2019 kasumiaruandele 28 tuhat eurot.

MATERIAALSE PÕHIVARA KASUTUSEA HINDAMINE (LISA 11)

Juhtkond on hinnanud materiaalse põhivara kasutusiga, tuginedes tootmise mahule ja tingimustele, antud valdkonna minevikukogemustele ja tulevikuperspektiividele. Juhul kui põhivarade kasulik eluiga oleks 10% võrra pikem, siis oleks positiivne mõju perioodil 12 kuud 2018/2019 kasumiaruandele 193 tuhat eurot.

ÄRIÜHENDUSEGA SEOTUD HINNANGUD (LISA 29)

Juhtkond on teinud olulisi hinnanguid seoses äriühenduse kajastamisega ja sellega tekkinud kohustuste bilansilise väärtuse leidmisel. Vaata ka lisa 29.

LISA 5. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Sularaha kassas	12	16
Lühiajalised deposiidid	0	2 296
Pangakontod	2 571	3 648
Raha ja pangakontod kokku	2 583	5 960

Vt lisa 3.

LISA 6. NÕUDED JA ETTEMAKSED

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Nõuded ostjatele	2 799	3 465
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-9	-38
Nõuded ostjatele (regressiõigusega faktooritud nõuded)	1 659	0
Muud debitoorsed võlad	11	579
Ettemakstud kulud	352	282
Maksude ettemaksed	486	418
Muud ettemaksed	2	0
Nõuded ja ettemaksed kokku	5 300	4 706

Aruandeperioodil nõudeid alla ei hinnatud. Kuna nõuded ostjate vastu ja muud nõuded on oma olemuselt lühiajalised, peetakse nende bilansilist väärtust võrdseks õiglase väärtusega.

Laenu tagamiseks seatud kommerts pant hõlmab ka nõudeid (vt Lisa 15).

Ostjate nõuete aegumiste analüüs on esitatud lisades 3.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Koopäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 7. VARUD

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Tooraine ja materjal	6 781	6 239
Lõpetamata toodang	1 490	1 072
Valmistoodang	3 264	4 138
Ostetud kaubad müügiks	445	1 183
Kaubad teel	0	46
Varud kokku	11 980	12 678

2018/2019 finantsaasta 12 kuuga oli Grupi kahjum varude mahakandmisest 112 tuhat eurot. 2017/2018 majandusaasta 18 kuuga oli vastav kahjum 203 tuhat eurot.

Laenu tagamiseks seatud kommertsipant sisaldab ka varusid (lisainformatsioon lisades 4 ja 15).

LISA 8. BIOLOOGILISED VARAD

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Kalamaimud	852	817
Noorkalad	1 097	802
Püügikõlblikud kalad	2 975	4 879
Bioloogilised varad kokku	4 924	6 498

Bioloogilised varad olid seisuga 30.06.2019 kokku 987 (30.06.2018: 1 184) tonni, mille bilansiline väärtus oli 4 924 tuhat eurot (30.06.2018: 6 498 tuhat eurot). Aruandeperioodil võeti toodangut arvele 1 900 tonni (18 kuud 2017/2018. aastal 2 959 tonni). (Vaata lisa 4).

Grupp kasvatab oma Soomes, Rootsis ja Eestis asuvates kalakasvatustes peamiselt vikerforelli (*Oncorhynchus mykiss*), vähesel määral kasvatatakse ka siiga (*Coregonus lavaretus*). Vikerforell moodustab Soomes ja Rootsis asuvates kalakasvandustes kasvatatavast aastasest kogumahust 96% (2017/2018. aasta: 99%). Grupp lähtub vikerforelli kalavarude hindamisel Norra vikerforelli ekspordi statistikast /Allikas: <http://www.akvafakta.no/>. Siia kalavarude hindamisel võetakse aluseks Soome Kalakasvatajate Liidu igakuine turuhinna uuring.

Bioloogiliste varade kogukasv, mis koosneb bioloogiliste varade juurdekasvust ja bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutusest miinus müügikulud moodustas kokku 3 312 tuhat eurot (18 kuud 2017/2018: 6 727 tuhat eurot) tulenedes ridadelt „Juurdekasv“ ja „Õiglase väärtuse muutus“.

Real „Juurdekasv“ kajastuvad kapitaliseeritud kulud, mis on tehtud seoses noorkalade püügikõlblikeks kaladeks kasvatamisega ja mistõttu kasumiaruandes kajastub eraldi reana vaid kasum (-kahjum) bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutusest.

BIOLOOGILISTE VARADE MUUTUS

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Bioloogilised varad perioodi algul	6 498	7 584
Ostetud	1 037	1 206
Juurdekasv	5 056	7 251
Õiglase väärtuse muutus	-1 744	-524
Toodangu arvele võtmine	-5 849	-8 596
Maha kantud	-33	-124
Müüdud kalamaimud ja eluskala	-14	0
Kursivahe	-27	-299
Bioloogilised varad perioodi lõpul	4 924	6 498

Grupp hindab bioloogilisi varasid õiglases väärtuses või soetusmaksumuses, kui õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav.

Kalamaimude õiglase väärtuse hindamisel on kasutatud ostupakkumiste hinda ja biomassi mahtu, mis seisuga 30.06.2019 oli 97 tonni (30.06.2018: 104 tonni). Kui biomassi maht oleks 1% väiksem siis oleks kalamaimude õiglase väärtus bilansipäeval vastavalt 9 tuhat eurot madalam, kui biomassi maht oleks 1% suurem siis oleks kalamaimude õiglase väärtus bilansipäeval vastavalt 9 tuhat eurot kõrgem.

Noorkalade õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kuna puudub aktiivne turg. Seetõttu kajastatakse noorkalade soetusmaksumuses. Igal bilansipäeval võrreldakse soetusmaksumust noorkalade netorealiseerimisväärtusega. 30.06.2019 hindas juhtkond, et noorkalade netorealiseerimisväärtus ei ole oluliselt madalam kui soetusmaksumus. Seetõttu kajastati noorkalade 30.06.2019 ja 30.06.2018 seisuga finantsseisundi aruandes soetusmaksumuses.

Püügikõlblikud kalad hinnatakse õiglases väärtuses võttes arvesse turul noteeritud analoogsete varade hinda, mida korrigeeritakse eksisteerivate erinevuste mõjuga.

Juhtkond kasutas lisaks turuhinnale õiglase väärtuse määramiseks järgmiseid sisendeid:

- Rookimiskulud 3%-6% (30.06.2018: 7%)
- Realiseerimisel tekkiv kadu 15% (30.06.2018: 16%)
- Õiglases väärtuses kajastatud püügikõlblike kalade biomassi maht 620 tonni (30.06.2018: 920 tonni)

VÕIMALIK MÕJU PÜÜGIKÕLBULIKE KALADE ÕIGLASELE VÄÄRTUSELE SISENDITE MUUTUSE KORRAL:

EUR '000	Turuhind		Realiseerimisel tekkiv kadu		Rookimiskulud		Biomassi maht	
	+1%	-1%	-1pp	+1pp	-1pp	+1pp	+1%	-1%
30.06.2019	+41	-35	+33	-33	33	-27	+38	-49
30.06.2018	+61	-61	+56	-62	+56	-59	+57	-65

LISA 9. TÜTARETTEVÕTTED

GRUPPI KUULUVAD ETTEVÕTTED

Tütarettevõtja	Asukohariik	Osalus 30.06.2019	Osalus 30.06.2018	Tegevusala	Omanik
Saaremere Kala AS	Eesti	100%	100%	Kalaettevõtete Grupi valdusfirma	AS PRFoods
Vettel OÜ ¹	Eesti	100%	100%	Kalatoodete tootmine	Saaremere Kala AS
GourmetHouse OÜ ¹	Eesti	-	100%	Kalatoodete müük	Saaremere Kala AS
Heimon Kala Oy ²	Soome	100%	100%	Kalakasvatuse, kalatoodete tootmine ja müük	Saaremere Kala AS
Överumans Fisk AB	Rootsi	100%	100%	Kalakasvatuse	Heimon Kala Oy
Trio Trading Ab Oy ²	Soome	100%	100%	Kalatoodete tootmine ja müük	Saaremere Kala AS
JRJ & PRF Limited ³	Šotimaa	85%	85%	Kalaettevõtete grupi valdusfirma	Saaremere Kala AS
John Ross Jr. (Aberdeen) Limited	Šotimaa	100%	100%	Kalatoodete tootmine ja müük	JRJ & PRF Limited
Coln Valley Smokery Limited	Suurbritannia	100%	100%	Kalatoodete tootmine ja müük	64% JRJ & PRF Limited 36% John Ross Jr. (Aberdeen) Limited
Redstorm OÜ	Eesti	51%	0%	Kalakasvatuse	Saaremere Kala AS

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

¹ GourmetHouse OÜ ja Vettel OÜ ühinemine viidi lõpule 10.09.2018

² 01.10.2018 otsus Heimon Kala Oy ja Trio Trading Ab Oy ühinemise kohta, planeeritud ühinemine Heimon Kala Oy'ga 31.01.2019 edasi lükatud tehnilistel põhjustel. Ettevõtteid tegutsevad kattuvate juhtkondadega tütarettevõtetena

³ Grupp on sõlminud forward lepingud, mille alusel on võimalik omandada 100% ettevõttest.

Osalusprotsent tütarettevõtjate omakapitalis võrdub hääleõigusega. Tütarettevõtjate aktsiad ei ole börsil noteeritud.

LISA 10. EDASILÜKKUNUD TULUMAKS

EDASILÜKKUNUD TULUMAKSU VARA

EUR '000	Maksukahjumid	Muud	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu vara seisuga 31.12.2016	192	38	230
Mõju kasumiaruandele	-63	0	-63
Mõju muule koondkasumile	-14	0	-14
Edasilükkunud tulumaksu vara seisuga 30.06.2018	115	38	153
Mõju kasumiaruandele	-112	0	-112
Edasilükkunud tulumaksu vara seisuga 30.06.2019	3	38	41

EDASILÜKKUNUD TULUMAKSU KOHUSTUS

EUR '000	Kiirendatud tulumaksu amortisatsioon	Õiglase väärtuse muutus	Muud	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus 31.12.2016	53	571	123	747
Mõju kasumiaruandele	-21	-156	-34	-211
Lisandunud tütarettevõtte soetamisest	0	484	1 403	1 887
Mõju muule koondkasumile	0	2	16	18
Edasilükkunud tulumaksu kohustus 30.06.2018	32	901	1 508	2 441
Mõju kasumiaruandele	0	-450	19	-431
Edasilükkunud tulumaksu kohustus 30.06.2019	32	451	1 527	2,010

Vt ka lisa 27.

<p>Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u> I.S. </u> Kuupäev/date <u> 30.10.2019 </u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
--

LISA 11. MATERIAALNE PÕHIVARA

EUR '000	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitised, ettemaksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2016	5 783	9 361	642	34	15 820
Akumuleeritud kulum 31.12.2016	-2 986	-5 205	-344	0	-8 535
Jääkmaksumus 31.12.2016	2 797	4 156	298	34	7 285
18 kuud 2017/2018. aastal toimunud muutused					
Realiseerimata kursivahed	-17	-61	-2	0	-80
Äriühenduste kaudu saadud	4 529	2 049	140	0	6 718
Soetatud	145	1 017	104	26	1 292
Ümberklassifitseeritud	0	34	0	-34	0
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-692	-1 544	-136	0	-2 372
Müüdud ja mahakantud põhivara	0	-21	-58	0	-79
Soetusmaksumus 30.06.2018	11 430	15 132	1 100	26	27 688
Akumuleeritud kulum 30.06.2018	-4 668	-9 502	-754	0	-14 924
Jääkmaksumus 30.06.2018	6 762	5 630	346	26	12 764
12 kuud 2018/2019. aastal toimunud muutused					
Realiseerimata kursivahed	-25	-16	-1	0	-42
Äriühenduste kaudu saadud	1 251	399	0	0	1 650
Soetatud	262	1 742	29	173	2 206
Ümberklassifitseeritud	0	70	-70	0	0
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-615	-1 239	-73	0	-1 927
Müüdud ja mahakantud põhivara	-57	-53	-5	0	-115
Soetusmaksumus 30.06.2019	12 762	16 976	984	199	30 921
Akumuleeritud kulum 30.06.2019	-5 185	-10 475	-726	0	-16 386
Jääkmaksumus 30.06.2019	7 577	6 501	258	199	14 535

Aruandeaastal võeti põhivarana arvele (ilma ettemakseteta) varasid summas 2 033 tuhat eurot (18 kuud 2017/2018: 1 266 tuhat eurot), seal hulgas soetati varasid kapitalirendi tingimustel summas 680 tuhat eurot (18 kuud 2017/2018: 138 tuhat eurot). Lisainformatsioon kapitalirendi tingimustel soetatud vara kohta on toodud lisas 13. Lisainformatsioon laenu tagatiste kohta on esitatud lisas 15. Täiendav materiaalse põhivara informatsioon lisades 4, 24 ja 29.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 12. IMMATERIAALNE PÕHIVARA

EUR '000	Firma- väärtus	Kaubamärgid, patendid	Load ja liitumistasud	Tarkvara litsentsid	Ette- maksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2016	4 730	1 085	859	294	163	7 131
Akumuleeritud kulum 31.12.2016	0	-542	-322	-236	0	-1 100
Jääkmaksumus 31.12.2016	4 730	543	537	58	163	6 031
18 kuud 2017/2018. aastal toimunud muutused						
Realiseerimata kursivahed	90	84	-2	0	-8	164
Äriühenduste kaudu saadud	8 997	7 398	3	18	0	16 416
Soetatud	0	0	1	13	298	322
Ümberklassifitseeritud	0	0	104	10	-104	0
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	-239	-48	-41	0	-328
Müüdid ja maha kantud põhivara	0	0	0	0	-1	-1
Soetusmaksumus 30.06.2018	13 817	8 784	973	546	348	24 468
Akumuleeritud kulum 30.06.2018	0	-998	-378	-488	0	-1 864
Jääkmaksumus 30.06.2018	13 817	7 786	595	58	348	22 604
12 kuud 2018/2019. aastal toimunud muutused						
Realiseerimata kursivahed	-92	-89	1	0	-2	-182
Äriühenduste kaudu saadud	448	0	0	0	0	448
Soetatud	0	0	6	125	250	381
Ümberklassifitseeritud	0	0	54	0	-54	0
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	-197	-37	-48	0	-282
Müüdid ja maha kantud põhivara	0	0	0	0	0	0
Soetusmaksumus 30.06.2019	14 173	8 695	1 032	611	542	25 053
Akumuleeritud kulum 30.06.2019	0	-1 195	-413	-476	0	-2 084
Jääkmaksumus 30.06.2019	14 173	7 500	619	135	542	22 969

Vt ka lisasid 24 ja 30.

30.06.2019 seisuga on emattevõtte teostanud Saaremere Kala AS grupi firmaväärtuse kaetava väärtuse testi, kasutades selleks turupõhiseid võrreldavaid väärtusekordajaid. Turupõhise meetodi puhul võrreldakse ettevõtet teiste analoogsete ettevõtetega samas sektoris, millega turul avalikult kaubeldakse või mis on hiljuti müüdid, ning mille osas on saadaval piisav informatsioon tehinguhinna kohta. Antud juhul on sektorina käsitletud Euroopa toiduainete tootjaid, kalakasvatuse ja kalatoodete tootjaid ning võrreldud nende ettevõtete hinnatasemeid ja erinevaid suhtarve.

Õiglase väärtuse leidmiseks on rakendatud tööstusharu keskmisi väärtusekordajaid tüürettevõtete tegelikele majandusnäitajatele. Soome, Rootsi ja Eesti segmendi väärtuse testides kasutati turukordajaid EV/Sales¹ 2,2 (2017/2018: 1,5) ja EV/EBITDA² 14,6 (2017/2018: 10,5). Mõlemale kordajale anti 50%-line osakaal. Turukordajate abil leitud segmendi turuväärtus oli 79,6 miljonit eurot (2017/2018: 83,4 miljonit eurot). Segmendi bilansiline väärtus oli 30,3 miljonit eurot (2017/2018: 32,4 miljonit eurot), mis arvutati järgmise valemi abil: Põhivara+Firmaväärtus+Käibevara-Lühiajalised kohustused-Raha.

30.06.2019 ja 30.06.2018 teostatud testi tulemusena leitud kaetav väärtus on suurem kui bilansiline väärtus. Juhul, kui väärtuse testides kasutatud turukordajad oleksid 62,0% (2017/2018: 60,6%) madalamad, ehk EV/Müügitulu 0,8 (2017/2018: 0,6) ja EV/EBITDA 5,5 (2017/2018: 4,2), oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega.

Suurbritannia segmendi väärtuse testides kasutati turukordajaid EV/Sales¹ 2,2 (2017/2018: 1,5) ja EV/EBITDA² 14,6 (2017/2018: 10,5). Mõlemale kordajale anti 50%-line osakaal. Turukordajate abil leitud segmendi turuväärtus oli 30,0

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

miljonit eurot (2017/2018: 19,8 miljonit eurot). Segmendi bilansiline väärtus oli 17,8 miljonit eurot (2017/2018: 16,1 miljonit eurot), mis arvatati järgmise valemi abil: Põhivara+Firmaväärtus+Käibevara-Lühiajalised kohustused-Raha.

30.06.2019 ja 30.06.2018 teostatud testi tulemusena leitud kaetav väärtus on suurem kui bilansiline väärtus. Juhul, kui väärtuse testides kasutatud turukordajad oleksid 40,8% madalamad (2017/2018: 17,1%) ehk EV/Müügitulu 1,3 (2017/2018: 1,2) ja EV/EBITDA 8,6 (2017/2018: 8,7), oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega.

¹ Enterprise Value / Sales ehk Ettevõtte väärtus / Müügitulu

² Enterprise Value / EBITDA ehk Ettevõtte väärtus / EBITDA

LISA 13. KAPITALIRENT

EUR '000	Masinaid ja seadmed
Soetusmaksumus seisuga 30.06.2019	2 176
Akumuleeritud kulum seisuga 30.06.2019	-603
Jääkväärtus seisuga 30.06.2019	1 573
Soetusmaksumus seisuga 30.06.2018	2 545
Akumuleeritud kulum seisuga 30.06.2018	-855
Jääkväärtus seisuga 30.06.2018	1 690

Grupp rendib kapitalirendi tingimustel kalatööstuse tootmisvahendeid, kalakasvatuseadmeid, töölaeva, traktorit, sõiduaautosid ja arvuteid. Aruandeaastal soetati kapitalirendi tingimustel põhivarasid kokku 680 tuhande euro (18 kuud 2017/2018: 138 tuhande euro) ulatuses. Aruandeperioodil soetati kapitalirendi tingimustel sõiduauto, töölaev, teleskooplaadur ja tootmisseadmeid. 2017/2018. aastal soetati kapitalirendi tingimustel sõiduauto ning finantseeriti renoveerimisprojekti energiatõhususe tõstmiseks Renko tehases Soomes.

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Põhiosa maksed majandusaastal	554	565
Intressikulud majandusaastal	20	46
Keskmine intressimäär	1,82%	1,79%

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Kapitalirendikohustused, sealhulgas:	1 192	1 066
kuni 1 aasta	324	358
1-5 aastat	868	708
Kapitalirendikohustuste minimaalsed rendimaksud:		
kuni 1 aasta	343	377
1-5 aastat	889	734
Kokku	1 232	1 111
Kapitalirendi tulevane intressikulu	-40	-45
Kapitalirendikohustuste nüüdsväärtus	1 232	1 111

Vt ka lisa 11 ja 15.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials I.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 14. KASUTUSRENT

Kasutusrendi kulud sisaldavad laopindade, tootmishoonete ja kontoriruumide, veealade, masinate ja seadmete rentimise kulusid.

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Mittekatkestatavate kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma:		
kuni 1 aasta	364	418
1-5 aastat	455	1 104
üle 5 aasta	173	661
Kokku	992	2 183
EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Kasutusrendikulu	865	938

Mittekatkestatavate kasutusrentide tulevaste perioodide maksete miinimumsumma on arvatud võttes arvesse rendilepingute katkestamatuid perioode ja renditasu kasvumist vastavalt lepingus sätestatud tingimustele. Kasutusrendilepingutes ei ole sätestatud väljaostutingimusi.

LISA 15. VÕLAKOHUSTUSED

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Kapitalirendi kohustused (Lisa 13)	324	358
Arvelduskrediit	8 783	8 074
Faktooring	9	0
Investeeringislaenu	4 389	4 130
Lühiajalised võlakohustused kokku	13 502	12 562
Kapitalirendi kohustused (Lisa 13)	868	708
Võlakirjad aktsionäridele (Lisa 28)	441	447
Investeeringislaenu	8 231	10 332
Pikaajalised võlakohustused kokku	9 540	11 487
sh makseperiood 1-5 aastat	9 540	11 278
sh makseperiood üle 5 aasta	0	209

Vt ka lisasid 3 ja 11.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Võlakohustused perioodi algul	24 049	4 656
Saadud laenud	907	14 000
Saadud arvelduskrediit	709	4 707
Kapitalirent, saadud ja tagasimakstud neto	126	138
Faktooringukohustuse muutus	9	0
Äriühenduste kaudu saadud (Lisa 29)	492	1 810
Valutakursist tulenev väärtuse muutus	-11	71
Laenude tagasimaksed	-3 239	-1 780
Võlakohustused perioodi lõpul	23 042	24 049

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Intressikohustus perioodi algul	91	4
Arvestatud intress	800	828
Makstud intress	-791	-741
Intressikohustus perioodi lõpul	100	91

Arvelduslaen

28.04.2017 sõlmiti arvelduslaenu pikendamise ning suurendamise leping, millega on Grupil õigus arvelduslaenu kasutada kokku summas 7,0 miljonit eurot. Arvelduslaenu suurendati, et tagada rahaline võimekus vajadusel soetada varusid siis, kui toorkala hind on madalam. 22.08.2017 suurendati arvelduslaenu 1,0 euro võrra summani 8,0 miljonit eurot. Arvelduslaenu tähtaeg oli 30.04.2018 ja intressimäär 6-kuu EURIBOR + 1,7%. Lepingu lisaga 30.05.2018 suurendati arvelduslaenu limiiti 2,0 miljoni euro võrra, kokku limiit 10,0 miljonit eurot ning arvelduslaenu on pikendatud kuni 30.04.2019 seni kehtinud tingimustel.

06.06.2019 sõlmiti arvelduslaenu pikendamise ning vähendamise leping, millega on Grupil õigus Arvelduslaenu kasutada kokku summas 9,0 miljonit eurot. Arvelduslaenu uus tähtaeg on 30.11.2019 ja intressimäär 6-kuu EURIBOR + 2,5%.

Arvelduslaenu tagatiseks on hüpoteek summas 10,1 miljonit eurot, kommerts pant summas 4,0 miljonit eurot ja ASi PRFoods garantii summas 5,0 miljonit eurot. Saaremere Kala AS ning tütarettevõtete Vettel OÜ ja Redstorm OÜ vahel on sõlmitud kontsernikontoleping. Seisuga 30.06.2019 on arvelduslaenu kasutusele võetud summas 8,8 miljonit eurot. Seisuga 30.06.2018 oli Grupp arvelduslaenu kasutusele võetud summas 8,1 miljonit eurot.

Investeeringislaenud

2017. aastal allkirjastati leping investeeringislaenu saamiseks summas 12,5 miljonit eurot intressimääraga 6-kuu EURIBOR + 3,25%, et soetada John Ross Jr. (Aberdeen) Ltd ja Coln Valley Smokery Ltd ja Trio Trading Ab Oy. 2018. aasta mais sõlmiti lepingu lisa täiendava 2 miljoni euro saamiseks, millest 0,5 miljonit kasutati OÜ Redstorm soetamiseks ja ülejäänud 1,5 miljonit 2018-2019.aastate investeeringuteks.

30.06.2019 seisuga oli investeeringislaenu jääk 10,0 miljonit eurot (30.06.2018: 11,6 miljonit eurot). Intressimarginaali langetatakse 2,75%-ni tingimusel, et ettevõtte on täitnud laenule seatud kovenandid. Investeeringislaenu tähtaeg on 19.07.2022. Laenu on tagatud olemasolevate hüpoteekidega summas 13,1 miljonit eurot Vettel OÜ ja Heimon Kala Oy kinnistutele; kommerts pandiga 4,0 miljonit eurot Vettel OÜ vallasvarale; pant 100% Saaremere Kala AS, Heimon Kala Oy, Överumans Fisk AB, Trio Trading Ab Oy aktsiatele; kommerts pant ja aktsiapant 85% JRJ & PRF Ltd vallasvarale ja aktsiatele; ASi PRFoods garantii summas 20,5 miljonit eurot.

14.07.2017 saadi lühiajaline investeeringislaenu summas 1,5 miljonit eurot Amber Trust II S.C.A.'lt tütarettevõtete ostu finantseerimiseks. Laenu tagasimakse tähtaega on poolte kokkuleppel pikendatud ja see on hiljemalt 31.12.2019. Laenu intressimäär on 5%, kogunenud intresse on aruandeperioodil tagastatud summas 86 tuhat eurot ja ülejäänud intressid makstakse samal ajal laenu tagasimaksega.

<p>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u> I.S. </u> Kuupäev/date <u> 30.10.2019 </u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
--

Trio Trading Ab Oy on 29.10.2015 allkirjastanud pangaga investeerimislaenu summas 1,6 miljonit eurot. Laenu põhiosa jääk oli 0,75 miljonit eurot seisuga 30.06.2019 (30.06.2018: 0,99 miljonit eurot). Intressimäär on 12-kuu EURIBOR + 2,00% ja laenu tagasimakse tähtaeg on 31.08.2022. Laen on tagatud kommertspandi ja rendiõigusega Kokkola kinnistule.

John Ross Jr. (Aberdeen) Ltd on 3 pikaajalist investeerimislaenu pangast, mille jääk seisuga 30.06.2019 oli 0,37 miljonit eurot (30.06.2018: 0,42 miljonit eurot). Laenude tagasimakse tähtajad on vahemikus 3-13 aastat ja intressimäärad 1,50%, 2,85% ja 4,20% + UK Bank Base rate. UK Bank Base rate oli vastavalt Suurbritannia keskpanga otsusele kuni 01.08.2018 0,50% ja alates 02.08.2018 0,75%.

LISA 16. VÕLAD JA ETTEMAKSED

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
Võlad hankijatele	8 198	6 225
Võlad töövõtjatele	997	977
Äriühendusest tekkinud kohustused (Lisa 29, 30)	2 850	4 748
Intressivõlad	37	18
Intressivõlad aktsionäridele	63	73
Ostjatelt saadud ettemaksed	1	29
Muud võlad	214	232
Maksuvõlad, sealhulgas:	1 745	1 952
Sotsiaalmaks	161	167
Käibemaks	1 063	1 182
Üksikisiku tulumaks	119	122
Tulumaks	330	438
Muud maksud	72	43
Võlad ja ettemaksed kokku	14 105	14 254
Äriühendusest tekkinud kohustused	190	0
Pikaajalised võlad ja ettemaksed kokku:	190	0

Lisainformatsioon ostjate ettemaksete ja muude võlakohustustuste osas lisas 3. Äriühendusest tekkinud kohustused sisaldab seisuga 30.06.2019 mittekontrolliva osaluse väljaostukohustust summas 2 591 tuhat eurot.

LISA 17. SIHTFINANTSEERIMINE

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest perioodi algul	1 442	713
Perioodi jooksul saadud ja tagastatud sihtfinantseerimised, (neto)	137	310
Äriühenduste kaudu saadud	144	768
Valutakursist tulenev väärtuse muutus	-4	-12
Perioodi jooksul tuludesse kantud (Lisa 24)	-398	-337
Tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest perioodi lõpul	1 321	1 442
sh tuludesse kantav osa 1 aasta jooksul	234	216
sh tuludesse kantav osa 2-17 aasta jooksul	1 087	1 226

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Grupile on sihtfinantseeringuid eraldatud Grupi kalakasvatuse ja töötlemise investeeringuteks Rootsis ja Soomes ning ka investeeringuteks kalatootmisüksustesse Soomes, Suurbritannias ja Eestis. Aruandeperioodi jooksul kanti tuludesse 398 tuhat eurot (2017/2018 12 kuud: 337 tuhat eurot).

LISA 18. OMAKAPITAL

Seisuga 30.06.2019 oli ettevõttel 38 682 860 aktsiat (30.06.2018: 38 682 860), sealhulgas 1 000 000 oma aktsiat (30.06.2018: 1 000 000 oma aktsiat).

Oma aktsiad

Alates 01.07.2014 alustati oma aktsiate tagasiostuprogrammiga kooskõlas 29.05.2014 aktsionäride üldkoosoleku otsustega, mille kohaselt ostetakse tagasi kuni 500 000 oma aktsiat läbiviimise tähtajaga kuni 31.05.2017. Esialgne oma aktsiate tagasiostuprogrammi viidi lõpule ja täideti 18.05.2016. 26. mail 2016 toimunud korraline üldkoosolek võttis vastu otsuse olemasoleva tagasiostu programmi laiendamiseks, mille kohaselt ostetakse veel täiendavalt tagasi kuni 500 000 oma aktsiat läbiviimise tähtajaga kuni 29.05.2019. ASi PRFoods juhatus sõlmis 14. juunil 2016 ASiga SEB Pank teenuse osutamise lepingu aktsiate tagasiostuprogrammi läbiviimise jätkamiseks.

Tagasiostu programmi viiakse läbi kooskõlas 29.05.2014 ja 26.05.2016 toimunud ASi PRFoods aktsionäride üldkoosolekute otsustega ja Euroopa Komisjoni 8. märtsi 2016. a määrusega (EL) nr 2016/1052, millega täiendati Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 596/2014 seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, mis käsitlevad tagasiostuprogrammide ja stabiliseerimismeetmete suhtes kohaldatavaid tingimusi.

Laiendatud tagasiostuprogramm täideti 27.03.2017. Vahemikus 14.06.2016 kuni 27.03.2017 ostis ettevõtte 500 000 oma aktsiat keskmise hinnaga 0,3834 eurot aktsia kohta. Seisuga 30.06.2019 on AS SEB Pank ASi PRFoods nimel ja arvel omandanud kokku 1 000 000 oma aktsiat keskmise hinnaga 0,4915 eurot aktsia kohta. Seisuga 30.06.2018 oli ettevõtte tagasi ostnud 1 000 000 oma aktsiat.

Aktsiakapitali vähendamine

Seisuga 30.06.2019 oli ettevõtte registreeritud aktsiakapital 7 736 572 eurot. Seisuga 30.06.2018 oli ettevõtte registreeritud aktsiakapital 7 736 572 eurot.

26. mail 2016 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsuste alusel kanti 30. juunil 2016 äriregistrisse ASi PRFoods nimiväärtusega aktsiate asemel nimiväärtuseta aktsiate kasutuselevõtt. Ettevõtte registreeritud aktsiakapitali suurus on 7 736 572 eurot, mis on jagatud 38 682 860 nimiväärtuseta lihtaktsiaks, mille arvestuslik nimiväärtus on 0,20 eurot. Ühtlasi jõustus Ettevõtte põhikirja uus versioon, mille kohaselt on minimaalne aktsiakapitali suurus 7 000 000 eurot ja maksimumaktsiakapitali suurus on 28 000 000 eurot. Põhikiri on kättesaadav ASi PRFoods kodulehel www.prfoods.ee.

Bilansipäeva seisuga üle 5% osalust omavate aktsionäride nimekirj:

ING LUXEMBOURG S.A., JÄRGMISTE AKTSIONÄRIDE AKTSIATE VALDAJA				
EUR '000	Aktsiate arv 30.06.2019	Osalus 30.06.2019	Aktsiate arv 30.06.2018	Osalus 30.06.2018
Amber Trust II S.C.A	14 813 540	38,3%	14 813 540	38,3%
Amber Trust S.C.A	5 381 370	13,9%	5 381 370	13,9%
KJK Fund SICAV-SIF	4 063 456	10,5%	4 063 456	10,5%
Kokku	24 258 366	62,71%	24 258 366	62,71%

Kasum aktsia kohta on esitatud lisas 27.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule tuleb igal majandusaastal reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele. Aktsionärid otsustasid 30. novembril 2018 toimunud üldkoosolekul kanda reservkapitali 2 850 eurot grupi 2017/2018. majandusaasta kasumi arvelt, maksta jaotamata kasumi arvel dividende summas 386 829 eurot s.o 0,01 eurot aktsia kohta ja ülejäänud osas mitte kasumit jaotada. 30. mail 2017 toimunud üldkoosolekul otsustasid aktsionärid kanda reservkapitali 35 750 eurot grupi 2016. aasta kasumi arvelt ja ülejäänud osas mitte kasumit jaotada.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Dividendid

ASi PRFoods aktsionärid otsustasid 30. novembril 2018 toimunud üldkoosolekul maksta jaotamata kasumi arvel dividende summas 386 829 eurot s.o 0,01 eurot aktsia kohta. Dividendide väljamakse tehti 5. aprillil 2019 summas 377 tuhat eurot. 2018/2019. aasta 12 kuu jooksul maksti dividende mittekontrolliva osaluse omanikele summas 170 tuhat eurot seoses Grupi sisemise dividendide jagamisega John Ross Jr (Aberdeen) Ltd ettevõttest (2017/2018. aasta 18 kuu jooksul maksti dividende mittekontrolliva osaluse omanikele summas 215 tuhat eurot). Mittekontrolliva osaluse omanikele makstud dividendide kulu kajastati muudes ärikuludes (lisa 29).

Mittekontrolliv osalus

Mittekontrolliva osalusena kajastatakse OÜ-le Fodiator kuuluvat 49%-list osalust OÜ-s Redstorm. Vaata ka lisa 29.

LISA 19. SEGMENTIARUANDLUS

Grupi segmentid on määratletud emaeetvõtte juhatuse poolt jälgitavatest ja analüüsitavatest aruannetest lähtuvalt. Emaetvõtte juhatuse jälgib finantstulemusi nii ärivaldkondade kui geograafiliste piirkondade lõikes. Grupi juhtkonna jaoks on finantstulemuste jälgimisel ja vahendite eraldamisel olulisema kaaluga informatsiooniks aruanded geograafiliste piirkondade lõikes, seega on see jaotus aluseks ärisegmentide määratlemisel.

Kahte ärisegmenti, kala segmenti ja muid segmente käsitletakse võrdlusperioodide andmete kajastamisel koos, kuna muude segmentide osakaal äritegevusest on marginaalne. Muude segmentide osakaal oli aruandeaastal 0,24% ja 2017/2018. majandusaastal 0,73%.

Alates 2017/2018. 18 kuulisest majandusaastast eraldab Grupp kahte geograafilist segmenti – Soome, Rootsi ja Eesti segmenti ning Suurbritannia segmenti.

EUR '000	12k 2018/2019			18k 2017/2018		
	Soome, Rootsi, Eesti	Suurbritannia	Kokku	Soome, Rootsi, Eesti	Suurbritannia	Kokku
Grupiväline müük	68 315	17 424	85 739	100 336	18 513	118 849
Segmentide vaheline müük	0	-12	-12	-350	0	-350
Müügitulu kokku	68 315	17 412	85 727	99 986	18 513	118 499
Bioloogiliste varade ümberhindlus	-1 744	0	-1 744	-524	0	-524
EBITDA*	377	1 366	1 743	3 534	657	4 191
EBITDA äritegevusest**	2 198	1 792	3 990	4 635	1 163	5 798
Amortisatsioonikulu	-1 774	-435	-2 209	-2 257	-443	-2 700
Ärikasum	-1 397	931	-466	1 277	214	1 491
Finantstulud ja -kulud	-626	-150	-776	-932	-92	-1 024
Tulumaks	-22	-208	-230	-277	-133	-410
Puhaskahjum	-2 045	573	-1 472	68	-11	57
Segmendi varad	42 352	20 182	62 534	44 588	20 909	65 497
sh käibevara	21 202	3 585	24 787	26 123	3 719	29 842
sh põhivara	21 150	16 597	37 747	18 465	17 190	35 655
Segmendi kohustused	36 063	4 605	40 668	35 187	6 999	42 186
Segmendi materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	2 452	135	2 587	1 501	113	1 614
Äriühenduste kaudu saadud põhivarad***	1 650	0	1 650	5 406	17 728	23 134

* EBITDA on ärikasum, mida on korrigeeritud põhivara amortisatsiooni ja väärtuse languse kuluga

** enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

***ei sisalda finantsinstrumente, edasikantud tulumaksu varasid

<p>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>1.5.</u> Kuupäev/date <u>30.10.2019</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
--

MÜÜGIKÄIBE JAGUNEMINE GEOGRAAFILISTE PIIRKONDADE LÕIKES

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Soome	59 885	86 440
Suurbritannia	12 104	13 298
Eesti	5 710	7 492
Muud regioonid	8 028	11 269
Kokku	85 727	118 499

PÕHIVARADE JAOTUS VARADE ASUKOHA JÄRGI

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Suurbritannia	17 038	17 637
Soome	9 902	10 278
Eesti	8 426	5 429
Rootsi	2 138	2 024
Kokku	37 504	35 368

Tabelis kajastatakse põhivarad v.a finantsvarad ja investeeringud sidusettevõtetesse.

TULU KLIENTIDELT, KELLE KÄIVE ÜLETAB 10% KONSOLIDEERITUD MÜÜGITULUST

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Klient 1	15 543	26 270
Klient 2	14 009	23 172
Kokku	29 552	49 442

LISA 20. MÜÜDUD KAUPADE KULU

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Edasimüümiseks soetatud kaupade maksumus	-1 070	-7 109
Tootmiseks kulunud materjalid	-58 283	-78 016
Tööjõukulud (Lisa 23)	-7 171	-8 773
Amortisatsioon	-1 741	-2 032
Muud müüdüd kaupade kulud ¹	-5 565	-7 881
Müüdüd kaupade kulud kokku	-73 830	-103 811

¹ Muude müüdüd kaupade kulude hulka kuuluvad tootmise ja kalakasvatuse varadega seotud kulud (rent, hooldus, kindlustus, kommunaalmaksud jt), personaliga seotud kulud ning muud kulud ja allhanketeenused.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials I.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 21. MÜÜGI- JA TURUSTUSKULUD

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Reklaam, turundus ja tootearendus	-449	-550
Transpordi- ja logistikateenused	-3 416	-4 143
Tööjõukulud (Lisa 23)	-1 657	-1 797
Laoruumide rent	-131	-199
Amortisatsioon	-356	-424
Kommunaalteenused	-205	-187
Muu rendikulu (v.a. autod)	-222	-94
Muud müügi- ja turustuskulud ¹	-1 063	-1 447
Müügi- ja turustuskulud kokku	-7 499	-8 841

¹ Muude müügi- ja turustuskulude hulka kuuluvad kinnisvaraga seotud kulud (rent, hooldus, kindlustus, kommunaalmaksud jt), personaliga seotud kulud ja muud teenused.

LISA 22. ÜLDHALDUSKULUD

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Tööjõukulud (Lisa 23)	-2 029	-2 120
Amortisatsioon	-112	-244
Konsultatsiooni- ja nõustamisteenused ¹	-182	-155
Informatsiooni- ja kommunikatsiooni teenused	-89	-62
Juriidilised teenused	-37	-78
Transpordikulud	-81	-95
Lähetus- ja esinduskulud	-105	-162
Muud üldhalduskulud ²	-568	-666
Üldhalduskulud kokku	-3 203	-3 582

¹ 2018/2019. aasta majandusaasta jooksul on Grupp tasunud audiitortasusid kokku 72 tuhande euro eest ning 110 tuhat eurot muude piiratud kindlustandvate töövõtude ja muude nõustamisteenuste eest.

² Muude üldhalduskulude hulka kuuluvad allhanketeenused, pangateenused, kontoriga seotud kulud, kindlustuskulud, personaliga seotud kulud ja muud kulud.

LISA 23. TÖÖJÕUKULUD

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Palgakulud	-8 981	-10 490
Sotsiaalmaksud	-1 876	-2 200
Tööjõukulud kokku (Lisad 20, 21, 22)	-10 857	-12 690
Töötajate arv perioodi lõpul	345	377
Aasta keskmine töötajate arv	361	310

Tööjõukulud on kajastatud konsolideeritud koondkasumiaruande ridadel "Müüdüd kaupade kulud", "Üldhalduskulud" ja "Müügi- ja turustuskulud".

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30. 10. 2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Töölepingu alusel töötavatele isikutele makstud	-9 678	-11 327
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liikmetele makstud	-1 179	-1 363
Tööjõukulud kokku	-10 857	-12 690
Töölepingu alusel töötavate töötajate keskmine arv	345	294
Juhtimis- või kontrollorgani keskmine liikmete arv	16	16
Aasta keskmine töötajate arv	361	310

LISA 24. MUUD ÄRITULUD JA -KULUD

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Kasum- / kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest (Lisad 11, 12)	18	52
Tulu sihtfinantseerimisest (Lisa 17)	398	337
Äriühendustega seotud kulud	-211	-1 037
Valuutakursi muutusega seotud tulud/-kulud	177	-125
Muud äritulud/-kulud	-299	523
Muud äritulud/-kulud kokku	83	-250

LISA 25. FINANTSTULUD JA -KULUD

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Intressitulu	20	8
Muud finantstulud	68	2
Kasum / -kahjum valuutakursi muutusest	2	-46
Intressikulud	-800	-828
Muud finantskulud	-66	-160
Kokku	-776	-1 024

LISA 26. TULUMAKSUKULUD

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Kasum (kahjum) enne maksustamist (konsolideeritud)	-1 242	467
Arvestuslik tulumaks vastavalt kehtestatud maksumääradele	540	551
Arvestusliku tulumaksu korrigeerimine:		
maksustatavast tulust mitte mahaarvatavad kulud (+)	45	36
tulumaksuvaba tulu ja maksusoodustused	0	-2
kasutatud maksukahjumid (-) ja edasikantavad maksukahjumid (+)	-36	-27
Tulumaksu kulu /-tulu	549	558
Edasilükkunud tulumaksu kulu / -tulu (Lisa 10)	-319	-148
Mõju kasumiaruandele	230	410

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 27. KASUM AKTSIA KOHTA

Kasum aktsia kohta on arvatud emaettevõtja aktsionäridele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu suhtena.

	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Ettevõtte omanike vahel jagunev puhaskasum (-kahjum) EUR '000	-1 569	57
Keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	38 683	38 683
Kasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	-0,04	0,00
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	-0,04	0,00
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	-0,04	0,00

Täiendav informatsioon on esitatud lisas 18.

LISA 28. TEHINGUD SEOTUD OSAPPOOLTEGA

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui ühel osapoolel on kontroll teise osapoole üle või oluline mõju teise osapoole äriolulistele otsustele.

Seotud osapooled on:

- olulist mõju omavad aktsionärid (ASi PRFoods suurim aktsionär on rahvusvaheline investeerimisfond Amber Trust II S.C.A.)
- nõukogu liikmed ja kõikide Grupi ettevõtete juhatuste ja nõukogude liikmed
- eelpool loetletud isikute lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

Grupi ulatuses on aruandeperioodil teostatud ostu- ja müügitehinguid seotud osapooltega järgnevas mahtudes:

Osapoole nimi EUR '000	Tehingu liik	12k 18/19 Ost	12k 18/19 Müük	18k 17/18 Ost	18k 17/18 Müük
Nõukogu- ja juhatuse liikmetega seotud ettevõtted	teenused	1 071	0	1 078	1
Kokku		1 071	0	1 078	1

Seotud osapoolte ostudest suuremad on: i) transporditeenuse ost Norrast Kokkolasse Trio Trading Ab Oy juhatuse liikmega seotud ettevõttelt summas 0,05 miljonit eurot (18 kuud 2017/2018: 1,1 miljonit eurot) ja ii) erinevate tarvikute ja teenuste ost summas 0,05 tuhat eurot Redstorm OÜ juhatuse liikmega seotud ettevõttest Fodiator. Kõik seotud osapoolte vahelised tehingud on juhtkonna hinnangul teostatud turuhindades ja turutingimustel.

Bilansipäeval puudusid nõuded seotud osapoolte vastu. Seotud osapoolte vastu olevaid nõudeid ei ole aruandeperioodil alla hinnatud.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Osapooli nimi	Kreeditor	Võlad ja ettemaksud	Võlg 30.06.2019 EUR '000	Võlg 30.06.2018 EUR '000
Kuljetus Heikki Sammallahti OY	Juhatuselise liikmetega seotud ettevõtted	Võlad tarnijatele	0	53
Fodiator OÜ	Aktsionär Redstorm OÜ	Võlg aktsiate eest	131	0
Amber Trust II S.C.A.	Aktsionär AS PRFoods	Lühiajaline investeerimislaen ja intressid	1 563	1 573
Christopher Leigh	Aktsionär JRJ & PRF Ltd	Võlakiri	283	287
Victoria Leigh-Pearson	Aktsionär JRJ & PRF Ltd	Võlakiri	158	160
Jennifer Leigh	Aktsionär John Ross Jr. (Aberdeen) Ltd	Võlg aktsiate eest	0	2 126
Christopher Leigh	Kohustus	Mittekontrolliva osaluse väljaostukohustus	1 658	1 678
Victoria Leigh-Pearson	Kohustus	Mittekontrolliva osaluse väljaostukohustus	933	944
Kokku			4 726	6 821

ASi PRFoods ja selle tütarettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete ning teiste juhtkonna võtmeisikutele arvestati hüvitisi koos tööjõumaksudega alljärgnevalt:

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Lühiajalised hüvitised	1 179	1 363
Kokku	1 179	1 363

Juhtkonna aruandeaasta 2018/2019 12 kuu hüvitised kasvasid eelmise majandusaasta sama perioodiga s.o. 12 kuuga võrreldes 64 tuhande euro võrra.

ASi PRFoods juhatuse ja nõukogu liikmed ettevõttelt pensioniga seotud õigusi ei saa. Juhatuselise liikmetel on õigus saada lahkumishüvitist. ASi PRFoods maksimaalne kulu lahkumishüvitise maksmisest koos maksudega on 221 tuhat eurot (30.06.2018: 205 tuhat eurot).

LISA 29. ÄRIÜHENDUSED

Redstorm OÜ

ASi PRFoods tütarettevõtte Saaremere Kala AS sõlmis 03.07.2018 lepingu Saaremaal kalakasvatuse, -käitlemise ja hoiustamisega tegeleva OÜ Redstorm 51% suuruse osaluse soetamiseks. Tehingu täitmise järgselt omab ASi PRFoods tütarettevõtte Saaremere Kala AS 51% (2 040 euro suuruselise osa) ja OÜ Fodiator 49% (1 960 euro suuruselise osa) OÜ Redstorm osakapitalist (osakapitali suurus on 4 000 eurot). Tehingu täitmise kuupäevaks oli 06.07.2018. OÜ Redstorm ostuhind oli 0,65 miljonit eurot, mis tasutakse vastavalt lepingule kolmes osas. Saaremere Kala AS on saanud kontrolli omandatava äriühingu üle tehingu jõustumisel. Saaremere Kala ASi poolt osaluse omandamise eesmärgiks on kalakasvatuse rajamine Eestis ning selle laiendamine tulevikus ja selle kaudu ASi PRFoods kontsernile kvaliteetse tooraine saadavuse kindlustamine. OÜ Redstorm on osutanud varasemalt kala külmutamise ja hoiustamise teenust ASi PRFoods kontserni kuuluvale Vettel OÜ'le.

ASi PRFoods poolt avamere kalakasvatuse õiguse omandamine on oluline etapp kontserni arengus. Kontsern saab oma Eesti ja Soome klientidele pakkuda eriti värsket kohalikku kala, kuna grupi Saaremaa tehas asub tunni kaugusel uuest kasvatusest. Lisaks kvaliteedile tekib ka oluline sääst transpordilt. Samuti kavatakse AS PRFoods lisaks oma senistele kasvandustele Soomes ja Rootsis oluliselt laiendada oma kalakasvatusepotentsiaali ka Eestis. Kalakasvatus on keskkonnasäästlik ja väga kõrge lisandväärtusega toiduainetetööstuse haru. AS PRFoods näeb suurt arenguvõimalust nii kodumaist tarbimist kui ekspordi potentsiaali silmas pidades.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

juhtivaid restorane, hotelle, segmendi jaemüüjaid ja spordivõistluseid. Saaremere Kala AS tütarettevõtte JRJ & PRF Ltd omandas 100% osaluse ja kontrolli ettevõttes John Ross Jr. (Aberdeen) Ltd ja 64% osaluse ning 100% kontrolli ettevõttes Coln Valley Smokery Ltd. JRJ & PRF Ltd asutati äriühenduse eesmärgil, ettevõtte aktsiatest 85% kuulub Saaremere Kala AS-le ning 15% müüjatele C. Leigh ja V. Leigh-Pearsonile.

Tehingumaksumus 85%-lise kontrolli omandamiseks oli 14 690 tuhat eurot, millest 11 746 tuhat eurot maksti tehingu täitmisel. Ajatatud makse Andrew Leigh'le oli planeeritud 6 kuud peale tehingu täitmist oli 840 tuhat eurot. Jennifer Leigh'ga allkirjastati sümmeetriline *put* ja *call* optioonileping 33% osaluse üleandmiseks ettevõttes John Ross Jr (Aberdeen) Ltd 12 kuud peale tehingupäeva. Optiooni fikseeritud väljaostuhind oli 2 103 tuhat eurot tehingupäeva kursiga. Jennifer Leigh allkirjastas loobumisdokumendi kõikide John Ross Jr (Aberdeen) Ltd deklareeritud dividendide kohta. Kuna omandatava ettevõtte üle kontroll ja riskid läksid Grupile üle tehingupäeval, siis Jennifer Leigh mittekontrollivat osalust finantsaruannetes ei kajastata.

Mittekontrolliv osalus ettevõttes JRJ & PRF Ltd

Saaremere Kala AS sõlmis 2017. aastal 15% mittekontrolliva osaluse väljaostmiseks ettevõttes JRJ & PRF Ltd sümmeetrilisi *call* ja *put* optioone sisaldava lepingu, mis oma tingimustelt on juhtkonna hinnangul sisuliselt *forward* leping vähemusosaluse väljaostmiseks. Seetõttu äriühenduse hetkel mittekontrollivat osalust ei kajastatud ja juhtkonna hinnangul saavutati 100% kontroll omandatud ettevõtete üle. *Forward* lepingu väljaostusumma ei ole fikseeritud, vaid sõltub omandatud ettevõtete finantstulemustest. Kohustuse õiglase väärtus seisuga 30. juuni 2019 on 2 591 tuhat eurot (30.06.2018: 2 622 tuhat eurot), kohustuse õiglase väärtuse muutus on kajastatud kasumiaruandes. Kohustuse alusvaluuta on Suurbritannia nael ja saldo muutus võrreldes eelmise bilansipäevaga on tingitud valuutakursi muutusest. Kohustuse õiglase väärtuse leidmisel on kasutatud sarnast meetodikat, sisendeid ja juhtkonna hinnanguid, mis firmaväärtuse testis Suurbritannia segmendi turuväärtuse leidmisel (vt lisa 12).

Samuti väljastas JRJ & PRF Ltd tehingu hetkel võlakirjad Victoria Leigh-Pearson'le ja Christopher Leigh'le kokku summas 441 tuhat eurot tehingupäeva kursiga. Võlakirjade alusvaluutaks on Suurbritannia nael ja need kannavad intressi 4% aastas. Võlakirjade realiseerimine on seotud *forward* lepingu täitmisega.

Juhtkonna hinnangul on sõlmitud lepingu näol sisuliselt tegemist *forward* lepinguga, kuna:

- Sümmeetrilisi *call* ja *put* optioone on võimalik realiseerida 2020-2022 lõppevate majandusaastate auditeeritud raamatupidamise aruannete heaks kiitmisele ja allkirjastamisele järgnevalt või peale väljumise sündmust.
- Victoria Leigh-Pearson'il ja/või Christopher Leigh'l on sõltuvalt ettevõttest töölt lahkumise tingimustest õigus saada 80-100% nende aktsiate ja võlakirjade õiglasest väärtusest.

2018/2019. aasta 12 kuu jooksul maksti dividende mittekontrolliva osaluse omanikele summas 170 tuhat eurot seoses Grupi sisemise dividendide jagamisega John Ross Jr (Aberdeen) Ltd ettevõttest (2017/2018. aasta 18 kuu jooksul maksti dividende mittekontrolliva osaluse omanikele summas 215 tuhat eurot). Dividendikulu kajastati muudes ärikuludes.

Trio Trading Ab Oy soetus

29.08.2017 toimus ASi PRFoods erakorraline aktsionäride koosolek, kus aktsionärid kiitsid heaks äriühingu Trio Trading Ab Oy (Trio) soetamise. Tehingu täitmise kuupäev oli 30.08.2017.

100% osaluse ostuhind oli 3 030 tuhat eurot, mis tasuti täielikult tehingu täitmisel. Kontroll ja riskid läksid täielikult üle Grupile tehingut täitmisel. Müüjad Mats Storbjörk ja Ville Sammallahhti, kes töötavad Grupis juhtivatel kohtadel, omavad õigust täiendavale iga-aastasele ostuhinnale 3% EBITDAst 5 aasta jooksul peale tehingut kui EBITDA on suurem kui 6 miljonit eurot ilma kalakasvatuse ja uute üksusteta, mis on lisandunud pärast Trio Trading Ab Oy omandamist ning töösuhe ei ole lõppenud.

Müüjatel on õigus täiendavale ostuhinnale 0,5-3,0% sõltuvalt ASi PRFoods aktsiakapitali väärtusest, juhul kui PRFoods Grupp müüakse uuele aktsionärile ja müüjatel on kehtiv töösuhe Grupiga väljumise hetkel. Juhul kui väljumine toimub nende 5 aasta jooksul kui müüjatel on õigus täiendavale iga-aastasele ostuhinnale, lõppeb õigus täiendavale ostuhinnale koheselt (sealhulgas veel maksmata osale).

Vettel OÜ ja GourmetHouse OÜ ühinemine

29. juunil 2018 sõlmisid PRFoods Gruppi kuuluva Saaremere Kala ASi 100%lised tütarettevõtted GourmetHouse OÜ ja Vettel OÜ ühinemislepingu, mille eesmärgiks on Grupi sisemise efektiivsuse parandamine. Vastavalt ühinemislepingule on ühendavaks ühinguks Vettel OÜ. Ühinemise tulemusel lõppeb GourmetHouse OÜ likvideerimismenetlusest. Ühinemise

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 1.5.
Kuupäev/date 30.10.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

bilansipäev, alates millest kõik GourmetHouse OÜ tehingud loetakse tehtuks Vettel OÜ arvelt, on 1.07.2018. Ühinemine viidi lõpuni 10.09.2018.

Nimetatud tehing ei oma mõju PRFoods Grupi konsolideeritud kasumile, varadele ega kohustustele.

LISA 30. SIDUSETTEVÕTJAD

AVAMERE KALAKASVATUS OÜ (50% OSALUS)

18.01.2019 registreeriti äriregistris ettevõtte Avamere Kalakasvatus OÜ, mis on Saaremere Kala ASi sidusettevõtte. Aruandeaastal esitas sidusettevõtja Tehnilise Järelevalve Ametile hoonestusloa taotluse Paldiski lahte kalakasvatuse rajamiseks. Hoonestuslooga taotletakse luba avamere sumpades vikerforellikasvatuse kompleksi rajamiseks.

AS TOIDU- JA FERMENTATSIOONITEHNOLOOGIA ARENDUSKESKUS (20% OSALUS)

AS PRFoods omab 20%-list osalust ettevõttes AS Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskus. Seisuga 30.06.2019 oli AS-i Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskus bilansiline väärtus 131 tuhat eurot.

LISA 31. TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED JA VARAD

Tingimuslikud kohustused seoses hüpoteegi seadmisega Soome Tolliameti kasuks

Soome Tolliameti kasuks on seatud hüpoteek summas 234 tuhat eurot. Tehingu eesmärgiks on igapäevase äritegevuse sujuvam korraldamine Tolliametile pidevate ettemaksete vähendamise teel.

Juhatuse hinnangul on Soome Tolliameti kasuks seatud hüpoteegi tagatisvara realiseerimine vähetõenäoline.

Tingimuslikud kohustused seoses maksuametitega

Maksuhalduril on õigus kontrollida Grupi maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast Eestis ja Soomes, kuni 6 aasta jooksul Suurbritannias ning kuni 7 aasta jooksul Rootsis ja vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. 12 kuu jooksul 2018/2019 ja 18 kuu jooksul 2017/2018 ei viidud läbi maksuauditit. Grupi emaettevõtja juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Grupi kuuluvatele ettevõtetele olulise täiendava maksusumma.

LISA 32. BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED

Heimon Kala Oy ja Trio Trading Ab Oy ühinemine

01.10.2018 sõlmisid PRFoods Gruppi kuuluva Saaremere Kala ASi 100%-liste tütarettevõtete Heimon Kala Oy ja Trio Trading Ab Oy juhatused ühinemiskava, eesmärgiga parandada Grupi sisemist efektiivsust. Vastavalt ühinemiskavale on ühendavaks ühinguks Heimon Kala Oy. Ühinemise jõustumise tulemusel lõppeb Trio Trading Ab Oy likvideerimismenetluseta. Ühinemise jõustumise päevaks planeeriti 31.01.2019. Ühinemine lükkus edasi tehnilistel põhjustel. Ettevõtted tegutsevad täna koostöös kui tütarettevõtted ning ettevõtete juhtorganite esindajad kattuvad.

Nimetatud tehing ei oma mõju ASi PRFoods kontserni konsolideeritud kasumile, varadele ega kohustustele.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>1.5.</u>
Kuupäev/date <u>30.10.2019</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 33. TÄIENDAVALD ANDMED GRUPI EMAETTEVÖTTE KOHTA

Vastavalt Eesti Vabariigi raamatupidamisseadusele peab konsolideeriva äriüksuse (emaettevõtte) konsolideerimata finantsaruannete (esmaste aruannete) informatsioon olema avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades. Emaettevõtte aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtete kajastamist käsitlevad arvestuspõhimõtted on emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamise aruanded“ nõuetele.

Emaettevõtte aruannetes, mis on avalikustatud käesoleva raamatupidamise aastaaruande lisana (Täiendavad andmed Grupi emaettevõtte kohta), on investeringuid tütarettevõtete aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses, millest on maha arvatud kajastatud väärtuse langus.

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

EUR '000	30.06.2019	30.06.2018
VARAD		
Raha	1 142	799
Lühiajalised finantsinvesteeringud	2 400	1 394
Nõuded ja ettemaksud	549	682
Käibevara kokku	4 091	2 875
Investeeringud tütarettevõtetesse	10 378	10 378
Pikaajalised finantsinvesteeringud	2 931	5 034
Materiaalne põhivara	22	42
Immateriaalne vara	314	109
Põhivara kokku	13 645	15 563
VARAD KOKKU	17 736	18 438
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Võlakohustused	1 522	1 524
Võlad ja ettemaksud	204	297
Lühiajalised kohustused kokku	1 726	1 821
Võlakohustused	0	14
Pikaajalised kohustused kokku	0	14
Kohustused kokku	1 726	1 835
Aktsiakapital	7 737	7 737
Ülekurss	14 007	14 007
Kohustuslik reservkapital	51	48
Oma aktsiad	-390	-390
Jaotamata kahjum	-5 395	-4 799
OMAKAPITAL KOKKU	16 010	16 603
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	17 736	18 438

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

KOONDKASUMIARUANNE

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Müügitulu	146	219
Müüdnud kaupade kulu	0	0
Brutokasum	146	219
Tegevuskulud		
Turundus- ja müügikulud	-104	-130
Administratiivkulud	-566	-692
Muud äritulud	269	418
Muud ärikulud	-2	-176
Ärikahjum	-257	-361
Kasum (kahjum) tütar- ja sidusettevõtetest	183	30
Finantstulud/-kulud	-77	-74
Maksustamiseelne kasum (-kahjum)	-151	-405
Tulumaks	-65	0
Puhaskasum (-kahjum)	-216	-405
Kokku koondkasum (-kahjum)	-216	-405

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials I.S.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

RAHAVOO ARUANNE

EUR '000	12k 2018/2019	18k 2017/2018
Puhaskasum (-kahjum)	-216	-405
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum	27	39
Kasum (kahjum) tütar- ja sidusettevõtetest	-183	-55
Tulumaks	65	0
Muud mitterahalisel muutused	-192	1
Muutused nõuetes ja ettemaksetes	129	-920
Muutused kohustustes ja ettemaksetes	-83	-119
Rahavoog äritegevusest	-453	-1 459
Rahavoog investeerimistegevusest		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	2	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	-212	-34
Antud laenud	-2 260	-4 240
Antud laenude tagasimaksed	3 424	1 504
Laekunud dividendid	116	0
Saadud intressid	271	405
Rahavoog investeerimistegevusest	1 341	-2 365
Rahavoog finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	0	1 500
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-16	-23
Oma aktsiate tagasiost	0	-134
Makstud dividendid	-377	0
Makstud dividendide tulumaks	-65	0
Makstud intressid	-87	-1
Rahavoog finantseerimistegevusest	-545	1 342
Rahavoog kokku	343	-2 482
Raha ja raha ekvivalendid aasta alguses	799	3 281
Raha ja raha ekvivalentide muutus	343	-2 482
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 142	799

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 30.10.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

EUR '000	Aktsia-kapital	Ülekurs	Oma aktsiad	Kohustuslik reserv-kapital	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
Saldo 31 detsember 2016	7 737	14 007	-256	12	-4 358	17 142
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus						-10 378
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil						17 045
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31 detsember 2016						23 809
Kohustusliku reservkapitali moodustamine	0	0	0	36	-36	0
Oma aktsiate omandamise tagasiostuprogramm	0	0	-134	0	0	-134
Aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	0	-405	-405
Kokku muutus	0	0	-134	36	-441	-539
Saldo 30 juuni 2018	7 737	14 007	-390	48	-4 799	16 603
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus						-10 378
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil						16 925
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 30 juuni 2018						23 150
Kohustusliku reservkapitali moodustamine	0	0	0	3	-3	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	-377	-377
Aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	0	-216	-216
Kokku muutus	0	0	0	3	-596	-593
Saldo 30 juuni 2019	7 737	14 007	-390	51	-5 395	16 010
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus						-10 378
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil						15 625
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 30 juuni 2019						21 257


Vastavalt Eesti raamatupidamisseadusele on jaotatava omakapitali määramisel aluseks korrigeeritud konsolideerimata omakapital.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u> I.S. </u> Kuupäev/date <u> 30.10.2019 </u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

JUHATUSE KINNITUS MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus kinnitab lehekülgedel 8 kuni 84 esitatud ASi PRFoods ja tema tütarettevõtete (koos „Grupp“) 2018/2019. majandusaasta 12 kuu konsolideeritud aruande koostamise õigsust ja täielikkust ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- konsolideeritud aruande tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate Grupi äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust;
- konsolideeritud raamatupidamisaruande koostamisel rakendatud põhimõtted on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga (IFRS) nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- konsolideeritud auditeeritud aruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi varasid, kohustusi, finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid.



Indrek Kasela

Juhatuses liige

30. oktoober 2019

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS-i PRFoods aktsionäridele

Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i PRFoods ja selle tütarettevõtete (koos Kontsern) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 30. juuni 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta (1. juuli 2018 kuni 30. juuni 2019) konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie auditi arvamus on kooskõlas auditikomiteele esitatud täiendava aruandega.

Mida me auditeerisime

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 30. juuni 2019;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

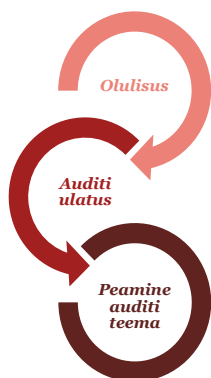
Sõltumatus

Oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Oma parima teadmise ja veendumuse kohaselt kinnitame, et meie poolt Kontsernile osutatud auditivälised teenused on olnud kooskõlas Eesti Vabariigis kehtivate seaduste ja regulatsioonidega ning et me ei ole osutanud auditiväliseid teenuseid, mis on keelatud Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse § 59¹ poolt.

Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte



Olulisus

Kontserni auditi olulisus on 855 tuhat eurot, mis on määratud kui 1% kontserni konsolideeritud müügitulust.

Auditi ulatus

Meie, teised PwC võrgustiku ettevõtted ja väline sõltumatu auditifirma viisid meie juhiste alusel läbi täismahus auditi Kontserni ettevõtetes, mis katsid 96% Kontserni varadest ja 99% Kontserni müügitulust. Lisaks viisime läbi täiendavaid auditi protseduure ülejäänud saldode osas.

Peamine auditi teema

- Bioloogiliste varade õiglase väärtuse hindamine

Oma auditi kujundamisel määrasime me olulisuse ja hindasime olulise väärkajastamise riske konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes. Erilist tähelepanu pöörasime valdkondadele, kus juhatuse on kasutanud subjektiivseid hinnanguid, näiteks oluliste raamatupidamislike hinnangute puhul, mis tuginesid eeldustele ja tulevikusündmustele, mis on oma olemuselt ebakindlad. Nagu kõikides oma auditites, tegelesime riskiga, et juhtkond eirab sisekontrollisüsteemi, hinnates muu hulgas seda, kas on asjaolusid, mis viitavad pettusest tuleneda võivale olulise väärkajastamise riskile.

Olulisus

Meie auditi ulatust mõjutas meie poolt määratud olulisus. Auditi eesmärgiks on omandada põhjendatud kindlustunne selle kohta, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast. Neid loetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Tuginedes oma professionaalsele hinnangule määrasime olulisusele, sealhulgas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku olulisusele, teatud numbrilised piirmäärad, mis on toodud alljärgnevas tabelis. Need numbrilised piirmäärad koos kvalitatiivsete kaalutlustega aitasid meil määrata meie auditi ulatust ja meie auditiprotseduuride olemust, ajastust ja mahtu ning hinnata väärkajastamiste mõju raamatupidamise aastaaruandele kui tervikule nii eraldiseisvalt kui summeerituna.

Kontserni olulisus

855 tuhat eurot

Kuidas me selle määrasime

1% konsolideeritud müügitulust

Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus

Meie hinnangul on müügitulu üheks põhinäitajaks, mis peegeldab Kontserni väärtust ja mida jälgivad nii juhtkond, investorid, analüütikud kui kreditorid.

Peamised auditi teemad

Peamised auditi teemad on valdkonnad, mis olid meie professionaalse hinnangu kohaselt käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditis kõige olulisemad. Neid valdkondi käsitleti konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditeerimise ja sellele arvamuse avaldamise kontekstis ning me ei avalda nende valdkondade kohta eraldi arvamust.

Peamised auditi teemad

Bioloogiliste varade õiglase väärtuse hindamine (täiendav info lisas 2

„Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted“, lisas 4 „Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud“ ja lisas 8 „Bioloogilised varad“).

Bioloogiliste varade bilansiline maksumus seisuga 30. juuni 2019 oli 4,9 miljonit eurot ning 30. juunil 2019 lõppenud majandusaastal kajastatud kahjum bioloogiliste varade ümberhindlusest oli 1,7 miljonit eurot.

Bioloogilised varad koosnevad peamiselt Kontserni Soome ja Rootsi kalakasvatustes kasvavatest kaladest.

Bioloogiliste varade kajastamine sõltub nende valmidusastmest. Kalamaimud ja püügikõlbulikud kalad kajastatakse õiglaselt väärtuses, mis põhineb turuväärtusel, millest on maha arvatud rookimiskaod, hukkamisel tekkiv kadu ja müügikulud. Aktiivse turu puudumise tõttu kajastatakse noorkalade soetusmaksumuses, võttes arvesse võimalikku väärtuse langust.

Võttes arvesse mõõtmise spetsiifikat, kaasas Kontserni juhtkond õiglase väärtuse hindamiseks ja arvutamiseks ettevõttesisese eksperdi.

Olulisuse ja hindamisega kaasneva ebakindluse tõttu on bioloogiliste varade õiglase väärtuse hindamine üheks peamiseks auditi teemaks.

Kuidas me tegelesime peamiste auditi teemadega oma auditis

Hindasime, kas Kontsernis bioloogiliste varade kajastamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses IFRSiga.

Hindasime juhtkonna eksperdi pädevust, kogemust ning erapooletust.

Analüüsisime juhtkonna eksperdi tööd bioloogiliste varade hindamisel, sealhulgas kasutatud algandmete, eelduste ja meetodika korrektsust ning tehtud järelduste põhjendatust ja asjakohasust.

Kasutades ajaloolisi andmeid ning kättesaadavat turuinformatsiooni hindasime eelkõige järgnevate juhtkonna hinnangute põhjendatust:

- turuhinnad;
- rookimiskaod;
- hukkamisel tekkiv kadu;
- müügikulud;
- noorkalade püügikõlblikuks kasvatamisega kaasnevad kulud, hindamaks nende võimalikku väärtuse langust.

Samuti kontrollisime üle juhtkonna poolt koostatud õiglase väärtuse arvutused.

Lisaks hindasime bioloogiliste varadega seotud avalikustatud informatsiooni piisavust.

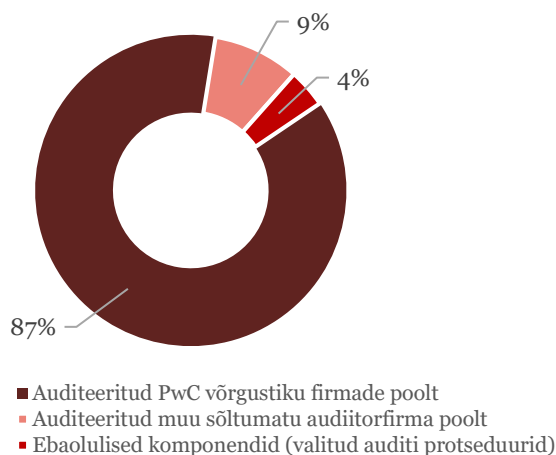
Me ei tuvastanud oma töö tulemusena olulisi puudujääke.

Kuidas me kujundasime oma auditi ulatuse

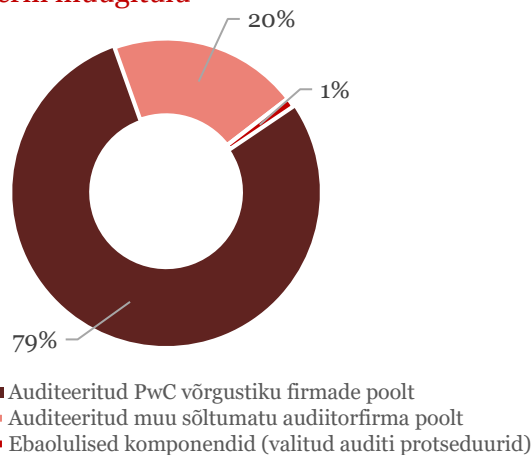
Kujundasime oma auditi ulatuse eesmärgiga teha piisavalt tööd, võimaldamaks meil avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta, võttes arvesse Kontserni struktuuri, raamatupidamisprotsesse ja kontrollprotseduure, ning tööstusharu, milles Kontsern tegutseb.

Kontserni kuuluvad mitmed tüdarettevõtted, mis on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisa 9. Täismahus audit viidi läbi meie poolt või meie juhendamisel teiste PwC võrgustiku firmade poolt Kontserni ettevõtetes, mis katsid 87% Kontserni varadest ja 79% müügitulust, ja muu sõltumatu audiitorfirma poolt ettevõtetes, mis katsid 9% Kontserni varadest ja 20% müügitulust. Ülejäänud Kontserni kuuluvad ettevõtted olid ebaolulised ja seega viisime me nende osas läbi valitud auditi protseduure, mis olid seotud teatud saldodega või avalikustatud informatsiooniga.

Kontserni varad



Kontserni müügitulu



Kui töö teostati mõne teise PwC võrgustiku ettevõtte poolt või muu sõltumatu audiitorfirma poolt, hindasime, kas ja millises mahus on vajalik meie osalemine nende ettevõtete auditites, tagamaks, et auditi käigus kogutakse piisavalt asjakohast tõendusmaterjali, et anda audiitori aruanne Kontserni raamatupidamise aastaaruandele tervikuna. Tehtud töö sisu, ajastus ja ulatus, mis mõjutavad meie arvamust Kontserni kui terviku kohta, määratakse ja seda jälgitakse Kontserni audiitori poolt Eestis, kasutades muuhulgas riskide hindamise faasis saadud sisendit meeskondadelt väljastpoolt Eestit.

Kontserni tasemel auditeerisime ka konsolideerimise protsessi ja viisime läbi protseduure veendumaks, et grupi ettevõtete ning valitud saldode auditite tulemusel oleks kõik Kontserni raamatupidamise aastaaruande olulised elemendid auditi tööga kaetud.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub Grupi konsolideeritud majandusaasta aruandes lisaks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Kontserni jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatses Kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Kontserni finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Kontserni sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;

- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime piisava asjakohase tõendusmaterjali Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äritegevuste finantsinformatsiooni kohta, avaldamaks arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta. Me vastutame Kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest ja oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

Samuti kinnitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mis võivad tekitada põhjendatud kahtlust meie sõltumatuse riivamise kohta, ja vajadusel vastavate kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, edastatud auditiga seotud teemade seast valime välja need teemad, mis olid käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kontekstis kõige olulisemad ja on seega peamised auditi teemad. Me kirjeldame neid teemasid audiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud antud teema kohta infot avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et antud teema kohta ei peaks meie aruandes infot esitama, kuna võib põhjendatult eeldada, et antud info esitamisega kaasnevad kahjulikud tagajärjed ületavad avaliku huvi rahuldamisest saadava kasu.

Aruanne muude seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete kohta

Audiitoriks määramine ja audiitorteenuse osutamise periood

Meid määrati esmakordselt AS-i PRFoods audiitoriks 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta suhtes. Meid on uuesti audiitoriks määratud vastavalt vahepealsetel aastatel toimunud konkurssidele ja aktsionäride otsustele ning meie audiitorteenuse katkematu osutamise periood AS-ile PRFoods on kokku 8 ja pool aastat. Vastavalt Eesti Vabariigi audiitortegevuse seadusele ja Euroopa Liidu määrusele 537/2014 on võimalik meie volitusi AS-i PRFoods audiitorina pikendada kuni 30. juunil 2031 lõppeva majandusaastani.

AS PricewaterhouseCoopers



Lauri Past
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 567



Doris Egel
Vandeaudiitor, litsents nr 587

30. oktoober 2019

KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

ASi PRFoods juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku katta 30. juunil 2019 lõppenud majandusaasta kahjum summas 1 458 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt.



Indrek Kasela

Juhatuses liige

30. oktoober 2019

PRFOODS

AS PRFoods

2019/2020. majandusaasta 2. kvartali ja 6 kuu
konsolideeritud auditeerimata vahearuanne

2019/2020

2. KVARTAL & 6 KUUD

P R F O O D S

Ärinimi	AS PRFoods
Registrikood	1150713
Aadress	Pärnu mnt 141, Tallinn, Eesti
Telefon	+372 452 1470
Kodulehekülg	prfoods.ee
Põhitegevusalad	Kalatoodete tootmine ja müük Kalakasvatus
Aruandlusperiood	1. juuli 2019 – 31. detsember 2019

SISUKORD

ETTEVÖTTE TUTVUSTUS.....	4
JUHATUSE TEGEVUSARUANNE.....	7
ÜLEVAADE MAJANDUSTEGEVUSEST.....	7
JUHATUS JA NÕUKOGU.....	20
AKTSIA JA AKTSIONÄRID.....	21
RAAMATUPIDAMISE LÜHENDATUD VAHEARUANNE.....	25
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE.....	25
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE.....	26
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	27
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	28
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD.....	29
LISA 1. KOKKUVÖTE OLULISEMATEST ARVESTUSPRINTSIIPIDEST.....	29
LISA 2. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID.....	29
LISA 3. NÕUDED JA ETTEMAKSED.....	30
LISA 4. VARUD.....	30
LISA 5. BILOOGILISED VARAD.....	30
LISA 6. MATERIAALNE PÕHIVARA.....	31
LISA 7. IMMATERIAALNE PÕHIVARA.....	32
LISA 8. KAPITALIRENT.....	32
LISA 9. VÕLAKOHUSTUSED.....	33
LISA 10. VÕLAD JA ETTEMAKSED.....	34
LISA 11. OMAKAPITAL.....	34
LISA 12. SEGMENTIARUANDLUS.....	35
LISA 13. MÜÜDUD KAUPADE KULU.....	36
LISA 14. TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA.....	36
LISA 15. ÄRIÜHENDUSED.....	37
LISA 16. SIDUSETTEVÕTJAD.....	37
LISA 17. TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED JA VARAD.....	37
LISA 18. BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED.....	38
JUHATUSE KINNITUS VAHEARUANDELE.....	39

ETTEVÖTTE TUTVUSTUS

AS PRFoods (edaspidi „Grupp“) on alates 5. maist 2010 NASDAQ Tallinna börsi põhinimekirjas noteeritud kala kasvatamise, töötlemise ja müügi tegelev ettevõtte.

Grupi põhiturug on Soome, kus oleme üks kolmest suuremast kalatöötlemisettevõttest. Pärast John Ross Jr. ja Coln Valley Smokery omandamist 2017. aasta suvel on ettevõttel müügikogemus 37 riiki Euroopas, Põhja- ja Lõuna-Ameerikas ning Aasias.

Grupi põhitegevus on kalatoodete valmistamine, mida tehakse neljas moodsas tehases Renkos ja Kokkolas (Soome), Saaremaal (Eesti) ning Aberdeenis (Suurbritannia). Grupp plaanib suurendada tootmisvõimsust kasvatamaks toodangu müügi mahtusid.

Ettevõtte toodete põhivalikus on lõhe- ja vikerforellitooded. Ligi 2/3 vikerforelli töötlemisel tarvitavast kalast kasvatatakse oma kalakasvandustes Rootsi järvedes, Turu saarestikus Soomes ja Saaremaa rannikuvetes Eestis, mis tagab kala kõrge kvaliteedi ja kindlad tarded. Ülejäänud vajamineva toorkala ostab Grupp valdavalt Norrast ja Taanist.

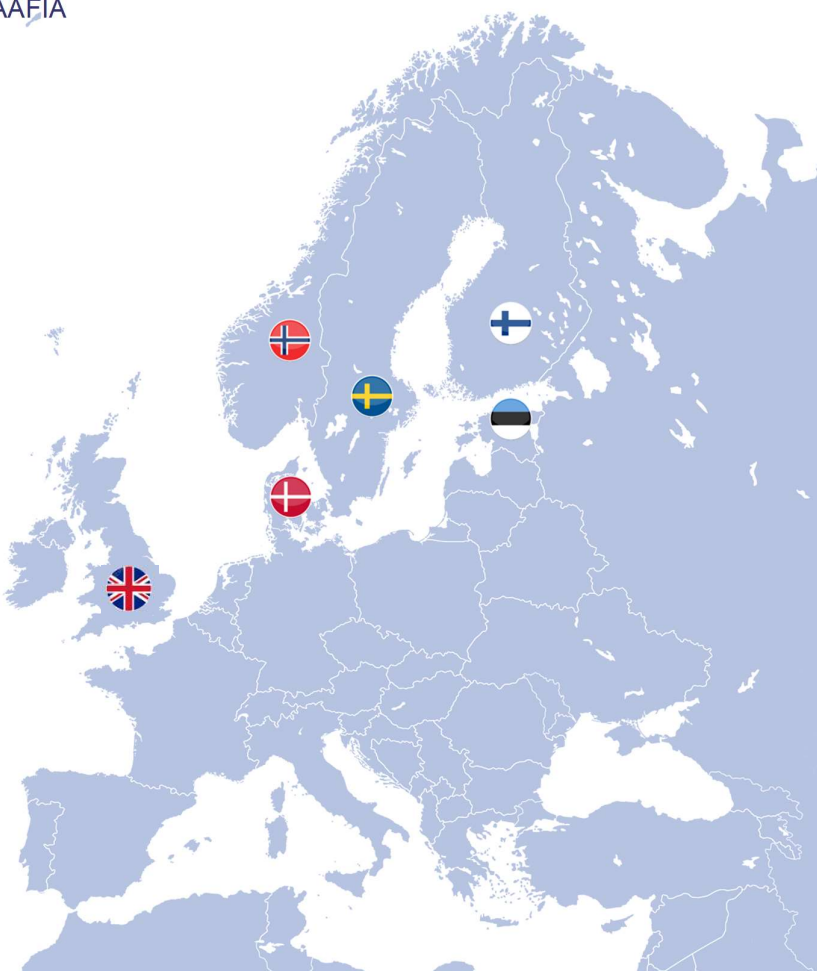
Väiksemas mahus valmistame tooteid ka siias ja räimest. Lisaks toodame oma kasvanduste kaladest märkimisväärses koguses punast kalamarja.

Grupi ettevõtete tooteid müüme tunnustatud brändidena meie tegutsemisriikides ja peamine fookus on kõrgema lisandväärtusega *premium*-toodetel, läbi mille suurendada ettevõtte kasumlikkust.

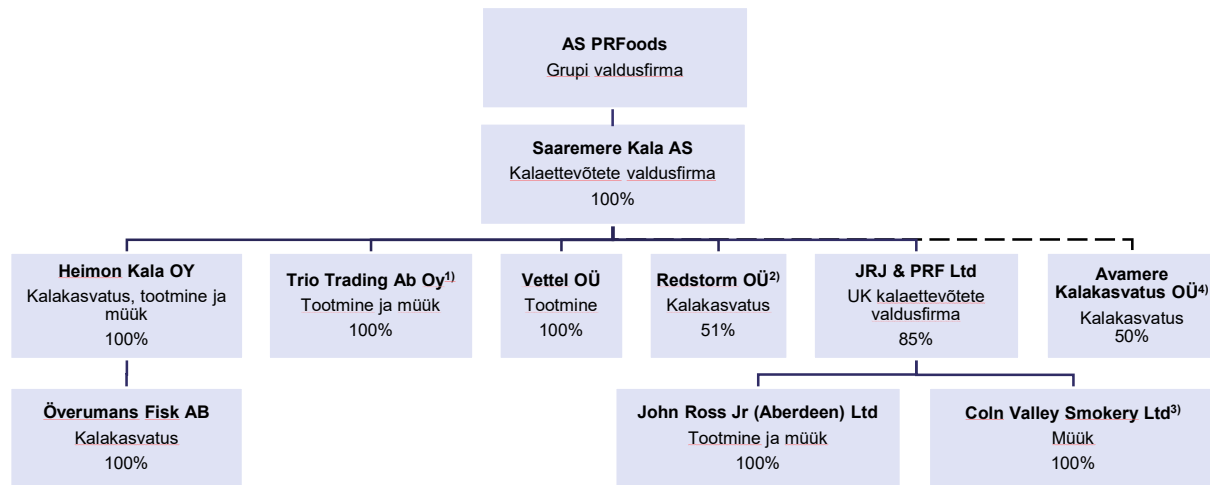
Grupp tegutseb aktiivselt uute toodete väljatöötamisega, et avada uusi eksportturge. Oma brändi kujundamine on algusjärgus nii Skandinaavias kui ka mujal maailmas, mistõttu juhatus eeldab, et ettevõtte kasvuaeg on veel ees.

TOOTMISE JA MÜÜGI GEOGRAAFIA

Kasvatus	Soome Rootsi Eesti
Toorkala ost	Soome Rootsi Norra Taan
Tootmine	Eesti Soome Suurbritannia
Müük	Soome Suurbritannia Eesti



GRUPI STRUKTUUR SEISUGA 31.12.2019



1) Konsolideeritud alates 01.09.2017; ühinemine Heimon Kala Oy'ga 31.01.2020

2) Konsolideeritud alates 01.07.2018

3) 64% Coln Valley Smokery Ltd osadest on JRJ & PRF Ltd omanduses ja 36% on John Ross Jr (Aberdeen) Ltd omanduses

4) Grupp Avamere Kalakasvatus OÜ'd ei konsolideeri, kuna ei oma sidusettevõtja üle ei valitsevat ega olulist mõju

AS PRFoods omab lisaks 20%-list osalust ettevõttes AS Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskus.

Grupi olulisemad kaubamärgid on „Heimon”, „Saaristomeren”, „John Ross Jr Aberdeen”, „Coln Valley Smokery“ ja „Fishk“.

John Ross Jr (Aberdeen) Ltd.
TRULY TRADITIONAL SCOTTISH SMOKED SALMON

COLN VALLEY

Fishk

Heimon
GOURMET

ÖVERUMANS FISK

VETTEL

gurmé

Saaristomeren
Suomen Kalakasvatus

POLAR FISH

JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

ÜLEVAADE MAJANDUSTEGEVUSEST

JUHTKONNA KOMMENTAAR

Käesoleva finantsaasta esimene poolaasta (2019. aasta 2. pa) möödus ettevõttele edukalt. Käibe langusele vaatamata, suutsime väga oluliselt parandada kogukasumlikkust ja kapitali efektiivsust.

Grupi konsolideeritud EBITDA aruandeperioodil oli 2,8 miljonit eurot, kasvades 48% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga, mida mõjutas enim bioloogiliste varade ümberhindlus. Äritegevuse EBITDA (s.o enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust) oli 2,9 miljonit eurot (2. pa 2018: 3,5 miljonit eurot). Puhaskasum oli 1,1 miljonit eurot, mis on pea kolm korda kõrgem eelmise aasta sama perioodi puhaskasumist (2. pa 2018: 0,4 miljonit eurot).

2019. aasta teist poolaastat iseloomustas lõhe- ja forelli turuhindade enam kui 8%-line langus, millest tulenevalt tekkis Soome jaekettidel ootus *private label*'i segmendis suitsutatud toodete hindade langetamiseks. Kasumlikkuse säilitamise eesmärgil otsustasime selleks perioodiks pakkumist kuum- ja külmsuitsutatud toodete osas Soome turul jaekettides vähendada. Suitsutatud toodete käibe vähenemise suutsime osaliselt asendada kala ja kalafilee ning muude kalatoodete müügiga. 2020. aasta esimesel poolaastal on suitsutatud toodete *private label*'i segmendi hinnatase taastumas ning jätkame tarnetega eelmise aastaga võrreldaval tasemel.

PRFoodsi üks põhifookus on olnud äritegevuse rahavoogude parandamine, mis kajastub 2019. aasta 2. pa äritegevuse positiivses rahavoos summas 4,5 miljonit eurot võrreldes 2,7 miljoni euroga eelmise aasta samas perioodis. Ettevõtte netovõlgnevus oli 17,8 miljonit eurot seisuga 31.12.2019 (30.12.2018: 20,0 miljonit eurot). Grupi käibekapital oli seisuga 30.12.2019 negatiivne 3,5 miljoni euro võrra kuna lühiajalised kohustused sisaldavad kohustusi seotud osapooltele summas 4,2 miljoni eurot, mis oma olemuselt on pikaajalised, kuid raamatupidamise arvestuspõhimõtete tõttu tuleb näidata lühiajalistena.

Jätkame Eesti ja Soome ettevõtete äritegevuste ühendamist ning sünergiate loomist, eriti tootearenduses ja müügis nii kodu- kui eksporditurudel. Soome ettevõtete Heimona Kala ja Trio Trading juriidiline ühinemine toimus 31.01.2020, millega kaasnes ettevõtte juhtkonna ja peamiste ärifunktsioonide tsentraliseerimine. Eestis oleme lansseerinud Soome-Eesti ühisbrändi – Heimona Kala ning esimest korda sisenesime Saaremaal kasvatatud vikerforelliga Eesti jaeturule. Lähiaastatel on tootearenduse prioriteet omakasvatatud kala väärindamisel.

Kalakasvatuse osas oleme saanud Rootsist positiivse vastuse olemasolevate kasvanduste laiendamiseks. Eestis tegeleme nii olemasoleva kasvanduse suurendamise kui uute kasvatuslubade taotlemisega. Selleks jätkame vajalike ettevalmistuste tegemist, mille tulemusel saaksime suurendada oma kalakasvandustest pärit kvaliteetse tooraine mahtu.

John Ross Jr'i uuendatud brändi lansseerimine algas eelmise kvartali lõpus ning järgnevatel perioodidel ootame uue brändi käibe kasvu Suurbritannia turul.

Ettevõtte on jätkuvalt keskendunud keskkonnasäästliku tootmise tõhustamisele, mis hõlmab nii tooraine kasutamist, energiaallikaid kui pakkematerjale.

Ohumärkidena peame välja tooma teravnenu konkurentsi Soome turul ning sellest tulenevalt jaetoodete hinnalanguse võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Eesti kalatööstust tabanud listeeriskandaal mõjutas siinse jaeturu kogumahtu märkimisväärselt, kuid PRFoodsi müügile see suurt mõju ei avaldanud tulenevalt Eesti turu väikesest osakaalust ettevõtte kogukäibes. Listeeriskandaali taustal võime kinnitada, et PRFoodsi ettevõtted on läbinud kõik täiendavad kontrollid edukalt ning Grupi tootmisüksused omavad kvaliteedijuhtimise

rahvusvahelisi sertifikaate. Lisaks auditeerivad meie tehaseid regulaarselt suuremad lepingupartnerid ja need auditid on läbitud pea maksimaalsete tulemustega. Suurimat rolli mängibki siin meie ettevõtete sisemine kvaliteedijuhtimine sh oma laboratooriumites igapäevaselt läbiviidavad kontrollid alates tooraine ostust kuni toote tehasest väljastamiseni ning töötajate professionaalsus.

31.01.2020 jõustunud *Brexit*'il meie Suurbritannia ettevõtetele käesoleval finantsaastal mõju ei ole, kuid pole selge milliseks kujuneb selle pikaajaline mõju pärast üleminekuperioodi lõppu.

Samuti on ebaselge, kas ja milline on pikaajaline mõju koroonaviirusel kaupade ekspordile. 2020. aasta alguses oli märgata nõudluse vähenemist ning samuti muutus keerulisemaks lõhehinna prognoosimine olukorras, kus lõhetootjate tarned Aasiasse on takistatud.

Käesoleval kalendriaastal on planeeritud suuremad tehaste kaasajastamised Eestis ja Soomes ning samuti muudatused tooteportfellis, mis võivad tuua kaasa lühiajalise käibe ja kasumi vähenemise võrreldes eelneva perioodiga.

Arvestades eeltoodut ning suurenenud maailmamajanduse riske, loobub PRFoods eelmise majandusaasta lõpus tehtud käibe ja kasumi prognoosist käesoleva finantsaasta kohta. Juhul, kui ettevõtte otsustab välja anda uuendatud prognoosi, tehakse selle kohta vastav teade.

Positiivse poole pealt soovime välja tuua, et PRFoods viis edukalt lõpule võlakirjade mitteavaliku emissiooni 2020. aasta alguses, mille tulemusel 9 miljoni euro ulatuses lühiajalisi kohustusi muutus pikaajaliseks vabastades lühiajalisi rahavooge ca 2 miljoni euro võrra aastas. 2020. aasta 1. kvartalis kavatakse ettevõtte läbi viia ka võlakirjade täiendava avaliku emissiooni.

Järgnevate perioodide eesmärkide saavutamiseks on Grupp tugevdanud juhtkonda nii tootearenduse kui finantsjuhtimise osas. Meie kollektiiv on teinud tulemusrikast tööd ettevõtte arendamisel ja kasumlikkuse parandamisel. PRFoodsi bilanss, tootmis- ja kliendibaas on tugev ning vaatame ootusrikkalt tuleviku poole.

Suurte muutuste läbiviimine on alati keeruline ettevõtte töötajatele ning ma olen väga tänulik, et meie kollektiiv on entusiastlikult kaasa tulnud muudatustega ja andnud endast parima.



Lugupidamisega,

Indrek Kasela



AS PRFOODS AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED: 2019/2020. MAJANDUSAASTA 2. KVARTAL (S.O EDASPIDI 2019. AASTA 4. KVARTAL) VÕRRELDES 2018. AASTA 4. KVARTALIGA

- Auditeerimata konsolideeritud käive 25,37 miljonit eurot (4. kvartal 2018: 26,73 miljonit eurot), muutus -5,1%
- Brutomarginaal 17,0% (4. kvartal 2018: 17,7%); puhaskasumi marginaal 2,0% (4. kvartal 2018: 0,8%)
- Bioloogiliste varade õiglase väärtuse ümberhindluse negatiivne mõju 0,06 miljonit eurot (4. kvartal 2018: negatiivne mõju 1,60 miljonit eurot)
- Ühekordsete kulude negatiivne mõju tulemusele 0,15 miljonit eurot (4. kvartal 2018: negatiivne mõju 0,01 miljonit eurot)
- EBITDA äritegevusest 2,13 miljonit eurot (4. kvartal 2018: 2,42 miljonit eurot)
- EBITDA 1,35 miljonit eurot, kasv 0,57 miljonit eurot (ilma ühekordsete kulude mõjuta EBITDA 1,50 miljonit eurot, kasv 0,79 miljonit eurot)
- Ärikasum 0,74 miljonit eurot, suurenemine 0,51 miljonit eurot (ilma ühekordsete kulude mõjuta ärikasum 0,89 miljonit eurot, kasv 0,65 miljonit eurot)
- Puhaskasum 0,50 miljonit eurot, kasv 0,27 miljonit eurot (ilma ühekordsete kulude mõjuta puhaskasum 0,65 miljonit eurot, kasv 0,41 miljonit eurot)

MAJANDUSTULEMUSED: 4. KVARTAL 2019 VÕRRELDES 4. KVARTALIGA 2018

mln EUR	4kv 2019	4kv 2018	Muutus, mln EUR	Muutus, %	Mõju
Müügitulu	25,37	26,73	-1,36	-5,1%	▼
Brutokasum	4,33	4,72	-0,39	-8,3%	▼
EBITDA äritegevusest*	2,13	2,42	-0,30	-12,2%	▼
EBITDA	1,35	0,78	0,57	73,4%	▲
Ärikasum (-kahjum)	0,74	0,23	0,51	221,7%	▲
Puhaskasum (-kahjum)	0,50	0,22	0,27	123,4%	▲

* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust



AS PRFOODS AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED: 2019/2020. MAJANDUSAASTA KUUS KUUD VÖRRELDES 2018/2019. MAJANDUSAASTA KUUE KUUGA

- Auditeerimata konsolideeritud käive 44,70 miljonit eurot, (6 k 2018/2019: 46,12 miljonit eurot), muutus -3,1%
- Brutomarginaal 15,5% (6k 2018/2019: 16,6%); puhaskasumi marginaal 2,4% (6k 2018/2019: 0,8%)
- Bioloogiliste varade õiglase väärtuse ümberhindluse positiivne mõju 0,22 miljonit eurot (6k 2018/2019: negatiivne mõju -1,55 miljonit eurot)
- Ühekordsete kulude negatiivne mõju tulemusele 0,27 miljonit eurot (6k 2018/2019: negatiivne mõju 0,03 miljonit eurot)
- EBITDA äritegevusest 2,86 miljonit eurot, kahanemine 0,63 miljonit eurot
- EBITDA 2,82 miljonit eurot, kasv 0,92 miljonit eurot (ilma ühekordsete kulude mõjuta EBITDA 3,08 miljonit eurot, kasv 1,15 miljonit eurot)
- Ärikasum 1,70 miljonit eurot, kasv 0,90 miljonit eurot (ilma ühekordsete kulude mõjuta ärikasum 1,97 miljonit eurot, kasv 1,13 miljonit eurot)
- Puhaskasum 1,07 miljonit eurot, kasv 0,70 miljonit eurot (ilma ühekordsete kulude mõjuta puhaskasum 1,33 miljonit eurot, kasv 0,94 miljonit eurot)

MAJANDUSTULEMUSED: 6 KUUD 2019/2020 VÖRRELDES KUUE KUUGA 2018/2019

mln EUR	6k 2019/2020	6k 2018/2019	Muutus, mln EUR	Muutus, %	Mõju
Müügitulu	44,70	46,12	-1,42	-3,1%	▼
Brutokasum	6,91	7,67	-0,77	-10,0%	▼
EBITDA äritegevusest*	2,86	3,48	-0,63	-17,9%	▼
EBITDA	2,82	1,90	0,92	48,4%	▲
Ärikasum (-kahjum)	1,70	0,80	0,90	111,5%	▲
Puhaskasum (-kahjum)	1,07	0,36	0,70	192,9%	▲

* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust



VÖTMENÄITAJAD - KASUMIARUANNE

mIn EUR v.a kui on näidatud teisiti	4kv 2019	3kv 2019	2kv 2019	1kv 2019	4kv 2018	3kv 2018	2kv 2018	1kv 2018	4kv 2017
Müügitulu	25,4	19,3	21,5	18,1	26,7	19,4	22,1	22,7	32,0
Brutokasum	4,3	2,6	2,1	2,1	4,7	3,0	1,8	2,4	6,6
EBITDA äritegevusest	2,1	0,7	0,3	0,2	2,4	1,1	-0,2	0,7	4,3
EBITDA	1,4	1,5	0,3	-0,5	0,8	1,1	0,3	0,6	1,6
EBIT	0,7	1,0	-0,3	-1,0	0,2	0,6	-0,2	0,1	1,0
EBT	0,6	0,8	-0,4	-1,2	0,0	0,4	-0,5	-0,2	0,8
Puhaskasum (-kahjum)	0,5	0,6	-0,6	-1,2	0,2	0,1	-1,1	-0,2	1,2
Brutomarginaal	17,0%	13,4%	9,8%	11,7%	17,7%	15,2%	7,9%	10,6%	20,5%
Äritegevuse EBITDA marginaal	8,4%	3,8%	1,4%	1,1%	9,1%	5,4%	-1,1%	3,1%	13,4%
EBITDA marginaal	5,3%	7,6%	1,4%	-2,5%	2,9%	5,8%	1,2%	2,5%	4,9%
EBIT marginaal	2,9%	5,0%	-1,2%	-5,6%	0,9%	3,0%	-1,1%	0,2%	3,1%
EBT marginaal	2,2%	3,9%	-2,0%	-6,5%	0,1%	1,8%	-2,3%	-0,9%	2,5%
Puhaskasumi marginaal	2,0%	2,9%	-3,0%	-6,6%	0,8%	0,7%	-5,1%	-1,0%	3,9%
Tegevuskulude suhtarv	12,5%	13,4%	11,7%	14,1%	11,2%	13,5%	12,0%	10,5%	9,3%

EBITDA äritegevusest = kasum (kahjum) enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

EBITDA = kasum (kahjum) enne finants-, maksu-, ning põhivara kulumi- ja väärtuse languse kulusid

EBIT = ärikasum (kahjum)

EBT = kasum (kahjum) enne tulumaksu

Brutomarginaal = brutokasum / müügitulu

Äritegevuse EBITDA marginaal = EBITDA äritegevusest / müügitulu

EBITDA marginaal = EBITDA / müügitulu

EBIT marginaal = EBIT / müügitulu

EBT marginaal = EBT / müügitulu

Puhaskasumi marginaal = puhaskasum / müügitulu

Tegevuskulude suhtarv = tegevuskulud / müügitulu

VÖTMENÄITAJAD - BILANSS

mIn EUR v.a kui näidatud teisiti	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018
Netovõlgnevus	17,8	19,9	20,5	18,7	20,0	21,9	18,1	16,7
Omakapital	23,3	22,8	21,9	23,3	24,2	24,1	23,3	24,3
Käibekapital	-3,5	-3,0	-3,1	-1,6	1,0	2,0	2,8	4,6
Varad	60,5	62,4	62,5	63,5	65,5	64,5	65,5	66,4
Likviidsuskordaja	0,9x	0,9x	0,9x	0,9x	1,0x	1,1x	1,1x	1,2x
Omakapitali suhtarv	38,5%	36,5%	35,0%	36,7%	37,0%	37,4%	35,6%	36,6%
Finantsvõimendus	43,3%	46,6%	48,3%	44,5%	45,2%	47,6%	43,7%	40,7%
Võlakordaja	0,6x	0,6x	0,7x	0,6x	0,6x	0,6x	0,6x	0,6x
Netovõlg / EBITDA	5,3x	5,4x	5,1x	5,4x	5,1x	3,8x	3,1x	2,6x
Omakapitali tootlus	-3,2%	-4,5%	-6,5%	-8,2%	-4,0%	0,1%	0,2%	8,6%
Varade tootlus	-1,2%	-1,6%	-2,3%	-3,0%	-1,5%	0,0%	0,1%	4,1%

Netovõlgnevus = lühiajalised võlakohustused + pikaajalised võlakohustused – raha

Käibekapital = käibevara – lühiajalised kohustused

Likviidsuskordaja = käibevara / lühiajalised kohustused

Omakapitali suhtarv = omakapital / varad

Finantsvõimendus = netovõlg / (omakapital + netovõlg)

Võlakordaja = kohustused / kogukapital

Netovõlg / EBITDA = netovõlg / viimase 12 kuu EBITDA äritegevusest

Omakapitali tootlus (ROE) = viimase 12 kuu puhaskasum / keskmine omakapital

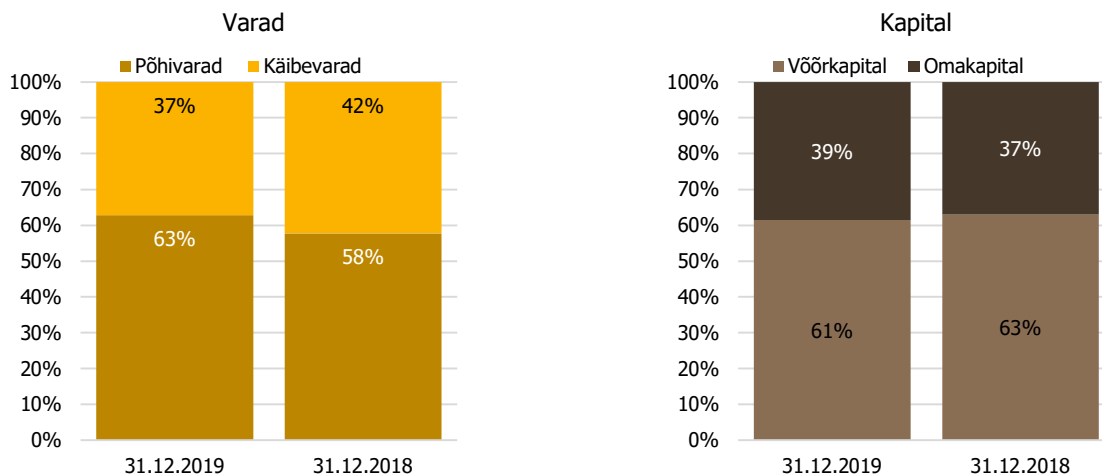
Varade tootlus (ROA) = viimase 12 kuu puhaskasum / keskmine varade maht

BILANSS

PRFoods konsolideeritud bilansimaht oli 31.12.2019 seisuga 60,5 miljonit eurot. Aasta varem sama perioodi lõpus oli bilansimaht 65,5 miljonit eurot.

Ettevõtte käibevarade maht oli 31.12.2019 seisuga 22,5 miljonit eurot (31.12.2018: 27,7 miljonit eurot). Grupi põhivarad olid kokku 38,0 miljonit eurot (31.12.2018: 37,8 miljonit eurot).

Lühiajalised kohustused olid 26,0 miljonit eurot (31.12.2018: 26,6 miljonit eurot). Pikaajalised kohustused kokku olid kokku 11,2 miljonit eurot (31.12.2018: 14,6 miljonit eurot). PRFoods omakapital oli 23,3 miljonit eurot (31.12.2018: 24,2 miljonit eurot).

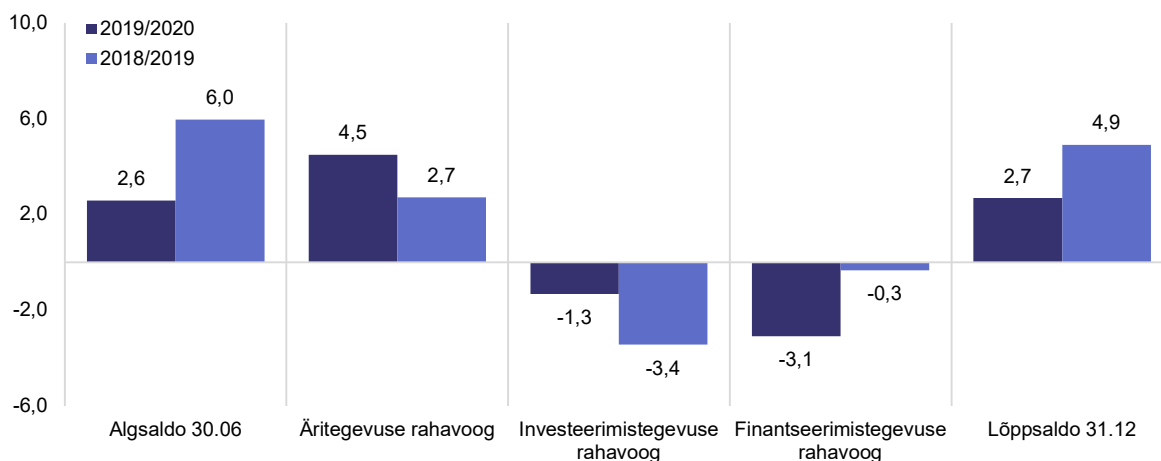


RAHAVOOD

PRFoodsi raha ja ekvivalendid olid aruandeperioodi alguses 2,6 miljonit eurot ja lõpus 2,7 miljonit eurot, perioodi rahavoog oli 0,1 miljonit eurot.

Aruandeperioodi rahavoog äritegevusest oli +4,5 miljonit eurot ja aasta varem samal perioodil oli ettevõtte rahavoog äritegevusest +2,7 miljonit eurot. Investeeringutegevuse rahavoog oli aruandeperioodil -1,3 miljonit eurot ja aasta varem -3,4 miljonit eurot. Finantseeringutegevuse rahavoog oli kokku -3,1 miljonit eurot käesoleval aruandeperioodil võrreldes -0,3 miljoni euroga eelmise aasta samal perioodil.

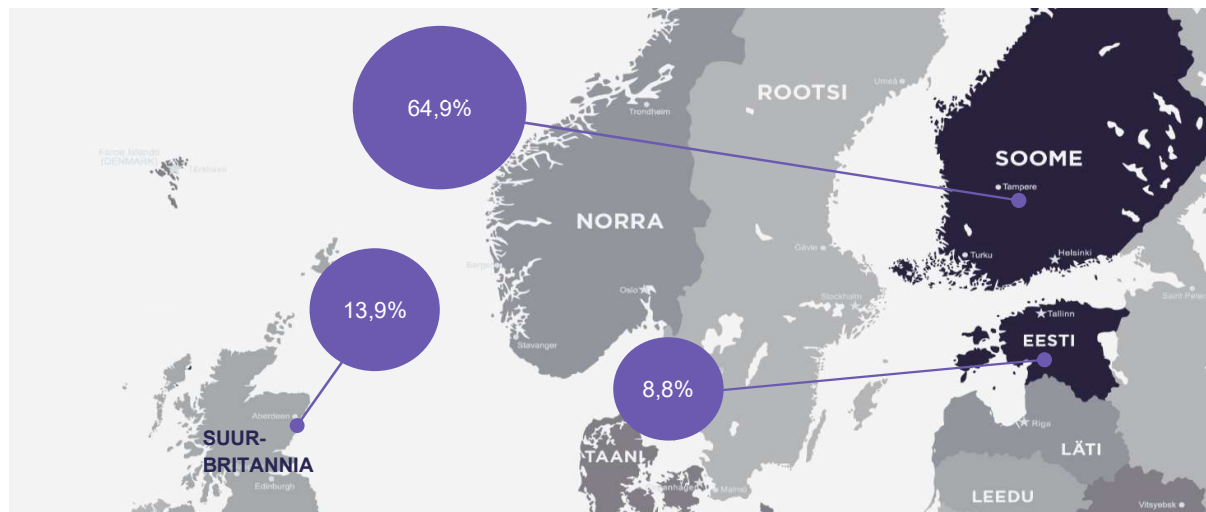
RAHAVOO MUUTUS 6 KUUD 2019/2020 VÕRRELDES 6 KUUD 2018/2019



MÜÜGITULU

Grupi põhitoodanguks on lõhe- ja vikerforellitooted. Ettevõtte on peamiselt tuntud värskes kala ja kalatoodete müüjana Soomes ja kvaliteetsete suitsutatud kalatoodete müüjana Suurbritannias. Eestis on ettevõtte tuntud värskes kala müüjana ning samuti suurima kalamarja tarnijana Eesti kauplustes.

Grupi 2019/2020. majandusaasta esimese 6 kuu müügi käive oli 44,7 miljonit eurot, mis on 1,4 miljonit eurot vähem kui aasta varem samal perioodil.



GEOGRAAFILISED SEGMENTID

mln EUR	6k 19/20	Osakaal, %	6k 18/19	Osakaal, %	Muutus, mln EUR	6k 19/20 vs 6k 18/19	Mõju
Soome	29,0	64,9%	32,1	69,7%	-3,1	-9,7%	▼
Suurbritannia	6,2	13,9%	6,6	14,4%	-0,4	-6,5%	▼
Eesti	4,0	8,8%	3,2	6,9%	0,8	23,5%	▲
Muud regioonid	5,5	12,4%	4,2	9,0%	1,4	33,5%	▲
Kokku	44,7	100,0%	46,1	100,0%	-1,4	-3,1%	▼

Grupi kõige suuremaks turuks on Soome, mille müük summas 29,0 miljonit eurot moodustas kogukäibest ca 65%. Grupi suuruselt teisel turul, Suurbritannias oli majandusaasta 6 kuu käive 6,2 miljonit eurot ja see moodustas 13,9% kogukäibest. Müük Eestis oli 4,0 miljonit eurot ning see moodustas 8,8% kogukäibest. Soome ja Suurbritannia müügi käibed vähenesid perioodide võrdluses vastavalt 9,7% ja 6,5%. Müük Eestis kasvas 23,5%. Muudest riikidest kõige suurema osakaaluga oli müük Lätis summas 2,4 miljonit eurot. Müük Lätis oli aruandeperioodil suurenenud enam kui kaks korda võrreldes aastataguse perioodiga.

TOOTESEGMENTID

mln EUR	6k 19/20	Osakaal, %	6k 18/19	Osakaal, %	Muutus, mln EUR	6k 19/20 vs 6k 18/19	Mõju
Kuum- ja külmsuitsutooded	17,2	38,5%	20,1	43,6%	-2,9	-14,4%	▼
Kala ja kalafilee	19,2	42,9%	19,8	42,9%	-0,6	-3,0%	▼
Muud kalatooted	8,3	18,5%	6,1	13,2%	2,2	35,4%	▲
Muu	0,0	0,1%	0,2	0,3%	-0,1	-69,5%	▼
Kokku	44,7	100,0%	46,1	100,0%	-1,4	-3,1%	▼

Majandusaasta esimese kuue kuu kokkuvõttes oli kõige suurema osakaaluga müügist kala ja kalafilee tootegrupp, mille müük summas 19,2 miljonit eurot moodustas 42,9% kogumüügist. Suuruselt järgmise tootegrupi – kuum- ja

külmsuitsutatud tootegrupi – müük summas 17,2 miljonit eurot moodustas 38,5% kogumüügist. Muude kalatoodete müük summas 8,3 miljonit eurot moodustas 18,5% kogumüügist.

KLIENDISEGMENDID

mIn EUR	6k 19/20	Osakaal, %	6k 18/19	Osakaal, %	Muutus, mln EUR	6k 19/20 vs 6k 18/19	Mõju
Jaeketid	16,9	37,8%	20,2	43,7%	-3,3	-16,1%	▼
Hulgimüük	15,0	33,5%	14,9	32,3%	0,1	0,5%	▲
HoReCa	11,2	25,0%	10,4	22,5%	0,8	7,8%	▲
Muu	1,6	3,7%	0,7	1,5%	1,0	139,1%	▲
Kokku	44,7	100,0%	46,1	100,0%	-1,4	-3,1%	▼

Kõige suurema osakaaluga müügist klientide lõikes moodustas müük jaekettidele, mille müük oli perioodi jooksul 16,9 miljonit eurot moodustades 37,8% kogumüügist. Veidi enam kui kolmandiku müügist moodustas 15,0 miljoni euroga müük hulgimüügi klientidele. HoReCa sektori müügikäive oli 11,2 miljonit eurot ning see moodustas Grupi käibest neljandiku.

KULUD

Müüdnud kaupade kulu moodustas 84,6% (6k 18/19: 83,4%) müügikäibest ja tegevuskulud 12,9% (6k 18/19: 12,2%) müügikäibest.

	6k 19/20	6k 18/19	Muutus	Mõju	6k 19/20	6k 18/19	Muutus	Mõju
	mIn EUR	mIn EUR	mIn EUR		% käibest	% käibest	%-punkt	
Käive	44,70	46,12	-1,42	▼	100,00%	100,00%		
Müüdnud kaupade kulu	-37,80	-38,45	0,65	▲	84,55%	83,36%	1,19	▼
materjalid tootmises ja müüdnud kaupade kulu	-30,08	-30,67	0,59	▲	67,28%	66,51%	0,77	▼
tööjõukulud	-3,76	-3,84	0,08	▲	8,40%	8,33%	0,07	▼
amortisatsioon	-0,89	-0,87	-0,02	▼	1,98%	1,88%	0,10	▼
muu müüdnud kaupade kulu	-3,07	-3,07	0,00	●	6,89%	6,64%	0,25	▼
Tegevuskulud	-5,77	-5,62	-0,15	▼	12,90%	12,18%	0,72	▼
tööjõukulud	-2,09	-1,90	-0,19	▼	4,67%	4,11%	0,56	▼
transpordi- ja logistikateenused	-1,76	-1,82	0,06	▲	3,94%	3,94%	0,00	●
amortisatsioon	-0,23	-0,23	0,00	●	0,52%	0,49%	0,03	▼
reklaam, turundus ja tootearendus	-0,28	-0,23	-0,05	▼	0,62%	0,50%	0,12	▼
muud tegevuskulud	-1,41	-1,44	0,03	▲	3,15%	3,14%	0,01	▼
Muud äritulud/-kulud	0,33	0,30	0,03	▲	0,75%	0,66%	0,09	▲
sh ühekordsed	-0,27	-0,03	-0,24	▼	-0,60%	-0,07%	-0,53	▼
Finantstulud/-kulud	-0,39	-0,44	0,05	▲	-0,88%	-0,94%	0,06	▲

MÜÜDNUD KAUPADE KULU

Aruandeperioodi müüdnud kaupade kulud vähenesid võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 0,65 miljoni euro võrra, moodustades 84,6% müügikäibest (6k 18/19: osakaal käibest 83,4%).

Kulugrupi „materjalid tootmises ja müüdnud kaupade kuludes“ suurima osa (ca 80%) moodustavad kulud toorainele (toorkala). Ülejäänud osa moodustavad peamiselt pakendite ning kalade söödakulud.

Tootmistööliste ja kalakasvanduste personali palgakulu summas 3,8 miljonit eurot moodustas käibest 8,4%, jäädes eelmise finantsaasta kuue kuuga võrreldes praktiliselt samale tasemele.

Muu müüdnud kaupade kulu oli 3,1 miljonit eurot ja selle osakaal müügikäibest oli 6,9% (6k 18/19: 6,6%). Muu müüdnud kaupade kulu sisaldab kulutusi sooja- ja elektrienergiale, rendile, kommunaalkuludele ning kalakasvatuse ja -tootmisega seotud abitegevuskulusid.

TEGEVUSKULUD

Aruandeperioodi tegevuskulud (5,8 miljonit eurot) kasvasid 0,2 miljoni euro võrra eelmise aasta sama perioodiga võrreldes ning moodustasid 12,9% müügikäibest. Tegevuskulude suurenemine tuleneb peamiselt juhtkonna vahetustega seotud lahkumishüvitiste maksmisest.

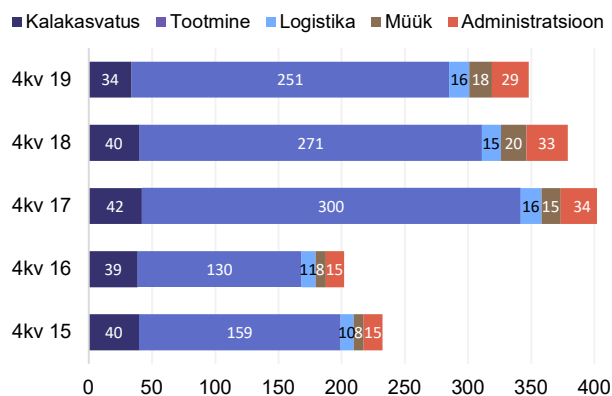
Tegevuskuludest suurima osakaaluga on tööjõukulud (6k 19/20: 2.1 miljonit eurot; 6k 18/19: 1,9 miljonit eurot) ning transpordi- ja logistikateenused (6k 19/20: 1,8 miljonit eurot; 6k 18/19: 1,8 miljonit eurot). Tööjõukulud kasvasid 10,1% ning logistikakulud jäid praktiliselt samale tasemele võrreldes eelmise aasta sama perioodiga.

PERSONAL

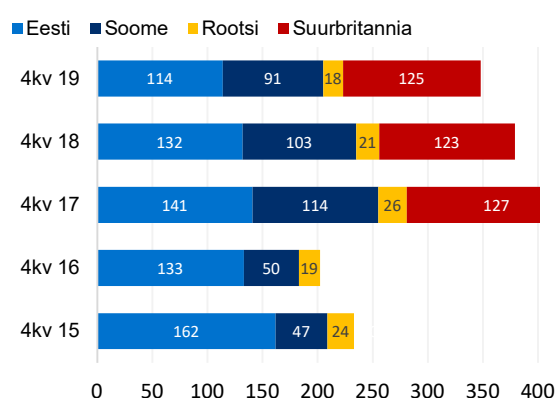
2019. aasta 4. kvartalis töötas PRFoodsis keskmiselt 348 inimest. Grupi tööjõukulud olid 2019. aasta 4. kvartalis kokku 3,2 miljonit eurot.

	4kv 2019	3kv 2019	2kv 2019	1kv 2019	4kv 2018	3kv 2018	2kv 2018	1kv 2018	4kv 2017
Keskmine töötajate arv	348	340	351	348	379	368	367	362	408
Soome	91	86	88	86	103	91	96	96	114
Eesti	114	118	121	131	132	125	130	136	141
Suurbritannia	125	119	124	112	123	125	117	107	127
Rootsi	18	17	17	19	21	27	24	23	26
Tööjõukulud, tuh EUR	3 161	2 683	2 584	2 536	3 088	2 649	2 613	2 517	2 949
Kuu keskmine tööjõukulu töötaja kohta, tuh EUR	3,03	2,63	2,45	2,43	2,72	2,40	2,37	2,32	2,41

Töötajad tegevusalade lõikes



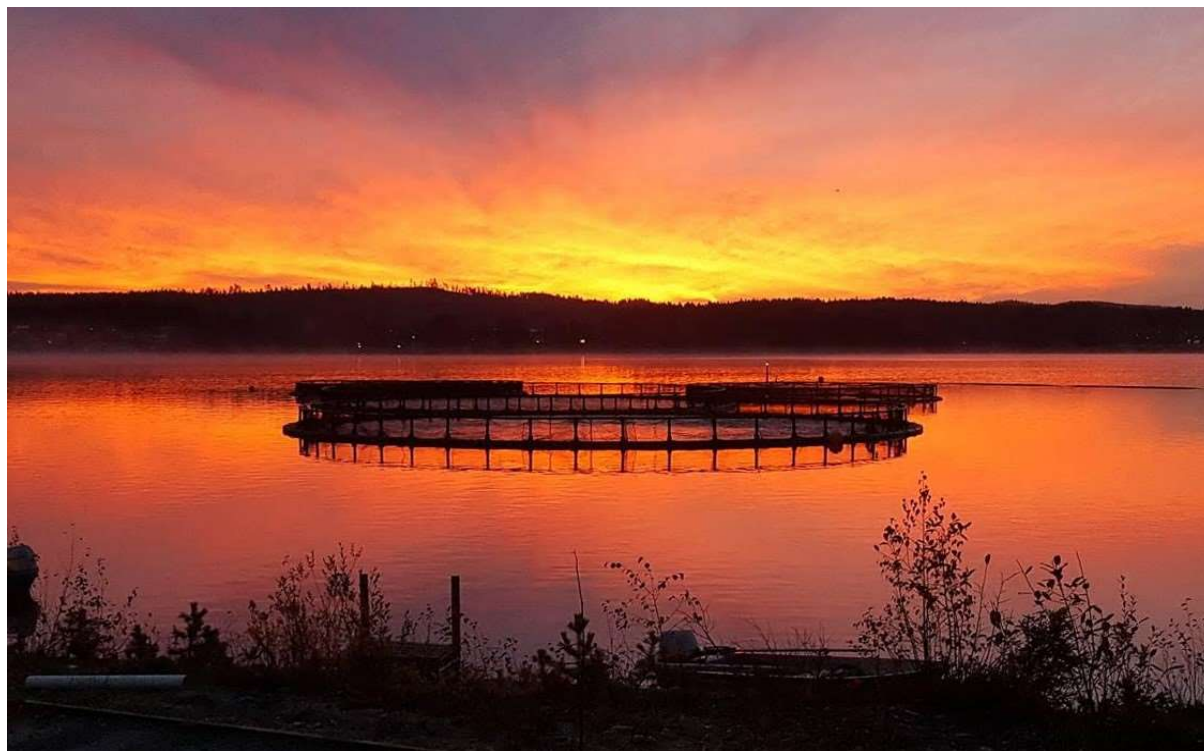
Töötajad riikide lõikes



KALAKASVATUS

Grupi konkurentsieeliseks on vertikaalne integratsioon – kalakasvatus, tootmine ja müük. Ligikaudu 2/3 Grupi vikerforelli toorainest tuleb ettevõttele kuuluvatest kalakasvandustest Rootsi järvedes, Turu piirkonna arhipelaagis Soomes ja Saaremaa rannikuvetes Eestis, mis tagab kiired ja usaldusväärsed tarded. Grupp kasvatab peamiselt vikerforelli, vähesel määral ka siiga.

Vertikaalne integratsioon võimaldab ettevõttel vähendada kulutusi teatud kalakasvatuse etappidel ja ka suurendada kontrolli kalatöötlemise ja turustamise osas. Kala puhul tuleb arvestada, et tegemist on elusorganismiga ja seetõttu on vajalik tehnoloogilises protsessis toodangu kvaliteedi tagamiseks pöörata suurt tähelepanu toote kogu elutsükli jälgimisele. Lisaks kulude optimeerimisele võimaldab vertikaalne integreerumine vähendada riske kalakasvatases, mis võivad tekkida sööda või asustusmaterjali halvast kvaliteedist ning tagada töötlemiseks vajaliku tooraine mahu ja hinna stabiilsuse.



KALA HIND

Kalasektor on äärmiselt sõltuv toorkala kättesaadavusest ja kala hinnast. Suurtootjad fikseerivad tootmisplaanid kolmeks aastaks ette, kuna lühiajalisemalt on kalakasvatases tootmistsükli keeruline ja kallis turuvajadustest lähtuvalt kohandada. Seetõttu on kalapakkumine maailmaturul lühiajaliselt suhteliselt jäik, samas turunõudlus nihkub mõnevõrra sõltuvalt hooajast. Pakkumise ja nõudluse pideva muutumise tõttu on toorkala hind pidevas muutumises. Grupp tasakaalustab väliskeskonna mõju ja kala hinna volatiilsust muudatuste kaudu ettevõtte tootmis- ja müügistrateegias.

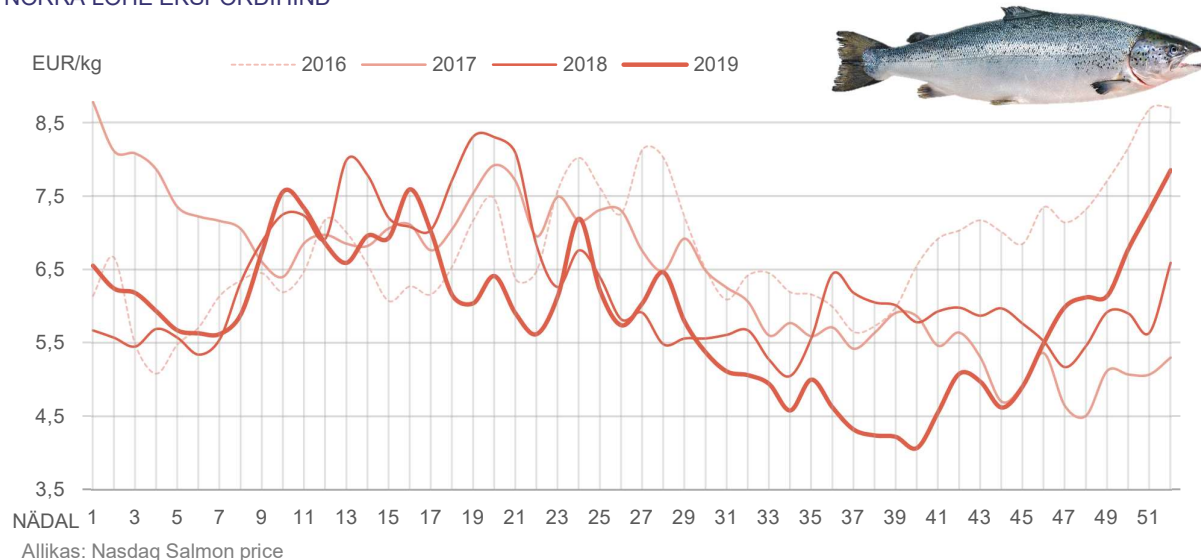
KALA TURUHIND

EUR/kg	31.12.2019	31.12.2018	31.12.19 vs 31.12.18	31.12.2017	31.12.19 vs 31.12.17	31.12.2016	31.12.19 vs 31.12.16
Lõhe	7,85	6,59	19,1%	5,30	48,1%	8,72	-10,0%
Vikerforell	6,31	5,88	7,3%	5,95	6,0%	7,39	-14,6%

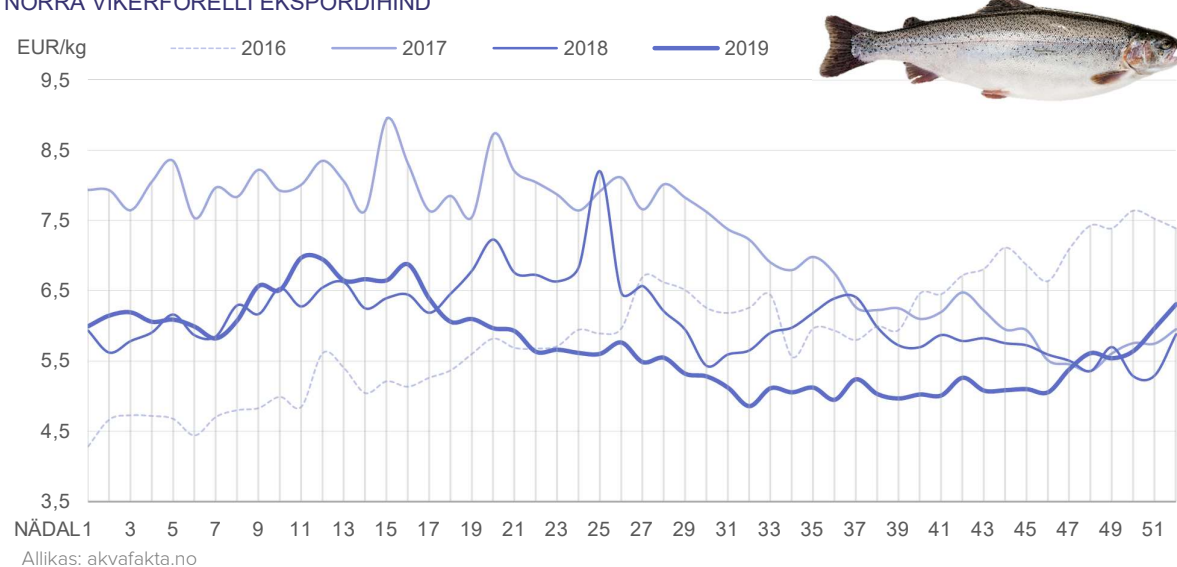
Aruandeperioodi lõpu seisuga on lõhe turuhind võrreldes aastatagusega tõusnud 19,1% ja vikerforelli hind 7,3%. Kahe aasta taguse hinnaga võrreldes on lõhe hind tõusnud 48,1% ja vikerforell hind 6,0%. Võrreldes perioodi lõpu hinda hindadega kolm aastat tagasi on lõhe hind langenud 10,0% ja forelli hind 14,6%.

Allolevad tabelid illustreerivad lõhe ja vikerforelli keskmisi hindu nädalate lõikes aastast 2016.

NORRA LÕHE EKSPORDIHIND



NORRA VIKERFORELLI EKSPORDIHIND



KESKMINE KALA TURUHIND

EUR/kg	4kv 19	4kv 18	4kv 19 vs 4kv 18	4kv 17	4kv 19 vs 4kv 17	4kv 16	4kv 19 vs 4kv 16
Lõhe	5,52	5,76	-4,2%	5,13	7,5%	7,32	-24,6%
Vikerforell	5,35	5,59	-4,3%	5,80	-7,8%	6,97	-23,3%

Keskmine lõhe hind ja keskmine forelli hind langesid neljandas kvartalis 2019 võrreldes eelmise aasta sama perioodiga vastavalt 4,2% ja 4,3%. Võrreldes neljanda kvartali keskmiste hindadega samal perioodil kaks aastat tagasi on keskmine lõhe hind tõusnud 7,5% ja keskmine forelli hind langenud 7,8%. Võrrelduna keskmiste hindadega kolm aastat tagasi on lõhe ja forelli keskmised hinnad langenud vastavalt 24,6% ja 23,3%.

BIOLOOGILISED VARAD

Biooloogilisteks varadeks on PRFoodsi kalakasvandustes eluskaalus arvele võetud kalavarud, mille hulka kuuluvad vikerforell (*Oncorhynchus mykiss*) ja siig (*Coregonus lavaretus*).

Grupp lähtub vikerforelli kalavarude hindamisel Norra vikerforelli ekspordi statistikast. Siia kalavarude hindamisel võetakse aluseks Soome Kalakasvatajate Liidu igakuine turuhinna uuring. Kui toorkala turuhind tõuseb või langeb, siis suureneb või väheneb vastavalt ka Grupi kalakasvandustes kasvatatavate kalade väärtus ning see avaldab vastavalt positiivset või negatiivset mõju ettevõtte majandustulemustele.

BIOLOOGILISTE VARADE MUUTUS TONNIDES

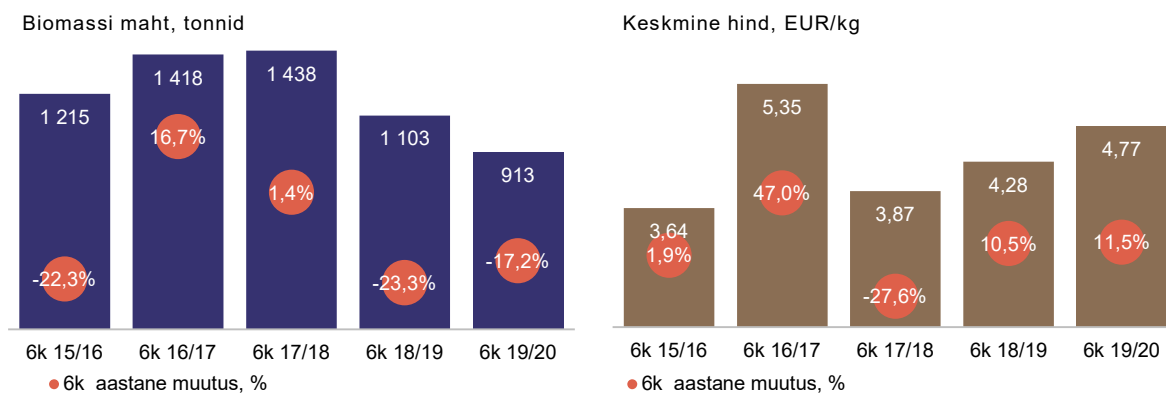
	6k 19/20	6k 18/19	Muutus, tonnid 6k 19/20 vs 6k 18/19	Muutus, % 6k 19/20 vs 6k 18/19
Biomass perioodi algul	987	1 184	-197	-16,6%
Biomass perioodi lõpul	913	1 103	-190	-17,2%
Toodangu arvele võtmise laos (eluskaalus)	1 796	1 325	471	35,5%

Seisuga 31.12.2019 oli ettevõttel biooloogilisi varasid 913 tonni. Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kahanesid biooloogilised varad koguliselt 190 tonni ehk 17,2%. Majandusaasta 6 kuuga võeti toodangut arvele 1 796 tonni, mis on võrrelduna sama perioodiga aasta varem 471 tonni e 35,5% rohkem.

BIOMASSI MAHT JA KESKMINE HIND, EUR/KG

	6k 19/20	6k 18/19	Muutus, mln EUR 6k 19/20 vs 6k 18/19	Muutus, % 6k 19/20 vs 6k 18/19
Biooloogilised varad perioodi lõpul, mln EUR	4,35	4,72	-0,37	-7,8%
Biomassi maht perioodi lõpul, tonnid	913	1 103	-190	-17,2%
Keskmine hind, EUR/kg	4,77	4,28	0,49	11,5%
Biooloogiliste varade ümberhindlus, mln EUR	0,22	-1,55	1,78	-114,4%

Biooloogilised varad õiglasel väärtuses olid 31.12.2019 seisuga 4,35 miljonit eurot võrreldes 4,72 miljoni euroga 31.12.2018. Majandusaasta 6 kuu biomassi keskmine hind oli 4,77 eurot kilo kohta võrrelduna 4,28 euroga kilo kohta eelmise võrreldava perioodi jooksul.



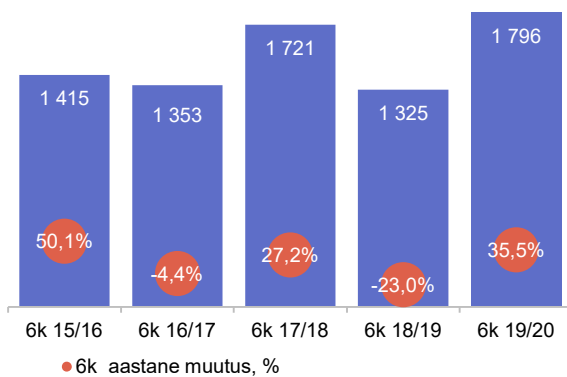
Omakasvatatud kala töödeldakse Heimon Kala Oy Soomes ja Vettel OÜ'le Eestis kuuluvates tootmishoonetes.

TOODANGU MAHT

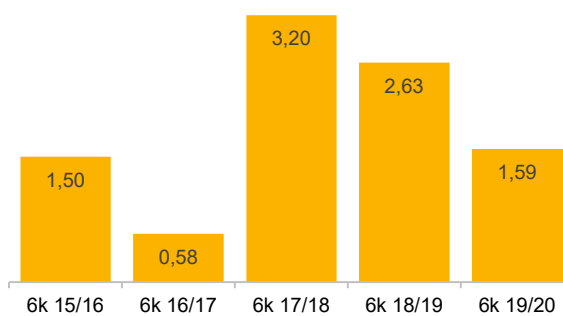
	6k 19/20	6k 18/19	Muutus, mln EUR 6k 19/20 vs 6k 18/19	Muutus, % 6k 19/20 vs 6k 18/19
Müügitulu, mln EUR	44,7	46,1	-1,4	-3,1%
EBITDA äritegevusest*, mln EUR	2,9	3,5	-0,6	-17,9%
Arvele võetud toodang, tonnid	1 796	1 325	471	35,5%
EBITDA äritegevusest* / arvele võetud toodang, EUR/kg	1,59	2,63	-1,04	-39,5%

* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

Arvele võetud toodang, tonnid



Äritegevuse EBITDA / arvele võetud toodang, EUR/kg



JUHATUS JA NÕUKOGU

AS PRFoods juhatus on üheliikmeline, vastavalt nõukogu otsusele tegutseb alates 2.02.2015 juhatuses ainukese liikmena Indrek Kasela. Ettevõtte juhatus on igapäevases juhtimises iseseisev ja lähtub kõikide aktsionäride parimatest huvidest, tagades seeläbi ettevõtte jätkusuutliku arengu vastavalt seatud eesmärkidele ja strateegiale. Samuti tagab ettevõtte juhatus sisekontrolli ja riskijuhtimise protseduuride toimimise ettevõttes.

ASi PRFoods nõukogu valib juhatuse liikmed kolmeks aastaks. Aktsiaseltsi põhikirja alusel kuulub juhatusse üks kuni neli liiget. 15. novembril 2017 toimunud nõukogu koosolekul otsustas nõukogu pikendada senise juhatuse liikme Indrek Kasela ametiaega 3 aasta võrra, kuni 15.11.2020. Indrek Kasela (sündinud 1971) omab LL.M kraadi õigusteaduses New York University'st (1996) ja bakalaureusekraadi Tartu Ülikoolist (1994).

Lisaks ASi PRFoods juhatuse liikme positsioonile kuulub ta juhatustesse peaaegu kõigis Grupi äriühingutes ning ka mitmetes Gruppi mitte-kuuluvates äriühingutes (Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ, ManageTrade OÜ ja Noblessneri Jahtklubi OÜ, jne). Ta kuulub nõukogudesse järgmistes äriühingutes: AS Toode, ELKE Grupi AS, ELKO Grupa AS, EPhaG AS, Salva Kindlustuse AS, Ridge Capital AS, AS Ekspress Grupp, Elering AS, SA Avatud Eesti Fond, Tulundusühistu Tuleva. Lisaks on ta tegev mitmetes äriühingutes ja mittetulundusühingutes väljaspool Eestit.

ASi PRFoods nõukogu on hetkel kuueliikmeline. Nõukogu tööd juhivad nõukogu esimees Lauri Kustaa Äimä, nõukogu liikmeteks on Aavo Kokk, Harvey Sawikin, Vesa Jaakko Karo, Arko Kadajane ja Kuldar Leis.

Aktsiaseltsi kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek. Seaduse kohaselt on üldkoosolekud korralised või erakorralised.

Vastavalt seadusele on aktsiaseltsi nõukogu järelevalveorgan, mis vastutab ettevõtte tegevuse planeerimise, selle juhtimise korraldamise ja juhatuse tegevuse järelevalve eest. ASi PRFoods põhikirja kohaselt kuulub nõukogusse kolm kuni seitse liiget, kelle valib üldkoosolek kolmeks aastaks.

Informatsioon nõukogu liikmete haridus- ja teenistuskäigu kohta ning nende kuuluvus äriühingute juhtorganitesse on ASi PRFoods kodulehel www.prfoods.ee.

JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETELE NING NENDEGA SEOTUD ISIKUTELE JA ÄRIÜHINGUTELE KUULUVAD AS-PRFOODS AKTSIAD SEISUGA 31.12.2019:

Aktsionär	aktsiate arv	osalus
Juhatuses liige – Indrek Kasela	1 604 623	4,15%
Nõukogu liige – Kuldar Leis	1 223 050	3,16%
Nõukogu esimees – Lauri Kustaa Äimä	125 000	0,32%
Nõukogu liige – Vesa Jaakko Karo	90 000	0,23%
Nõukogu liige – Arko Kadajane	8 928	0,02%
Nõukogu liige – Harvey Sawikin	0	-
Nõukogu liige – Aavo Kokk	0	-
Kokku juhatuse ja nõukogu liikmetele kuuluvad aktsiad	3 051 601	7,89%

AKTSIA JA AKTSIONÄRID

PRFoodsi registreeritud aktsiakapitali suurus on 7 736 572 eurot, mis on jagatud 38 682 860 nimiväärtusega lihtaktsiaks. Kõik aktsiad on vabalt võrandatavad ja üheliigilised, s.o omavad võrdset hääle- ja dividendioigust.

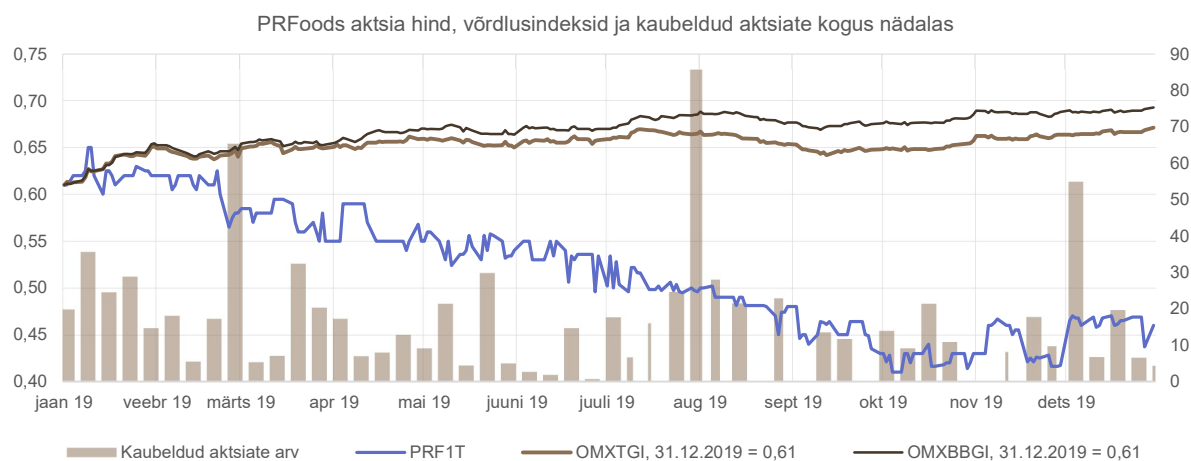
PRFoods aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna Börsi põhinimekirjas alates 5. maist 2010. Aktsial ei ole ametlikku turutegijat. PRFoodsi aktsia kuulub OMX Tallinna üldindeksi ja OMX Baltikumi üldindeksi koosseisu.

PRFoods on kahel korral vähendanud aktsiate nimiväärtust väljamaksete tegemisega aktsionäridele: 2012. aastal vähendati nimiväärtust 10 eurosendi võrra ja 2015. aastal 30 eurosendi võrra. 26. mail 2016 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsuste alusel kanti 30. juunil 2016 äriregistrisse ASi PRFoods nimiväärtusega aktsiate asemel nimiväärtusega aktsiate kasutuselevõtt. Aktsia arvestuslik nimiväärtus on 0,20 eurot (nimiväärtus kuni 13. aprillini 2011 10 Eesti krooni, kuni 3. septembrini 2012 0,60 eurot ning kuni 2. oktoobrini 2015 0,50 eurot).

PRFOODSI AKTISAHIND, INDEKSID JA KAUPLEMISAKTIIVSUS

OMX Baltikumi võrdlusindeks tõusis aasta jooksul 13,6%, Tallinna Börsi üldindeks tõusis 10,0% ning PRFoods aktsiahind langes 24,6%.

	Indeks / aktsia	Tähis	31.12.2019	31.12.2018	Muutus
●	PRFoods aktsia, EUR	PRF1T	0,460	0,610	-24,59%
●	OMX Baltic Benchmark võrdlusindeks	OMXBBGI	992,83	873,81	13,62%
●	OMX Tallinn üldindeks	OMXTGI	1 279,7	1 162,86	10,05%



Allikas: Nasdaq Tallinn, PRFoods

KAUPLEMISSTATISTIKA

Hind (EUR)	4kv 2019	3kv 2019	2kv 2019	1kv 2019	4kv 2018	3kv 2018	2kv 2018	1kv 2018	4kv 2017	3kv 2017
Avamishind	0,430	0,502	0,590	0,610	0,695	0,740	0,770	0,600	0,530	0,390
Kõrgeim	0,470	0,534	0,590	0,670	0,695	0,780	0,855	0,795	0,600	0,600
Madalaim	0,410	0,430	0,490	0,550	0,530	0,675	0,710	0,600	0,520	0,366
Viimane	0,460	0,430	0,534	0,550	0,610	0,690	0,740	0,770	0,599	0,522
Kaubeldud aktsiaid, tuh tk	180	294	134	294	798	973	595	821	734	1 766
Käive, mln	0,08	0,14	0,07	0,18	0,47	0,71	0,47	0,57	0,42	0,84
Turuväärtus, mln	17,79	16,63	20,66	21,28	23,60	26,69	28,63	29,79	23,17	20,19

2019. aasta 4. kvartalis tehti PRFoodsi aktsiatega kokku 236 tehingut. Kokku vahetas perioodi jooksul omanikku 179 553 aktsiat, mis moodustab 0,5% ettevõtte aktsiatest. Keskmine tehingu maht oli 761 aktsiat.

Käesoleva aasta 4. kvartali käive PRFoods aktsiatega oli 0,08 miljonit eurot võrrelduna 0,14 miljoni euroga eelmises kvartalis. 2019. aasta 4. kvartali kõrgeim hind oli 0,470 eurot ja madalaim 0,410 eurot.

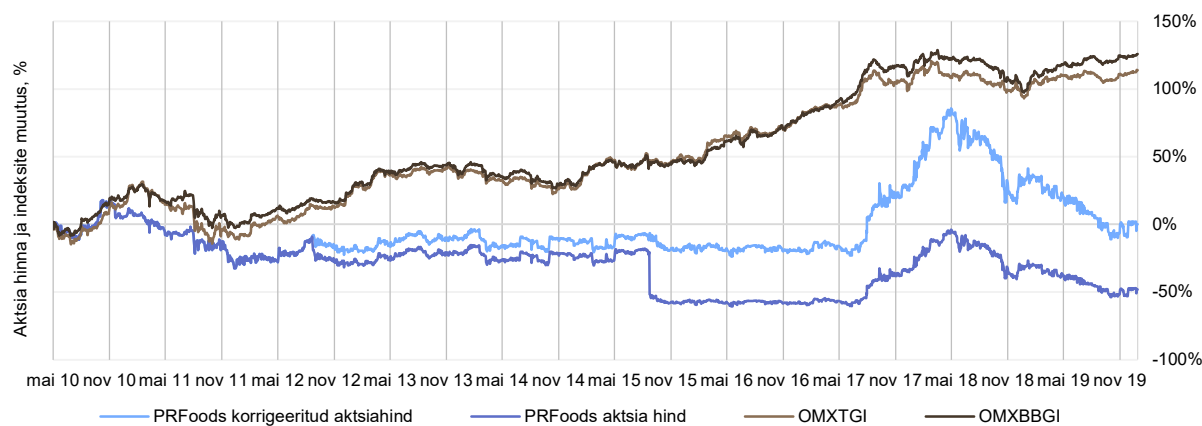
Aksia sulgemishind seisuga 31.12.2019 oli 0,460 eurot ja ettevõtte turuväärtus oli 17,79 miljonit eurot.

TURUKORDAJAD

Suhtarvud	Valem	31.12.19	30.09.19	30.06.19	31.12.18
Ettevõtte väärtuse käibe kordaja (EV/Sales)	(Turuväärtus + Netovõlg) / Müügitulu	0,42	0,43	0,48	0,48
Ettevõtte väärtuse äritegevuse EBITDA kordaja	(Turuväärtus + Netovõlg) / EBITDA äritegevusest	10,57	9,98	10,30	11,09
Ettevõtte väärtuse EBITDA kordaja (EV/EBITDA)	(Turuväärtus + Netovõlg) / EBITDA	13,36	17,47	23,59	15,90
Hinna äritegevuse EBITDA kordaja	Turuväärtus / EBITDA äritegevusest	5,29	4,54	5,18	6,00
Hinna EBITDA kordaja (Hind/EBITDA)	Turuväärtus / EBITDA	6,68	7,96	11,85	8,60
Hinna kasumi kordaja (P/E)	Turuväärtus / Puhaskasum	neg	neg	neg	neg
Hinna omakapitali suhtarv (P/B)	Turuväärtus / Omakapital	0,76	0,73	0,94	0,97

Turuväärtus, netovõlg ja omakapital seisuga 31.12.2019; müügitulu, EBITDA ja puhaskasum/-kahjum viimase 12 kuu jooksul

RFOODS AKTSIA HINNA JA INDEKSITE DÜNAAMIKA 5. MAIST 2010 KUNI 31. DETSEMBRINI 2019:



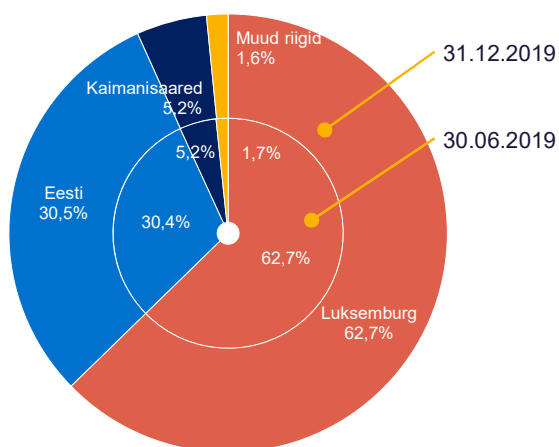
PRFoods aktsiakapitali väljamaksetega korrigeeritud aktsiahinna langus alates aktsia noteerimisest 2010. aastal on 0,1%. Balti võrdlusindeks on alates PRFoods aktsia noteerimisest Börsil kasvanud 125,7% ja Tallinna Börsi üldindeks 113,9%. PRFoodsi aktsia nominaalväärtuse vähendamise 2012. ja 2015. augustis kokku 40 euro senti aktsia kohta korrigeerimata aktsiahind on langenud 48,3%. PRFoods alates aktsiate noteerimisest dividendina ja aktsiakapitali vähendamiskannetena aktsionäridele välja maksnud kokku 17,3 miljonit eurot.

AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR

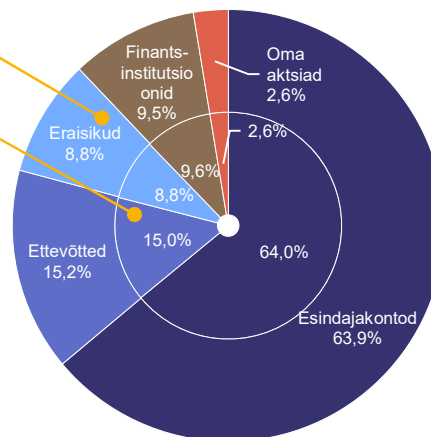
AS PRFOODS AKTSIONÄRID

	Aktsiate arv 31.12.2019	Osalus 31.12.2019	Aktsiate arv 30.06.2019	Osalus 30.06.2019	Muutus
ING Luxembourg S.A. (Esindajakonto)	24 258 366	62,71%	24 258 366	62,71%	-
Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ	1 604 623	4,15%	1 593 623	4,12%	11 000
Ambient Sound Investments OÜ	1 385 267	3,58%	1 385 267	3,58%	-
Firebird Republics Fund Ltd	1 277 729	3,30%	1 277 729	3,30%	-
OÜ Rododendron	1 219 589	3,15%	1 219 589	3,15%	-
Compensa Life Vienna Insurance Group SE	750 470	1,94%	750 470	1,94%	-
Firebird Avrora Fund, Ltd.	730 678	1,89%	730 678	1,89%	-
OÜ Iskra Investeeringud	377 874	0,98%	377 874	0,98%	-
Suurimad aktsionärid kokku	31 604 596	81,70%	31 593 596	81,67%	11 000
Ülejäänud väikeaktsionärid	6 078 264	15,71%	6 089 264	15,74%	-11 000
Oma aktsiad	1 000 000	2,59%	1 000 000	2,59%	-
Kokku	38 682 860	100,00%	38 682 860	100,00%	-

AKTSIONÄRID RESIDENTSUSE LÖIKES



AKTSIONÄRID KATEGOORIADE LÖIKES



AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR KATEGOORIADE JÄRGI, 31.12.2019

Aktsiate arv	Aktsionäride arv	% aktsionäridest	Aktsiate arv	% aktsiatest
1 ... 1 000	730	48,0%	343 633	0,9%
1 001 ... 10 000	669	44,0%	2 170 080	5,6%
10 001 ... 50 000	95	6,3%	2 028 175	5,2%
50 001 ... 100 000	11	0,7%	784 052	2,0%
üle 100 000	15	1,0%	33 356 920	86,2%
Kokku	1 520	100,0%	38 682 860	100,0%

RAAMATUPIDAMISE LÜHENDATUD VAHEARUANNE

RAAMATUPIDAMISE LÜHENDATUD VAHEARUANNE

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

EUR '000	Lisa	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
VARAD				
Raha ja ekvivalendid	(Lisa 2)	2 680	4 910	2 583
Nõuded ja ettemaksud	(Lisa 3)	6 342	6 470	5 300
Varud	(Lisa 4)	9 104	11 553	11 980
Bioloogilised varad	(Lisa 5)	4 354	4 719	4 924
Käibevara kokku		22 480	27 652	24 787
Edasilükkunud tulumaksuvara		66	49	41
Pikaajalised finantsinvesteeringud		217	134	202
Materiaalne põhivara	(Lisa 6)	14 444	14 569	14 535
Immateriaalne vara	(Lisa 7)	23 286	23 046	22 969
Põhivara kokku		38 013	37 798	37 747
VARAD KOKKU		60 493	65 450	62 534
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Võlakohustused	(Lisa 8, 9)	12 505	14 224	13 502
Võlad ja ettemaksud	(Lisa 10)	13 301	12 184	14 105
Sihtfinantseerimine		188	241	234
Lühiajalised kohustused kokku		25 994	26 649	27 841
Võlakohustused	(Lisa 8, 9)	7 945	10 706	9 540
Võlad ja ettemaksud	(Lisa 10)	190	519	190
Edasilükkunud tulumaksukohustus		2 070	2 094	2 010
Sihtfinantseerimine		981	1 257	1 087
Pikaajalised kohustused kokku		11 186	14 576	12 827
KOHUSTUSED KOKKU		37 180	41 225	40 668
Aktsiakapital		7 737	7 737	7 737
Ülekurss		14 007	14 007	14 007
Oma aktsiad		-390	-390	-390
Kohustuslik reservkapital		51	51	51
Realiseerimata kursivahed		167	-70	-214
Jaotamata kasum (-kahjum)		1 108	2 130	66
Ettevõtte aktsionäridele kuuluv osa		22 680	23 465	21 257
Väikeaktsionäridele kuuluv osa		633	760	609
OMAKAPITAL KOKKU	(Lisa 11)	23 313	24 225	21 866
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		60 493	65 450	62 534

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

EUR '000	Lisa	2kv 2019/2020	2kv 2018/2019	6k 2019/2020	6k 2018/2019
Müügitulud	(Lisa 12)	25 374	26 729	44 703	46 122
Müüdud kaupade kulu	(Lisa 13)	-21 049	-22 011	-37 796	-38 448
Brutokasum		4 325	4 718	6 907	7 674
Tegevuskulud		-3 169	-2 996	-5 767	-5 619
Turundus- ja müügikulud		-2 146	-2 084	-3 938	-3 927
Üldhalduskulud		-1 023	-912	-1 829	-1 692
Muud äritulud/-kulud		206	136	334	303
Bioloogiliste varade ümberhindlus	(Lisa 5)	-622	-1 628	224	-1 555
Ärikasum (-kahjum)		740	230	1 698	803
Finantstulud/kulud		-190	-213	-393	-435
Maksustamiseelne kasum (-kahjum)		550	17	1 305	368
Tulumaks		-54	205	-239	-4
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		496	222	1 066	364
Aruandeperioodi puhaskasumi (-kahjum) jaotus:					
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv osa		529	130	1 042	229
Mittekontrolliv osalus		-33	92	24	135
Aruandeperioodi puhaskasumi (-kahjum) kokku		496	222	1 066	364
Muu koondkasum (-kahjum), mida võib hiljem klassifitseerida kasumiaruandesse:					
Valuutakursi vahed		66	-101	381	-77
Kokku koondkasum (-kahjum)		562	121	1 447	287
Aruandeperioodi koondkasumi (-kahjum) jaotus:					
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv osa		595	29	1 423	152
Mittekontrolliv osalus		-33	92	24	135
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku		562	121	1 447	287
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	(Lisa 11)	0,02	0,00	0,04	0,00
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	(Lisa 11)	0,02	0,00	0,04	0,00

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

EUR '000	Lisa	6k 2019/2020	6k 2018/2019
Rahavoog äritegevusest			
Puhaskasum (-kahjum)		1 066	364
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	(Lisa 6, 7)	1 118	1 094
Kasum põhivara müügist ja mahakandmisest		0	-8
Muud mitterahalised muutused		353	-853
Muutused nõuetes ja ettemaksetes		-1 067	-1 660
Muutused varudes	(Lisa 4)	2 876	1 125
Muutused bioloogilistes varades	(Lisa 5)	570	1 779
Muutused kohustustes ja ettemaksetes		-358	936
Makstud ettevõtte tulumaks		-59	-64
Rahavoog äritegevusest kokku		4 499	2 713
Rahavoog investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	(Lisa 6, 7)	2	42
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	(Lisa 6, 7)	-1 165	-1 033
Sihtfinantseerimine varade soetuseks	(Lisa 7)	0	42
Muude finantsinvesteeringute ost ja müük		-20	-2 500
Tütarettevõtete soetus, miinus saadud raha		-131	0
Saadud intressid		-5	15
Rahavoog investeerimistegevusest kokku		-1 319	-3 434
Rahavoog finantseerimistegevusest			
Arvelduskrediidi muutus		-1 298	1 512
Laenude tagasimaksed		-1 436	-1 349
Saadud laenud	(Lisa 9)	160	310
Faktooringnõuete muutus	(Lisa 9)	1	20
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	(Lisa 8)	-191	-340
Makstud dividendid		0	0
Makstud intressid		-319	-482
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku		-3 083	-329
Rahajäägi kogumuutus			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	(Lisa 2)	2 583	5 960
Raha ja raha ekvivalentide muutus		97	-1 050
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	(Lisa 2)	2 680	4 910

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

EUR '000	Aksia- kapital	Üle- kurs	Oma aktsiad	Kohustuslik reserv- kapital	Kursi- vahed	Jaota-mata kasum (-kahjum)	Kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Oma- kapital kokku
Saldo seisuga 30.06.2018	7 737	14 007	-390	48	7	1 904	23 313	-2	23 311
Kohustuslik reservkapital	0	0	0	3	0	-3	0	0	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	229	229	135	364
Mittekontrolliv osalus tütaretevõtete soetamisel	0	0	0	0	0	0	0	625	625
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-77	0	-77	2	-75
Aruandeperioodi koondkahjum kokku	0	0	0	0	-77	226	152	762	908
Saldo seisuga 31.12.2018	7 737	14 007	-390	51	-70	2 130	23 465	760	24 225
Dividendid	0	0	0	0	0	-377	-377	0	-377
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	0	0	-1 687	-1 687	-151	-1 838
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-144	0	-144	0	-144
Aruandeperioodi koondkahjum kokku	0	0	0	0	-144	-1 687	-1 831	-151	-1 982
Saldo seisuga 30.06.2019	7 737	14 007	-390	51	-214	66	21 257	609	21 866
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	1 042	1 042	24	1 066
Muu koondkasum	0	0	0	0	381	0	381	0	381
Aruandeperioodi koondkasum kokku	0	0	0	0	381	1 042	1 423	24	1 447
Saldo seisuga 31.12.2019	7 737	14 007	-390	51	167	1 108	22 680	633	23 313

Täiendav informatsioon Lisas 11.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

LISA 1. KOKKUVÖTE OLULISEMATEST ARVESTUSPRINTSIIPIDEST

AS PRFoods on Eestis registreeritud äriühing. Seisuga 31.12.2019 koostatud raamatupidamise vahearuanne hõlmab ASi PRFoods (edaspidi Emaettevõtte) ning tema otseses ja kaudses osaluses olevaid ettevõtteid: Saaremere Kala AS, Redstorm OÜ ja Vettel OÜ Eestis, Heimon Kala Oy ja Trio Trading Ab Oy Soomes, Överumans Fisk AB Rootsis ning JRJ & PRF Ltd, John Ross Jr. (Aberdeen) Ltd, Coln Valley Smokery Ltd Suurbritannias (edaspidi Grupp). Grupil on osalus sidusettevõtjates AS Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskus (TFTAK) ja Avamere Kalakasvatus OÜ. JRJ & PRF Ltd, John Ross Jr (Aberdeen) Ltd, Coln Valley Smokery Ltd on konsolideeritud alates 01.07.2017, Trio Trading Ab Oy alates 01.09.2017 ja Redstorm OÜ alates 01.07.2018. ASi PRFoods aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna börsil alates 5. maist 2010.

Grupi 30. juunil 2019 lõppenud majandusaasta auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on kättesaadav ettevõtte koduleheküljelt www.prfoods.ee.

11. detsembril 2017 toimunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul otsustati muuta Grupi majandusaasta algust. Alates 1. juulist 2018 algab majandusaasta 1. juulil ja lõpeb 30. juunil. Käesolev aruandeperiood algas 1. juulil 2019 ja lõpeb 30. juunil 2020.

VASTAVUSE KINNITUS

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses Rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 „*Interim Financial Reporting*” nõuetega lühendatud vahearannete kohta (*Condensed Interim Financial Statements*).

Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid nagu 30.06.2019 lõppenud majandusaasta aastaaruandes. Aruanne ei sisalda kogu informatsiooni, mis tuleb esitada täielikus raamatupidamise aastaaruandes, mistõttu tuleb seda lugeda koos Grupi 30.06.2019 lõppenud majandusaasta auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega, mis on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatuse hinnangul kajastab ASi PRFoods 2019/2020. majandusaasta teise kvartali ja kuue kuu vahearuanne õigesti ja õiglaselt Grupi majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt ja sisaldab ainult Grupi konsolideeritud aruandeid.

KOOSTAMISE ALUSED

Aruandevaluuta on euro. Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud tuhandetes eurodes ja kõik arv näitajad on ümardatud lähima tuhandeni, kui pole osutatud teisiti. Tuhande euro tähisena on aruandes kasutatud lühendit EUR '000.

LISA 2. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Sularaha kassas	28	29	12
Pangakontod	2 652	4 881	2 571
Raha ja pangakontod kokku	2 680	4 910	2 583

LISA 3. NÕUDED JA ETTEMAKSED

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Nõuded ostjatelt	5 659	5 781	4 458
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-9	-25	-9
Muud debitoorsed võlad	87	95	11
Ettemakstud kulud	274	174	352
Maksude ettemaksed	252	437	486
Muud ettemaksed	79	8	2
Nõuded ja ettemaksed kokku	6 342	6 470	5 300

Aruandeperioodil nõudeid alla ei hinnatud.

Laenu tagamiseks seatud kommerts pant katab ka nõudeid (vt Lisa 9).

LISA 4. VARUD

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Tooraine ja materjal	3 837	6 885	6 781
Lõpetamata toodang	1 485	850	1 490
Valmistoodang	3 246	3 376	3 264
Ostetud kaubad müügiks	451	395	445
Kaubad teel	85	47	0
Varud kokku	9 104	11 553	11 980

Laenu tagamiseks seatud kommerts pant katab ka varusid (vt Lisa 9).

LISA 5. BIOLOOGILISED VARAD

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Kalamaimud	253	275	852
Noorkalad	1 712	1 586	1 097
Püügikõlblikud kalad	2 389	2 858	2 975
Bioloogilised varad kokku	4 354	4 719	4 924

Grupp kasvatab oma Soomes ja Rootsis asuvates kalakasvandustes peamiselt vikerforelli (*Oncorhynchus mykiss*), vähesel määral kasvatatakse ka siiga (*Coregonus lavaretus*).

BIOLOOGILISTE VARADE MUUTUS

EUR '000	6k 2019/2020	6k 2018/2019	12k 2018/2019
Bioloogilised varad perioodi algul	4 924	6 498	6 498
Ostetud	0	359	1 037
Juurdekasv	3 576	3 140	5 056
Õiglase väärtuse muutus	224	-1 555	-1 744
Toodangu arvele võtmine	-4 407	-3 736	-5 849
Maha kantud	0	-33	-33
Müüdnud kalamaimud ja eluskala	0	-14	-14
Kursivahe	37	60	-27
Bioloogilised varad perioodi lõpul	4 354	4 719	4 924

Bioloogiliste varade kogukasv, mis koosneb bioloogiliste varade juurdekasvust ja bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutusest, oli 2019/2020. majandusaasta 6 kuu jooksul 3,8 miljonit eurot. Majandusaasta 2018/2019 esimese kuue kuu jooksul oli vastav näitaja 1,6 miljonit eurot.

Real „Juurdekasv“ kajastuvad kapitaliseeritud kulud, mis on tehtud seoses noorkalade püügikõhlikeks kaladeks kasvatamisega, mistõttu kasumiaruandes kajastub eraldi reana vaid kasum (-kahjum) bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutusest.

Grupp hindab bioloogilisi varasid õiglases väärtuses või soetusmaksumuses.

LISA 6. MATERIAALNE PÕHIVARA

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Maa ja ehitised			
Soetusmaksumus	13 099	13 029	12 762
Akumuleeritud kulum	-5 496	-5 125	-5 185
Maa ja ehitised jääkmaksumuses	7 603	7 904	7 577
Masinad ja seadmed			
Soetusmaksumus	16 664	16 506	16 976
Akumuleeritud kulum	-10 354	-10 349	-10 475
Masinad ja seadmed jääkmaksumuses	6 310	6 157	6 501
Muu põhivara			
Soetusmaksumus	992	984	984
Akumuleeritud kulum	-753	-706	-726
Muu põhivara jääkmaksumuses	239	278	258
Lõpetamata ehitised, ettemaksed			
	292	230	199
Materiaalne põhivara kokku	14 444	14 569	14 535

Lisainformatsioon kapitalirendi tingimustel soetatud vara kohta on toodud lisas 8.

LISA 7. IMMATERIAALNE PÕHIVARA

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Firma väärtus	14 283	14 387	14 173
Kaubamärgid, patendid			
Soetusmaksumus	8 788	8 713	8 695
Akumuleeritud kulum	-1 150	-1 097	-1 195
Kaubamärgid, patendid jääkmaksumuses	7 638	7 616	7 500
Load ja liitumistasud			
Soetusmaksumus	1 032	997	1 032
Akumuleeritud kulum	-432	-396	-413
Load ja liitumistasud jääkmaksumuses	600	601	619
Tarkvara litsentsid			
Soetusmaksumus	622	624	611
Akumuleeritud kulum	-503	-510	-476
Tarkvara litsentsid jääkmaksumuses	119	114	135
Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	646	328	542
Immateriaalne põhivara kokku	23 286	23 046	22 969

LISA 8. KAPITALIRENT

KAPITALIRENDI TINGIMUSTEL SOETATUD PÕHIVARA

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Masinad ja seadmed			
Soetusmaksumus	1 994	1 657	1 886
Akumuleeritud kulum	-547	-518	-439
Masinad ja seadmed jääkmaksumuses	1 447	1 139	1 447
Transpordivahendid			
Soetusmaksumus	407	339	290
Akumuleeritud kulum	-118	-173	-164
Transpordivahendid jääkmaksumuses	289	166	126
Materiaalne põhivara kokku	1 736	1 305	1 573

Grupp rendib kapitalirendi tingimustel kalatööstuse tootmisvahendeid, kalakasvatuseadmeid, töölaeva, traktorit, sõiduaautosid ja arvuteid.

KAPITALIRENDI KOHUSTUSED

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Kapitalirendikohustuste nüüdisväärtus			
kuni 1 aasta	554	305	324
1-5 aastat	628	675	868
Kokku	1 182	980	1 192
EUR '000			
	6k 2019/2020	6k 2018/2019	12k 2018/2019
Põhiosa maksed aruandeperioodil	191	340	554
Intressikulud aruandeperioodil	9	10	20
Keskmine intressimäär	1,80%	2,11%	1,82%

Vt ka Lisad 6 ja 9.

LISA 9. VÕLAKOHUSTUSED

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Kapitalirendi kohustused (Lisa 8)	553	305	324
Arvelduskrediit	7 485	9 586	8 783
Faktooring	10	10	9
Investeeringislaenud	4 457	4 323	4 389
Lühiajalised võlakohustused kokku	12 505	14 224	13 502
Kapitalirendi kohustused (Lisa 8)			
Võlakirjad aktsionäridele	446	443	441
Investeeringislaenud	6 870	9 588	8 231
Pikaajalised võlakohustused kokku	7 945	10 706	9 540
sh makseperiood 1-5 aastat	7 945	10 706	9 540

Investeeringislaenude tähtajad on 31.12.2019 seisuga kuni 31.08.2022. Investeeringislaenud on fikseeritud eurodes ja Suurbritannia naelas ning intressimäärad on nii fikseeritud kui ka ujuvad, mis on seotud 6 kuu EURIBORiga või Suurbritannia keskpanka baasintressiga. Laenulepingute tingimused on täpsemalt välja toodud Grupi 2018/2019 aastaaruandes.

Ettevõtte tasus SEB investeeringislaenu ennetähtaegselt SEB pangale 27.01.2020, vt lisa 18.

LISA 10. VÕLAD JA ETTEMAKSED

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Võlad hankijatele	6 760	5 747	8 198
Võlad töövõtjatele	1 058	1 077	997
Äriühendusest tekkinud kohustused	2 795	2 823	2 850
Intressivõlad	147	47	100
Ostjatelt saadud ettemaksed	1	2	1
Muud võlad	346	285	214
Maksuvõlad, sealhulgas:	2 194	2 203	1 745
Sotsiaalmaks	169	206	161
Käibemaks	1 319	1 363	1 063
Üksikisiku tulumaks	124	172	119
Tulumaks	438	421	330
Muud maksud	144	41	72
Lühiajalised võlad ja ettemaksed kokku:	13 301	12 184	14 105
Äriühendusest tekkinud kohustused	190	519	190
Pikaajalised võlad ja ettemaksed kokku:	190	519	190

Äriühendustest tekkinud kohustused sisaldab mittekontrolliva osaluse väljaostukohustust summas 2 730 tuhat eurot.

LISA 11. OMAKAPITAL

AKTSIAKAPITAL

Seisuga 31.12.2019 oli ettevõtte registreeritud aktsiakapital 7 736 572 eurot.

26.05.2016 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsuste alusel kanti 30.06.2016 äriregistrisse ASi PRFoods nimiväärtusega aktsiate asemel nimiväärtuseta aktsiate kasutuselevõtt. Ettevõtte registreeritud aktsiakapitali suurus on 7 736 572 eurot, mis on jagatud 38 682 860 nimiväärtuseta lihtaktsiaks arvestusliku nimiväärtusega 0,20 eurot aktsia kohta.

Ettevõtte põhikiri sätestab minimaalseks aktsiakapitali suuruseks 7 000 000 eurot ja maksimaalseks aktsiakapitali suuruseks 28 000 000 eurot. Põhikiri on kättesaadav ASi PRFoods kodulehel www.prfoods.ee.

ÜLEKURSS

Ettevõtte ülekurs koosneb enamuses osas aktsiate emiteerimisel üle nimiväärtuse saadud summast, millest on maha arvatud aktsiate emiteerimisega seotud kulutused. Äriseadustikule vastavalt võib ülekursi kasutada ettevõtte kahjumi katmiseks, juhul kui kogunenud kahjumit ei ole võimalik katta eelmiste perioodide jaotamata kasumi ja põhikirjas ettenähtud reservkapitali ning muude põhikirjas ettenähtud reservide arvelt. Samuti saab ülekursi kasutada aktsiakapitali suurendamiseks fondiemissiooni teel. Ülekursi vahenditest ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

OMA AKTSIAD

Seisuga 31.12.2019 on ASil PRFoods kokku 1 000 000 oma aktsiat, mille keskmine soetushind on 0,4915 eurot aktsia kohta.

KOHUSTUSLIK RESERVKAPITAL

Vastavalt äriseadustikule tuleb igal majandusaastal reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele. Aktsionärid otsustasid 30.10.2018 toimunud üldkoosolekul kanda reservkapitali 2 850 eurot Grupi 2017/2018. majandusaasta kasumi arvelt, maksta jaotamata kasumi arvel dividende

summas 386 829 eurot s.o 0,01 eurot aktsia kohta ja ülejäänud osas mitte kasumit jaotada. Dividendide väljamakse tehti 05.04.2019.

KASUM AKTSIA KOHTA

Kasum aktsia kohta on arvatud aktsionäridele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu suhtena.

	6k 2019/2020	6k 2018/2019	12k 2018/2019
Ettevõtte omanike vahel jagunev puhaskasum (-kahjum) EUR '000	1 423	152	-1 679
Keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	38 683	38 683	38 683
Kasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	0,04	0,00	-0,04
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	0,04	0,00	-0,04
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (EUR)	0,04	0,00	-0,04

LISA 12. SEGMENTIARUANDLUS

Grupi segmentid on määratletud emaeetvõtte juhatuse poolt jälgitavatest ja analüüsitavatest aruannetest lähtuvalt. Emaetvõtte juhatus jälgib finantstulemusi nii ärivaldkondade kui geograafiliste piirkondade lõikes.

Kahte ärisegmenti, kala segmenti ja muid segmente käsitletakse võrdlusperioodide andmete kajastamisel koos, kuna muude segmentide osakaal äritegevusest on marginaalne moodustades aruandeperioodil 0,1% Grupi kogukäibest.

Alates üle-eelmisest majandusaastast eraldab Grupp kahte geograafilist segmenti: i) Soome, Rootsi ja Eesti ning ii) Suurbritannia.

EUR '000	6k 2019/2020			6k 2018/2019		
	Soome, Rootsi, Eesti	Suurbritannia	Kokku	Soome, Rootsi, Eesti	Suurbritannia	Kokku
Grupiväline müük	35 573	9 138	44 711	36 689	9 439	46 128
Segmentide vaheline müük	0	-8	-8	0	-6	-6
Müügitulu kokku	35 573	9 130	44 703	36 689	9 433	46 122
Bioloogiliste varade ümberhindlus	224	0	224	-1 555	0	-1 555
EBITDA	1 578	1 237	2 815	606	1 291	1 897
Amortisatsioonikulu	-907	-211	-1 118	2 171	1 291	3 462
Ärikasum	671	1 026	1 697	-874	-220	-1 094
Finantstulud ja -kulud	-449	-79	-528	-268	1 071	803
Tulumaks	-46	-193	-239	-363	-72	-435
Puhaskasum (-kahjum)	312	754	1 066	198	-202	-4
Segmenti varad	38 753	21 740	60 493	-433	797	364
sh käibevara	17 965	4 515	22 480	43 482	21 968	65 450
sh põhivara	20 788	17 225	38 013	22 577	5 075	27 652
Segmenti kohustused	32 334	5 083	37 417	20 905	16 893	37 798
Segmenti materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	788	450	1 238	35 962	5 263	41 225
Äriühenduste kaudu saadud põhivarad*	0	0	0	1 174	123	1 297

* ei sisalda finantsinstrumente, edasikantud tulumaksu varasid.

MÜÜGIKÄIBE JAGUNEMINE GEOGRAAFILISTE PIIRKONDADE LÕIKES

EUR '000	6k 2019/2020	6k 2018/2019	12k 2018/2019
Soome	28 994	32 125	59 885
Suurbritannia	6 213	6 644	12 104
Eesti	3 955	3 203	5 710
Muud regioonid	5 541	4 150	8 028
Kokku	44 703	46 122	85 727

LISA 13. MÜÜDUD KAUPADE KULU

EUR '000	6k 2019/2020	6k 2018/2019	12k 2018/2019
Materjalid tootmises ja müüdüd kaupade kulu	30 076	30 674	59 353
Tööjõukulud	3 756	3 840	7 171
Amortisatsioon	885	866	1 741
Muud müüdüd kaupade kulud*	3 079	3 068	5 565
Müüdüd kaupade kulud kokku	37 796	38 448	73 830

* Muude müüdüd kaupade kulude hulka kuuluvad tootmise ja kalakasvatuse varadega seotud kulud (rent, hooldus, kindlustus, kommunaalmaksud jt), personaliga seotud kulud ning muud kulud ja allhanketeenused.

LISA 14. TEHINGUD SEOTUD OSAPUOLTEGA

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui ühel osapoolel on kontroll teise osapoole üle või oluline mõju teise osapoole äriolulistele otsustele.

Seotud osapooled on:

- olulist mõju omavad aktsionärid (PRFoods suurim aktsionär on rahvusvaheline investeerimisfond Amber Trust II S.C.A.),
- nõukogu liikmed ja kõikide Grupi ettevõtete juhatuse liikmed,
- eelpool loetletud isikute lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

Bilansipäeval puudusid nõuded seotud osapoolte vastu, kohustused on kajastatud tabelis all:

Osapoole nimi	Kreeditor	Võlad ja ettemaksud	Võlg	Võlg	Võlg
			31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
			EUR '000	EUR '000	EUR '000
Fodiator OÜ	Aktsionär Redstorm OÜ	Võlg aktsiate eest	0	262	131
Amber Trust II S.C.A.	Aktsionär AS PRFoods	Lühiajaline investeerimislaen ja intressid	1 601	1 525	1 563
Christopher Leigh	Aktsionär JRJ & PRF Ltd	Võlakiri	298	290	283
Victoria Leigh-Pearson	Aktsionär JRJ & PRF Ltd	Võlakiri	167	162	158
Christopher Leigh	Kohustus	Mittekontrolliva osaluse väljaostukohustus	1 747	1 662	1 658
Victoria Leigh-Pearson	Kohustus	Mittekontrolliva osaluse väljaostukohustus	983	935	933
Kokku			4 796	4 836	4 726

Aruandeperioodil seotud osapooltega ostu- ja müügitehinguid ei teostatud (4. kvartal 2018: ostud summas 47 tuhat eurot).

ASi PRFoods ja selle tütarettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete ning teiste juhtkonna võtmeisikutele arvestati hüvitisi koos tööjõumaksudega alljärgnevalt:

EUR '000	6k 2019/2020	6k 2018/2019	12k 2018/2019
Lühiajalised hüvitised	617	631	1 179
Kokku	617	631	1 179

Juhatuse ja nõukogu liikmed ettevõttelt pensioniga seotud õigusi ei saa. Juhatuse liikmetel on õigus saada lahkumishüvitist.

LISA 15. ÄRIÜHENDUSED

ÄRIÜHENDUSED 2018/2019. MAJANDUSAASTAL – REDSTORM OÜ

AS PRFoods tütarettevõtte Saaremere Kala AS sõlmis 03.07.2018 lepingu Saaremaal kalakasvatuse, -käitlemise ja hoiustamisega tegeleva OÜ Redstorm 51% suuruse osaluse soetamiseks. Tehingu täitmise järgselt omab ASi PRFoods tütarettevõtte Saaremere Kala AS 51% (2 040 euro suuruselist osa). Tehingu täitmise kuupäevaks oli 06.07.2018. OÜ Redstorm ostuhind oli 0,65 miljonit eurot. Tehingu kohta on lisainfo leitav Grupi 2018/2019. aasta majandusaasta aruandest.

ÄRIÜHENDUSED 2017/2018. MAJANDUSAASTAL

19.07.2017 toimus AS PRFoods erakorraline aktsionäride koosolek, kus PRFoodsi aktsionärid kiitsid heaks enamusosaluse soetamise ettevõtetes John Ross Jr (Aberdeen) Limited (JRJ) ja Coln Valley Smokery Limited (CVS). Tehingu täitmise kuupäev oli 21.07.2017. Tehingu kohta on lisainfo leitav PRFoods kodulehel www.prfoods.ee.

29.08.2017 toimus AS PRFoods erakorraline aktsionäride koosolek, kus PRFoodsi aktsionärid kiitsid heaks äriühingu Trio Trading Ab Oy (Trio) soetamise. Tehingu täitmise kuupäev oli 30.08.2017. Tehingu kohta on lisainfo leitav PRFoods kodulehel www.prfoods.ee.

LISA 16. SIDUSETTEVÕTJAD

SIDUSETTEVÕTJA 2018/2019. MAJANDUSAASTAL – AVAMERE KALAKASVATUS OÜ (50% osalus)

18.01.2019 registreeriti äriregistris ettevõtte Avamere Kalakasvatus OÜ, mis on AS'i PRFoods sidusettevõtte. Sidusettevõtja esitas Tehnilise Järelevalve Ametile hoonestusloa taotluse Paldiski lahte kalakasvatuse rajamiseks. Hoonestusloaga taotletakse luba avamere sumpades vikerforellikasvatuse kompleksi rajamiseks.

SIDUSETTEVÕTJA – AS TFTAK (20% osalus)

Aastast 2010 omab Grupp 20% osalust sidusettevõtjas AS Toidu- ja Fermentatsioonitehnoloogia Arenduskeskus (TFTAK).

LISA 17. TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED JA VARAD

Tingimuslikud kohustused seoses hüpoteegi seadmisega Soome Tolliameti kasuks

Soome Tolliameti kasuks on seatud hüpoteek summas 234 tuhat eurot. Tehingu eesmärgiks on igapäevase äritegevuse sujuvam korraldamine Tolliametile pidevate ettemaksete vähendamise teel.

Juhatuse hinnangul on Soome Tolliameti kasuks seatud hüpoteegi tagatisvara realiseerimine vähetõenäoline.

LISA 18. BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED

Heimon Kala Oy ja Trio Trading Ab Oy ühinemine

01.10.2018 sõlmisid AS PRFoods kontserni kuuluva Saaremere Kala ASi 100%liste tütarettevõtete Heimon Kala Oy ja Trio Trading Ab Oy juhatused ühinemiskava. Vastavalt ühinemiskavale on ühendavaks ühinguks Heimon Kala Oy. Ühinemise jõustumise tulemusel lõpeb Trio Trading Ab Oy likvideerimismenetluseta. Ühinemine jõustus 31.01.2020.

Nimetatud tehing ei oma mõju AS PRFoods kontserni konsolideeritud kasumile, varadele ega kohustustele.

Võlakirjade emiteerimine

19.12.2019 andis ettevõtte teada, et plaanib emiteerida kuni 95 000 võlakirja nimiväärtusega 100 eurot võlakiri lunastamise tähtajaga kuni 5 aastat alates emiteerimisest, ennetähtaegse lunastamisõigusega ning fikseeritud intressimääraga. Võlakirjade emiteerimist plaanib ettevõtte teostada mitmes etapis, sh nii suunatult kui avalikult.

Võlakirjade emiteerimisest saadavate vahendite kasutuseesmärgiks on peamiselt SEB investeerimislauenu refinantseerimine ning investeringute tegemine Grupi kalakasvatustesse.

21.01.2020 andis ettevõtte teada, et võlakirja emissioon on ettevõtte nõukogu poolt heaks kiidetud järgmiste tingimustega: ettevõtte emiteerib kuni 100 000 tagatud võlakirja, nimiväärtusega 100 eurot võlakiri, intressimääraga 6,25% aastas, lunastustähtajaks on 22.01.2025. Suunatud pakkumises emiteeriti 22.01.2020 investoritele 90 096 võlakirja. Avaliku pakkumise raames emiteeritavad võlakirjad hõlmavad kõiki mitte-avaliku pakkumise raames märkimata võlakirju. Tulenevalt suurest huvist, on ettevõtte kaalumas võlakirjade koguarvu suurendamist 110 000-ni. Võlakirjade avaliku pakkumise lõpuleviimisel plaanib ettevõtte võlakirjad noteerida Tallinna väärtpaberibörsil. Avalik pakkumine ja noteerimine viidaks läbi pakkumise prospekti Finantsinspeksioonis registreerimise järgselt. Aruande esitamise kuupäeva seisuga ei ole vastu võetud lõplikku otsust võlakirjade avalikuks pakkumiseks.

Võlakirjade emiteerimise kohta detailsemat infot on avaldatud 19.12.2019 ja 21.01.2020 börsiteadetes.

SEB investeerimislauenu tagasimaksmine

Ettevõtte tasus SEB investeerimislauenu ennetähtaegselt SEB pangale 27.01.2020.

JUHATUSE KINNITUS VAHEARUANDELE

Juhatus kinnitab lehekülgedel 7 kuni 39 esitatud ASi PRFoods ja tema tütarettevõtete (koos „Grupp“) 2018/2019. majandusaasta 2. kvartali ja 6 kuu konsolideeritud lühendatud vahearunde koostamise õigsust ja täielikkust ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- konsolideeritud vahearunde tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate Grupi äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust;
- konsolideeritud lühendatud raamatupidamise vahearunde koostamisel rakendatud põhimõtted on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga (IFRS) IAS 34 „Vahefinantsaruandlus“, nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- konsolideeritud auditeerimata vahearuanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi varasid, kohustusi, finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid.



Indrek Kasela

Juhatuse liige

21 veebruar 2020