



Hagen Bikes Holding AS

Ettevõtte kirjeldus aktsiate avalikuks
pakkumiseks ja First North mitmepoolses
kauplemissüsteemis kauplemisele
võtmiseks





HAGEN BIKES HOLDING AS

ETTEVÖTTE KIRJELDUS

aktsiate avalikuks pakkumiseks ja First North mitmepoolses kauplemissüsteemis kauplemisele võtmiseks

Ettevõtte kirjeldus on koostatud Hagen Bikes Holding Aktsiaselts (Eestis registreeritud aktsiaselts registrikoodiga 16358778 „Hagen“ või „Emitent“) uute emiteeritavate aktsiate („Pakkumise Aktsia(d)“) avalikuks pakkumiseks ja kõigi Emitendi aktsiate kauplemisele võtmiseks Nasdaq Tallinn AS-i („Börs“) poolt opereeritavas mitmepoolses kauplemissüsteemis First North. Ettevõtte kirjeldus on koostatud lähtudes Börsi mitmepoolse kauplemissüsteemi First North reglemendist („Reglement“). Käesolevat ettevõtte kirjeldust ei või ilma Emitendi eelneva nõusolekuta kasutada mistahes muul eesmärgil.

Hagen on 5. novembril 2021 loodud valdusühing, mis iseseisvat majandustegevust ei oma. Hageni tütarühing on Hagen Bikes OÜ (registrikood: 14203669, asutatud 14. veebruar 2017). Hagen ja tema tütarühing moodustavad Hagen grupi („Hagen Grupp“).

Emitendi aktsiate avalik pakkumine toimub vaid Eestis, lähtudes Euroopa Parlamendi ja Nõukogu Määruse (EL) 2017/1129 („Prospektimäärus“) artiklis 3(2) b) ja väärtpaberituruseaduse („VPTS“) § 15 lõikes 1 sätestatust, mille kohaselt ei ole avaliku pakkumise prospekti avalikustamine nõutav, kui väärtpaberite avaliku pakkumise maht ei ületa 2 500 000 eurot kõikide lepinguriikide kohta kokku üheaastase ajavahemiku jooksul. Ettevõtte kirjelduse näol ei ole tegu prospektiga Prospektimääruse ega VPTS-i mõistes.

Pakkumine on suunatud Eesti jaeinvestoritele. Pakkumine toimub üksnes Eestis ning Pakkumise Aktsiaid ei pakuta üheski teises jurisdiktsioonis.

Pakkumise käigus pakub Emitent kuni 190 000 Pakkumise Aktsiat hinnaga 2,64 eurot ühe Pakkumise Aktsia kohta („Pakkumine“).

Pakkumise Aktsiate pakkumisperiood algab 29. novembril 2021 kell 10.00 ja lõpeb 10. detsembril 2021 kell 16.00 („Pakkumisperiood“).

Hagen on esitanud Börsile taotluse Hageni kõigi aktsiate („Aktsiad“), sealhulgas Pakkumise Aktsiate, kauplemisele võtmiseks Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis ning eelduslikult algab Aktsiatega kauplemine Börsi First North'il 29. detsembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval.

Pakkumises osalemise ja Aktsiate märkimisega ja neisse järelturul investeerimisega kaasnevad riskid. Potentsiaalsed investorid peaksid enne investeerimisotsuse tegemist kogu ettevõtte kirjelduse läbi lugema. Ennekõike tuleks tutvuda peatükiga 8 „Riskifaktorid“, mis käsitleb tegureid, millega tuleks Aktsiatesse investeerimisel arvestada. Kuigi Hagen on teinud kõik mõistlikud jõupingutused tagamaks, et käesolev ettevõtte kirjeldus annaks õige ja adekvaatse ülevaate Hagenist, tema tegevusest ja Pakkumise Aktsiatest, võivad investori poolt Pakkumise Aktsiatesse tehtud investeeringu väärtust oluliselt mõjutada asjaolud, mis ei ole ilmnunud käesoleva ettevõtte kirjelduse kuupäeval või mida ei ole ettevõtte kirjelduses kajastatud. Ettevõtte kirjelduses toodu ei ole käsitletav õigus-, finants- ega maksunõuandena.



Ettevõtte kirjeldus ei ole investeerimisnõuanne või -soovitus omandada Pakkumise Aktsiaid. Iga potentsiaalne investor peab iseseisvalt, kaasates vajadusel professionaalse õigus-, finants- või maksunõustaja, otsustama, kas Pakkumise Aktsiatesse investeerimine vastab investori rahalistele võimalustele ja investeerimiseesmärkidele ning kas selline investeering on kooskõlas kõikide reeglite, nõuete ja piirangutega, mis investorile kohalduda võivad.

Käesolevas ettevõtte kirjelduses sisalduv teave ei ole mõeldud avaldamiseks, jagamiseks või edastamiseks, osaliselt või tervikuna, otseselt või kaudselt, Ameerika Ühendriikides, Austraalias, Kanadas, Hongkongis, Jaapanis, Singapuris, Lõuna-Aafrikas ega muudes riikides või asjaoludel, millisel juhul avaldamine, jagamine või edastamine oleks ebaseaduslik. Pakkumise Aktsiaid pakutakse avalikult üksnes Eestis ning Aktsiate müüki ega pakkumist ei toimu üheski jurisdiktsioonis, kus selline pakkumine, kutse või müük oleks ilma seaduses sisalduva erandita või kvalifikatsioonita ebaseaduslik.

SISUKORD

1	SISSEJUHATAVAD MÄRKUSED	6
1.1	Kohalduv õigus	6
1.2	Vastutavad isikud	6
1.3	Mõisted ja ümardamine	6
1.4	Audiitor	6
1.5	Nõustaja.....	6
1.6	Teabe kättesaadavus	6
2	Ettevõtte tutvustus.....	7
2.1	Lühitutvustus	7
2.2	Tulevikuplaanid	8
2.3	Ühinguõiguslik teave	8
3	PAKKUMISE TINGIMUSED	9
3.1	Pakkumine	9
3.2	Pakkumises osalema õigustatud isikud	9
3.3	Pakkumise hind	9
3.4	Pakkumise periood	9
3.5	Märkimiskorralduse andmine	9
3.6	Aktsiate eest tasumine	12
3.7	Jaotusreeglid.....	12
3.8	Pakkumise arveldamine	12
3.9	Vahendite vabastamine	13
3.10	Pakkumise tühistamine või selle tingimuste muutmine.....	13
3.11	Aktsiate kauplemisele võtmine.....	13
4	PAKKUMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PÕHJUSED, PAKKUMISE TULU KASUTAMINE 14	
5	ÄRI ÜLEVAADE	16
5.1	Emitendi ajalugu, kujunemine ja tulevikuväljavaated.....	16
5.1.1	Pakutavad tooted.....	18
5.1.2	Hageni kujunemislugu	20

5.1.3	Hagen tulevikuplaanid.....	20
5.2	Turud ja konkurents.....	21
5.3	Olulised lepingud.....	23
5.4	Oluline vara.....	23
5.5	Tehingud seotud isikutega	23
5.6	Menetlused.....	24
6	MEESKOND	24
6.1	Juhtorganid	24
6.2	Juhatus	24
6.3	Nõukogu	25
6.4	Juhatuse kinnitus	25
6.5	Hageni meeskond	26
7	AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA AKTSIONÄRID.....	27
7.1	Aktiakapital ja aktsiad	27
7.2	Aktsionärid	27
7.3	Aktsionäride õigused	27
7.4	Opsiooniprogramm.....	27
8	RISKIFAKTORID.....	28
8.1	Sissejuhatavad märkused.....	28
8.2	Emitendi äritegevusega seotud riskid	28
8.2.1	Kiirelt arenev turg ja keeruline konkurentsiolukord	28
8.2.2	Hageni toodete müük on hooajalisusest mõjutatud	28
8.2.3	Poliitilise toe kadumine	28
8.2.4	Regulatsioonide karmistumisest tingitud piirangud	28
8.2.5	Tarneaehelate toimivusega seotud riskid.....	29
8.2.6	Finantseerimisega seotud risk	29
8.3	Juriidilised ja majanduskeskkonnaga seotud riskid	29
8.3.1	Seadusandluse muutused	29
8.3.2	Kvalifitseeritud tööjõu puudus.....	29
8.3.3	Ebasoodsad arengud majanduses.....	29
8.3.4	Lepingulised riskid	30

8.4	Aktsiate, nende pakkumise ja kauplemisele võtmisega seotud riskid	30
8.4.1	Dividendide maksmine pole tagatud	30
8.4.2	Uued emissioonid ja osaluse lahjenemine	30
8.4.3	Pakkumise tühistamine ja alamärkimine	30
8.4.4	Kauplemisele võtmise risk	30
8.4.5	Likviidsusrisk	30
9	VALITUD FINANTSTEAVE	32
9.1	Finantsteave	32
9.1.1	Hagen Bikes OÜ bilanss	32
9.1.2	Hagen Bikes OÜ kasumiaruanne	33
9.2	Majandustegevuse prognoos	33
10	MÕISTED	35
11	LISAD	36

1 SISSEJUHATAVAD MÄRKUSED

1.1 Kohalduv õigus

Käesolev ettevõtte kirjeldus on koostatud vastavalt Eesti Vabariigi seadustes ja Reglemendis sätestatule ning sellele kohaldatakse Eesti Vabariigi õigust. Ettevõtte kirjeldusest tulenevad ja sellega seotud vaidlused kuuluvad esimeses astmes lahendamisele Harju Maakohtus.

First North on Börsi opereeritav mitmepoolne kauplemissüsteem VPTS § 3 lg 3 tähenduses, mida opereerib Börs ning mis ei ole reguleeritud turg VPTS-i ega teiste õigusaktide tähenduses.

1.2 Vastutavad isikud

Ettevõtte kirjelduses toodud informatsiooni eest vastutab Hageni juhatus.

Hageni juhatus vastutab ettevõtte kirjelduses esitatud informatsiooni õigsuse ja täpsuse eest ettevõtte kirjelduse kuupäeva, 22. november 2021, seisuga.

1.3 Mõisted ja ümardamine

Ettevõtte kirjelduses suure algustähaga kasutatavad mõisted omavad neile peatükis 1 või mujal ettevõtte kirjelduses antud tähendust.

Ettevõtte kirjelduses sisalduvad arvandmed ja kvantitatiivsed väärtused (nt rahaline väärtus, protsendiline väärtus jms) on esitatud sellise täpsusega, mida Emitent peab informatsiooni andmisel mõistlikult piisavaks ja küllaldaseks, vältides liigset detailsust. Kvantitatiivsed väärtused on mõnel juhul esitatud ümardatult lähima kümnendkoha või täisarvuni. Seetõttu ei pruugi protsentides väljendatud andmete kokku liitmise tulemuseks alati olla 100%. Esitatud finantsandmed on toodud eurodes.

1.4 Audiitor

Hageni audiitor on Audit & Consult OÜ (registrikood 11505111). Audit & Consult OÜ on Eesti Audiitorite Kogu liige. Ettevõtte kirjeldusele on lisatud Hagen Bikes OÜ 2021. aasta veebruari kuni septembri aruanne (Hagen Bikes OÜ majandusaasta algab veebruaris), mille suhtes on audiitori ülevaatus aruande koostanud Audit & Consult OÜ.

1.5 Nõustaja

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

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

1.6 Teabe kättesaadavus

Käesolev ettevõtte kirjeldus on kättesaadav Börsi veebilehel (<https://www.nasdaqbaltic.com/>) ja Hageni veebilehel (<https://www.hagenbikes.ee/>).



2 ETTEVÖTTE TUTVUSTUS

2.1 Lühitutvustus

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

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

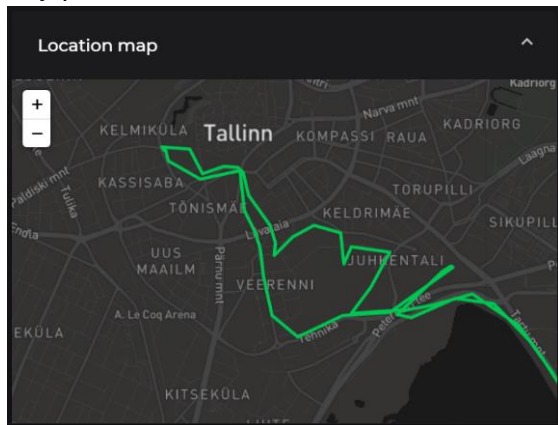
Pea kõigi Euroopa suurlinnade tulevikuvision on vähendada autode hulka linnas ja sellega kaasnevat õhusaastet ja

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

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

2.2 Tulevikuplaanid

Hageni eesmärk on kasvada Euroopa kastirataste turu üheks suurimaks tootjaks ning linnatranspordi rohepöörde eestvedajaks. Hagen näeb, et tema toodete kasutajasõbralikkus ning suur kandevõime võimaldab paljudel liiklejatel teha lõpuks otsustav samm autotranspordist eemale, tervisliku ja keskkonnasõbraliku jalgrattatranspordi suunas. 2022. aastal on Hageni soov kasvatada jalgrataste müüki ületades 250 müüdü ratta piir. Lähima paari aasta jooksul näeb Hagen ees kiiret kasvu tuhande müüdü jalgrattani ning 2025. aastaks plaanib Hagen jõuda top 5 kahe rattaliste kastirataste tootjaks Euroopas. Eelkirjeldatud kasvu realiseerimiseks suurendab Hagen järkjärgult oma tootmistahte ning keskendub 2022. aastal ennekõike laienemisele Euroopa suurimale turule s.o. Saksamaale, sealt edasi 2023. aastal Prantsusmaale ja 2024. aastal Madalmaadesse, kusjuures 2025-2027 aastatel on eesmärk jõuda ka Euroopast väljapoole.



Aktiivse laienemise ja tootmistahtude suurendamise kõrval tegeleb Hagen jõudsalt ka tootearendusega, et pakkuda klientidele veelgi paremat ja kasutajasõbralikumat toodet. Nii on hetkel arenduses uus kõrgtehnoloogiline mudel, mis on varustatud GPS seadmete ja internetimooduliga. GPS

seade annab ratta omanikule turvatunde, et ratta kadumisel on võimalik selle asukoht tuvastada. Internetimooduli kaudu on võimalik ratast äpist alarmi alla panna. Lisaks saab ratas üle-õhu uuendusi, mis tähendab, et tarkvara ei vanane ratta eluea jooksul.

2.3 Ühinguõiguslik teave

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

- registrikood: 16358778;
- LEI-kood: 894500XFAKPMOMPHFX23;
- aadress: Kopli tee 1/2-5, 75312, Rae vald, Eesti;
- veebileht: www.hagenbikes.ee;
- e-post: info@hagenbikes.com;
- telefon: +372 5688 6233;
- põhitegevusala: Valdusfirmade tegevus (64201 EMTAK 2008).

Hagen juhatus on kaheliikmeline, juhatuse liikmed on Kaspar Peek ja Taaniel Mägi. Hageni nõukogu on kolmeliikmeline, nõukogu liikmed on Teet Praks, Indrek Narusk ja Tanel Kangert.

Hageni põhikiri on lisatud ettevõtte kirjeldusele Lisas 1.

3 PAKKUMISE TINGIMUSED

3.1 Pakkumine

Pakkumise käigus emiteerib ja pakub Hagen Eestis avalikult kuni 190 000 Pakkumise Aktsiat. Aktsiad on vabalt võõrandatavad ning nendega kauplemine või nende pantimine ei ole piiratud.

Eeldusel, et pakkumise käigus märgitakse investorite poolt ära kõik 190 000 Pakkumise Aktsiat, on vahetult pärast uute aktsiate väljastamist Hageni registreeritud aktsiakapitali suurus 189 192,2 eurot ja Aktsiate koguarv vastavalt 1 891 922. Eeldusel, et kõik Pakkumise Aktsiad märgitakse investorite poolt ära, moodustavad Pakkumise Aktsiad Hageni aktsiakapitalist 10%.

Pakkumise arveldamise korraldab agendina AS LHV Pank. Aktsiakapitali suurendamine Pakkumise Aktsiate ulatuses registreeritakse äriregistris eelduslikult 23. detsembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval (kuupäev võib muutuda).

3.2 Pakkumises osalema õigustatud isikud

Pakkumises on õigustatud osalema juriidilised ja füüsilised isikud Eestis, kellel on mõne Nasdaq CSD kontohalduri (panga) vahendusel avatud väärtpaperikonto.

3.3 Pakkumise hind

Pakkumise Aktsia hind on 2,64 eurot ühe Pakkumise Aktsia kohta, millest 0,1 eurot on nimiväärtus ja 2,54 eurot on ülekurs.

3.4 Pakkumise periood

Pakkumisperiood on aeg, mille jooksul on pakkumisest osa võtma õigustatud investoritel võimalik esitada märkimiskorraldus Pakkumise Aktsiate märkimiseks. Pakkumisperiood algab 29. novembril 2021 kell 10.00 ja lõpeb 10. detsembril 2021 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi.

Pakkumise indikatiivne ajakava on järgmine:

Pakkumisperioodi algus: 29. november 2021 kell 10.00

Pakkumisperioodi lõpp: 10. detsember 2021 kell 16.00

Pakkumise tulemuste ja Pakkumise Aktsiate jaotamise määramine ja avalikustamine: 13. detsember 2021

Pakkumise arveldus: 15. detsember 2021

Esimene kauplemispäev First Northil: 29. detsember 2021

3.5 Märkimiskorralduse andmine

Investori kohustus on tagada, et märkimiskorralduses sisalduv teave vastab tõele, on täielik ja loetav. Poolikute, väära või

loetamatu sisuga märkimiskorralduste või väljaspool Pakkumisperioodi esitatud märkimiskorralduste või muudele käesoleva ettevõtte kirjelduse tingimustele

mittevastavate märkimiskorralduste vastuvõtmisest võidakse keelduda.

Märkimiskorraldusi võib esitada ainult Pakkumisperioodi jooksul. Pakkumises osalev investor saab märkida Pakkumise Aktsiaid ainult pakkumise hinna eest. Kui üks investor esitab mitu märkimiskorraldust, liidetakse need jaotuse määramise eesmärgil üheks korralduseks. Kõik pakkumises osalevad investorid võivad esitada märkimiskorraldusi ainult eurodes. Märkimiskorraldusi saab esitada üksnes täisarvu aktsiate kohta. Investor maksab kõik kulud ja tasud, mis kuuluvad tasumisele seoses märkimiskorralduse esitamise, tühistamise ja muutmisega vastavalt märkimiskorralduse vastu võtnud Nasdaq CSD kontohalduri hinnakirjale. Pakkumise Aktsiate märkimiseks peab investoril olema

väärtpaberikonto Nasdaq CSD kontohalduri juures. Esitatud märkimiskorraldused registreeritakse Nasdaq CSD-s.

Investor, kes soovib märkida Pakkumise Aktsiaid, peab pöörduma kontohalduri poole, mis haldab tema Nasdaq CSD väärtpaberikontot, ning esitama Pakkumisperioodi jooksul alltoodud vormis märkimiskorralduse Pakkumise Aktsiate ostmiseks. Investor võib kasutada märkimiskorralduse esitamiseks mis tahes kontohalduri pakutavat meetodit (nt füüsiliselt kontohalduri klienditeeninduse asukohas, internetipanga vahendusel või muul viisil). Märkimiskorraldus tuleb kontohaldurile esitada hiljemalt Pakkumisperioodi lõpuks.

Märkimiskorraldus peab sisaldama järgmiseid andmeid:

Väärtpaberikonto omanik:	[investori nimi]
Väärtpaberikonto:	[investori väärtpaberikonto number]
Kontohaldur:	[investori kontohalduri nimi]
Väärtpaber:	HAGEN BIKES HOLDING AKTSIA täiendav 2
ISIN-kood:	EE3801088404
Väärtpaberite arv:	[Pakkumise Aktsiate arv, mida investor soovib märkida]
Hind (ühe Pakkumise Aktsia kohta):	2 eurot ja 64 senti
Tehingu summa:	[Pakkumise Aktsiate arv, mida investor soovib märkida, korrutatuna hinnaga ühe Pakkumise Aktsia kohta]
Vastaspool:	Hagen Bikes Holding AS
Vastaspole väärtpaberikonto:	99110716017
Vastaspole kontohaldur:	AS LHV Pank
Tehingu liik:	märkimine
Arveldusviis:	väärtpaberiülekanne makse vastu

Märkimiskorralduse esitamisega investor:

- kinnitab, et on ettevõtte kirjelduse läbi lugenud, sellest aru saanud ning nõustub siintoodud pakkumise tingimustega;
- kinnitab, et asub Eestis ja talle ei kohaldu mõne muu jurisdiktsiooni õigusnormid, mis keelaksid tal märkimiskorraldust esitada;
- nõustub, et ostukorralduse esitamine ei anne talle iseenesest õigust omandada Pakkumise Aktsiaid ega too kaasa Pakkumise Aktsiate suhtes müügilepingu sõlmimist;
- nõustub, et investori poolt märkimiskorralduses näidatud

Pakkumise Aktsiate arv on Pakkumise Aktsiate maksimaalne kogus, mida investor soovib omandada, ja teadvustab, et investor võib saada vähem, kuid mitte rohkem Pakkumise Aktsiaid kui märkimiskorralduses märgitud;

- kohustub omandama talle jaotatud arvu Pakkumise Aktsiaid, mis ei ületa märkimiskorralduses märgitud Pakkumise Aktsiate arvu, ja maksma nende eest vastavalt siintoodud tingimustele;
- kinnitab, et on teadlik aktsiatesse investeerimisega seotud investeerimisriskist, sealhulgas riskist

kaotada osa või kogu investeeritud rahasumma;

- aktsepteerib ja nõustub, et Emitendil on õigus saada Eesti väärtpaberi registri pidajalt esitatud märkimiskorralduste suhtes igapäevast teavet;
- volitab kontohaldurit ja annab talle korralduse edastada registreeritud märkimiskorraldus vastavalt Nasdaq CSD-le;
- annab Emitendile ja Nasdaq CSD-le volituse töödelda oma isikuandmeid ulatuses, mis on vajalik Pakkumises osalemiseks;
- volitab investori väärtpaberikontot haldavat kontohaldurit või finantsinstitutsiooni või vastavalt Nasdaq CSD-d muutma investori märkimiskorralduses toodud andmeid, sealhulgas (a) täpsustama tehingu väärtuspäeva ning (b) täpsustama investori poolt ostetavate Pakkumise Aktsiate arvu ning tehingu kogusummat, mis saadakse pakkumise hinna korrutamisel vastavale investorile eraldatud Pakkumise Aktsiate arvuga.

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

3.6 Aktsiate eest tasumine

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

Märkimiskorralduse esitamisega volitab investor Nasdaq CSD kontohaldurit, kes haldab investori väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot, koheselt blokeerima investori arvelduskontol tehingu kogusumma, kuni arveldamine on lõpule viidud või raha vabastatakse. Blokeeritav summa on võrdne summaga, mis saadakse pakkumise hinna korrutamisel märkimiskorralduses märgitud Pakkumise Aktsiate arvuga.

Kui Pakkumise Aktsiate eest pole võimalik tasuda, sest investori rahakontol pole piisavalt vahendeid, siis ei võeta vastava rahakontoga seotud väärtpaberikonto kaudu tehtud märkimiskorraldust vastu ja investor kaotab kõik õigused märkimiskorralduses täpsustatud Pakkumise Aktsiatele.

3.7 Jaotusreeglid

Hagen otsustab Pakkumise Aktsiate jaotamise oma äranägemise järgi pärast Pakkumisperioodi lõppu hiljemalt 13. detsembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval. Jaotamisel koheldakse kõiki investoreid samade asjaolude juures võrdselt, kusjuures Hagen jätab endale õiguse eelistada olemasolevaid investoreid ja Hageni töötajaid.

3.8 Pakkumise arveldamine

Pakkumise Aktsiad kantakse investori väärtpaberikontole eeldatavalt 15. detsembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval. Ülekanne toimub „väärtpaberiülekanne makse vastu“

protseduuri kohaselt, samaaegselt märkimissumma ülekandmisega investori kontolt Hagenile.

3.9 Vahendite vabastamine

Kui Pakkumine või osa sellest tühistatakse, kui investori märkimiskorraldus lükatakse osaliselt või tervikuna tagasi või kui jaotatud Pakkumise Aktsiate arv erineb märgitud Pakkumise Aktsiate arvust, vabastab vastav kontohaldur investori arvelduskontol blokeeritud vahendid või osa neist (summa, mis ületab Pakkumise Aktsiate eest tehtud makset) vastavalt kontohalduri tingimustele eelduslikult ühe tööpäeva jooksul. Hagen ei vastuta vastava summa vabastamise eest ja intressi maksmise eest vabastatud summalt aja eest, mil see oli blokeeritud.

3.10 Pakkumise tühistamine või selle tingimuste muutmine

Hagenil on õigus Pakkumine täies ulatuses või osaliselt tühistada või muuta pakkumise tingimusi ja kuupäevi igal ajal enne Pakkumise Aktsiate jaotuse avalikustamist. Muuhulgas võib Hagen Pakkumise osaliselt või täielikult tühistada, pikendada Pakkumise perioodi või muuta selle tingimusi olukorras, kus Pakkumise kogumahtu ei märgita täis. Miinimummaht Pakkumise õnnestunuks lugemiseks on 300 000 eurot.

Teave pakkumise tingimuste muutmise või pakkumise tühistamise kohta avalikustatakse Hageni veebilehel ja börsiteatena Börsi infosüsteemi kaudu.

3.11 Aktsiate kauplemisele võtmine

Hagen on esitanud Börsile taotluse Hageni Aktsiate, sh Pakkumise Aktsiate kauplemisele võtmiseks Börsi First North mitmepoolses kauplemissüsteemis ning eelduslikult algab Aktsiatega kauplemine Börsi First North nimekirjas 29. detsembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval. Juhul,

kui Aktsiate kauplemisele võtmine ei toimu planeeritud ajakava kohaselt või Börs otsustab mistahes põhjusel mitte võtta Aktsiaid kauplemisele, ei ole investoril õigust Hagenilt nõuda emiteeritud Aktsiate tagasi ostmist.

4 PAKKUMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PÕHJUSED, PAKKUMISE TULU KASUTAMINE

Pakkumise käigus kaasatud vahendeid plaanib Hagen kasutada ennekõike olemasoleva tegevuse edasiarendamiseks. Hageni pakkumise eeldatav tulu on ligikaudu 501 600 eurot. Hagen on arvestanud Pakkumise korraldamisega seotud kuludeks ligikaudu 50 000 eurot, seega on

pakkumisest saadav netotulu ligikaudu 451 600 eurot.

Sellest plaanib Hagen finantseerida esmajärjekorras arendusi tootmisvõimsuste suurendamiseks, uue jalgrattamudeli arendamist ning tegevuse laiendamist Saksa ja Prantsuse turgudel ennekõike läbi proovisõiduvõimaluste ja müügisaadikute arvu kasvatamise.

Pakkumisest saadava tulu kavandatud jaotus on prioriteetsuse järjekorras järgmine:

Tegevuse prioriteet	Tegevuse kulu	Tegevuse kirjeldus
---------------------	---------------	--------------------

1	280 000 eurot	Hageni tootmisvõimsuse suurendamine ja tootmise koondamine ühte tehasesse efektiivsuse suurendamiseks, kuivõrd praegu toimub raami osade valmistamine ja nende kokkukeevitamine erinevates asukohtades. Lisaks on Hagenil soov leida raami tootmiseks allhankija ning suurendada ka enda tootmismahte uute masinate kasutusele võtmise ja töötajate värbamise näol.
2	52 000 eurot	Uue jalgrattamudeli arendamine, mis võrreldes praegu tootmises olevate <i>Nighthawk</i> ja <i>Sidecar</i> mudelitega hakkab olema varustatud GPS andurite, ja internetimooduliga. GPS seade annab ratta omanikule turvatunde, et ratta kadumisel on võimalik selle asukoht tuvastada. Internetimooduli kaudu on võimalik ratast äpist alarmi alla panna. Lisaks saab ratas üle-õhu uuendusi, mis tähendab, et tarkvara ei vanane ratta eluea jooksul. Praeguseks on uue mudeli arendamisega jõutud lõppfaasi, mistõttu on suur osa arenduskuludest juba kantud ning Pakkumisest saadav tulu kulub ennekõike viimaste täiustuste ja lisafunktsioonide seadistamisele.
3	120 000 eurot	Müügitegevuse laiendamine ja uutele turgudele liikumine, keskendudes lähiaastatel ennekõike Saksamaale ja Prantsusmaale, kus laiendatakse Hageni saadikute võrgustikku ja asutakse pakkuma proovisõiduvõimalust rohkemates kohtades, kui see seni võimalik on olnud.



Juhul kui Pakkumist ei märgita täis võib Hagen loobuda madalama(te) prioriteetidega tegevuste realiseerimisest, lükata nende elluviimist edasi või vähendada nende mahtu.

Hagen taotleb aktsiate kauplemisele võtmist First Northil muutmaks Hagen Grupi ja Hageni kaubamärgid investorite, aktsionäride, klientide ja teiste huvitatud osapoolte jaoks läbipaistvamaks ja usaldusväärsemaks. Hagen Grupi jaoks on olulise tähtsusega ka asjaolu, et kauplemisele võtmise järgselt avaneb kõigil investoritel võimalus Hagen Grupi kasvuloost osa saada.

5 ÄRI ÜLEVAADE

5.1 Emitendi ajalugu, kujunemine ja tulevikuväljavaated

Hagen (<https://www.hagenbikes.ee/>) on 2021. aastal asutatud Eesti ettevõtte. Hagen on Hagen Grupi valdusühing, kelle tütarühinguks on Hagen Bikes OÜ (registrikood: 14203669, asutatud 14. veebruar 2017).

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

Probleemile lahendust otsides asuti disainima jalgratast mis oleks agiilne, mugav, kiire, kerge ja samas piisavalt suure mahutavusega

– nii sündiski Hageni lipulaev *Nighthawk* kastiratas, mille disain on inspireeritud ikoonilisest Lockheed F-117 *Nighthawk* luurelennukist.



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

Hageni tooted on loodud kõigile, kes hindavad sportlikkust, tervislikke eluviise, keskkonnasäästlikust ja head disaini ning kes soovivad viia oma igapäevased liikumisharjumused kooskõlla nende põhimõtetega. Hageni läbimõeldud disain ja funktsionaalsus muudab jalgratta heaks alternatiiviks ka neile, kes muidu eelistavad hommikusi ja õhtuseid ummikuid BMW, Mercedesi või Audi roolis mööda saata – nüüd on võimalus ummikud vahele jätta ja kiirelt ning stiilselt kontorisse jõuda. Elekritoega mudelid muudavad sõidu eriti sujuvaks mistõttu ka künkliku maastiku ega pikemate distantside läbimine ei ole koormav.



Hageni tootmismudeli oluliseks põhimõtteks on alati olnud kliendikesksus ja kohalik tootmine. Hageni tootmisüksus asub Eestis, ning Hageni töötajad on igapäevaselt tegevad jalgrataste ehitusega. See tagab ühelt poolt kõigi Hageni toodete kõige kõrgema kvaliteedi ning võimaldab teisalt pakkuda ka klientidele erilahendusi ning viia tootearendused joonestuslaualt kiirelt tänavatele. Nii näiteks oleme tulnud vastu mitmete klientide erisoovidele kas erinevate raami pikkuste, värvide või lisaseadmete osas. Kohapeal asuv tootmine vähendab ka tarneprobleemidega seotud raskuseid – merekonteinerite defitsiidi ja kõrgete hindade mõju pole Hageni toodete valmimisse seisakuid põhjustanud. Kuigi Eesti tööjõud võib olla kallim kui mõnes kaugemas kolmandas riigis, on Hageni hinnangul kõrge kvaliteedi saavutamiseks ja tootmise agiilsuse tagamiseks kohalik tootmine ainuvõimalik lahendus. Hagen valib hoolikalt oma koostööpartnereid, kellelt tellitakse metalldetailide viimistlustöid (värvimine, lõikamine). Kõik Hageni koostööpartnerid ja allhankijad kasutavad vastavate valdkondade kõrgeimat tehnoloogiat. See tähendab, et Hagen disainib detailid 3D mudelite ja täpsete mõõtetudega valmis, mis seejärel saadetakse täpsete joonistena otse koostööpartnerite

seadmetesse. Vastavad seadmed valmistavad laserlõikust kasutades täpselt mudelitele vastavad detailid.

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

Kuivõrd allhankijatelt tellitakse sisse lõike ja värvimistöid, siis Hagen ise tegeleb ennekõike raamide keevitustööde, jalgrataste komplekteerimise ehk kõikide vajalike seadmete lisamisega raamile ja tootearendusega. Seejuures oleme lihtsustanud keevitaja tööd võimalikult suures ulatuses ja elimineerinud vajaduse käsitsi detaile mõõta või töödelda, see omakorda vähendab praagi tekkimise ohtu keevitusprotsessis.

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



Ratta valmistamise viimane etapp on komplekteerimine, milleks kasutame spetsiaalselt meie enda disainitud raame ja rakiseid, mille oleme ise koostanud tagamaks nende parim vastavus meie toodetele.

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

Hageni müük toimub otse kliendile, kuivõrd meie jaoks on esmatähtis olla klientide jaoks vahetult olemas. Hagenil on oma veebipood (<https://www.hagenbikes.ee>), mille kaudu toimub Hageni toodete müük, kuid tutvustamiseks tooteid vahetult klientidele on Hagen loonud ka n-ö saadikute (*Ambassador*) võrgustiku. See tähendab, et Hagen ei müü oma tooteid mitte suurte rattapoodide riulilt vaid vahetult oma kohalike saadikute kaudu, kes kuulavad kliendi soove, oskavad nõustada õige toote valikul või vahendavad vajadusel Hageni tehasele erisoove mudeli kuju või funktsioonide osas. Samuti võimaldavad saadikud üle Euroopa teha ratastega proovisõite. Hetkel on pakub Hagen proovisõitude võimalust oma saadikute juures Kopenhaagenis, Opwijkis, Aarhusis, Berliinis, Münchenis, Rennes's, Meppelis, Zürichis ja Tallinnas.

5.1.1 Pakutavad tooted

Hageni tootevalikus on hetkel kolm peamist toodet. Jalgrattahoidja, *Nighthawk* kastiratas ja külgorviga ratas *Sidecar*.



Jalgrattahoidja

Jalgrattahoidja on üks esimesi Hageni tooteid, mis on senini jäänud tootevalikusse ka pärast kastiratastele fokuseerimist. Tegu on lihtsasti seinale kinnitatava jalgratta juhtrauast inspireeritud disainiga hoidajaga, mis võimaldab jalgratast ladustada ilma põrandaruumi kulutamata. Selle retrohõnguline disain muudab ta sobivaks aksessuaariks kasvõi linnakorteri elutruppa. Jalgrattahoidja kaugus seinast on muudetav ning see sobib kuni 60cm laiuse juhtrauaga jalgratastele, ilma et need seinale vastu puutuksid. Tegu on mugava aksessuaariga, mis võimaldab ühteaegu hoida elamispind organiseeritud, säästa väärtuslikku põrandapinda ning eksponeerida jalgratast. Eesmärgiga keskenduda tootearendusele ja Hageni põhitoote, *Nighthawk* jalgratta tootmishaardude kasvatamisele, on lähiaastatel plaanis loobuda jalgrattahoidja tootmisest.



Nighthawk kastiratas

Nighthawk'i puhul on tegu Hageni kõige hiljutisema tootega. Tegu on Hageni lipulaevaga, mis ühendab endas Hageni väärtused ja eesmärgid. *Nighthawk* disain on moderne ja jõuline, inspireeritud ikoonilisest Lockheed F-117 *Nighthawk* luurelennukist. Kuivõrd tegu on kahe rattalise n-ö *Long John* tüüpi kastirattaga on *Nighthawk* ainult veidi laiem tavalisest jalgrattast ning selle läbimõeldud disain tagab esmaklassilise juhitavuse, mistõttu võib kergesti unustada, et tegu on mahukat kaubaruumi omava kastirattaga mitte kiire maanteeõidurattaga. *Nighthawk* mudel on põhivalikus nii tavalise ratta kui ka elektrilise abimootoriga samuti on n-ö põhiversioonis valikus kaks suurust. Võimaldamaks klientidele võimalikult suurt paindlikust kastiruumi sisustamisel on saadaval nii eri suuruse ja omadustega kastid, kui ka istekohad sõitjate veoks. Soovi korral on klientidel võimalik esitada eritellimusi kas värvide või ka raami suuruse ja lisaseadmete osas, nii näiteks oleme valmistanud eritellimusel *Nighthawk* ratta mille kastiosa on tavapärasest oluliselt suurem - 100 x 50 cm. *Nighthawk* kastiratas võimaldab lahendada pea kõik linnas tekkida võivad logistikaolukorrad, olgu selleks siis vajadus viia lapsed trenni või koju, toimetada poest koju suurem kogus sisseoste või miks mitte ka mõni väiksem mööblitükk, isegi jõulukuuse saab *Nighthawk* rattaga mugavalt koju toimetada!



Küljkorviga ratas Sidecar

Küljkorviga kargaratas on kahtlemata Hageni kõige innovaatilisem toode, millega linnas ringi sõites märkamatuks jääda pole võimalik. Seetõttu on tegu ideaalse lahendusega ettevõtetele erinevate reklaami- ja turunduskampaaniate korraldamiseks. Näiteks kasutas hiljuti *Sprite* meie küljkorviga rattaid oma turunduskampaanias. Lisaks erakordsele disainile on küljkorviga jalgratas ka väga mahukas, mistõttu pole mingi probleem sellega vedada sisseoste, väiksemat mööblit, spordivarustust ja palju muud. Kuivõrd küljkorv on rattaga ühendatud hingede abil, siis sõidu ajal käitub jalgratas pöõretel nagu tavaline ratas kaldudes küljelt küljele. See tagab kiire ning sujuva sõidu, mille jooksul küljkorvi olemasolu on kerge ununema. Eesmärgiga keskenduda tootearendusele ja Hageni põhitootele, *Nighthawk* jalgratta tootmiskahtude kasvatamisele on lähiaastatel plaanis loobuda *Sidecar* mudeli tootmisest.

Lisaseadmed

Lisaks *Nighthawk* rattale pakub Hagen klientidele ka erinevaid lisaseadmeid, mis võimaldavad ratast vastavalt soovitud kasutusviisile kohandada. Nii on võimalik juurde osta ühe- või kahekohalisi istmeid, visiire ja erinevate mõõtude ja disainidega kaste. Tõelistele rattaentusiastidele, kes soovivad ise jalgratta kokku komplekteerida,



pakub Hagen ka *Nighthawk* ratta raami, soovitud mõõdus ja värvis. Sellele saab klient

ise vastavalt soovile rattad, juhtraua, sadula ja muud vajalikud komponendid lisada.

5.1.2 Hageni kujunemislugu

- 2014** Hagen sai alguse 2014. aastal kui Hageni asutaja Kaspar Peek Taani elama kolis ning märgates taanlaste rattalembust ja auto pidamise kõrgeid kulusid seal ise jalgrattaid tootma asus. Esialgu toodeti ja turustati tavalisi linnarattaid ja nende lisasid.
- 2017** Asutati Hagen Bikes OÜ ning koliti Eestisse. Tegeleti aktiivselt tootearendusega ning lõpetati samm-sammult linnarataste tootmine.
- 2019** Valmis esimene kastiratta prototüüp.
- 2020** Kastirattaid müüdi kaheksasse riiki – visioon areneda olulise suurusega kastirataste tootjaks Euroopas.
- 2021** Hagen Bikes OÜ müük kasvas viis korda võrreldes 2020. aastaga ning ületas 70 müüdüd ratta piiri. Rattaid on müüdüd 12. riiki.

5.1.3 Hageni tulevikuplaanid

Hageni tulevikuvision on kahetine ning kantud Hageni peamisest eesmärgist muuta jalgrattatransport kasutajasõbralikuks, populaarseks ja kiireks alternatiiviks sõiduautodele.

Esmalt plaanib Hagen oluliselt suurendada müüdüd rataste arvu, juba 2021 on müüginumbrid võrreldes eelmise aastaga kasvanud üle viie korra. Lähiaastatel soovib Hagen sarnast kasvutempot hoida ning jõuda mõne aastaga 1000 müüdüd rattani aastas. Müüginumbrite kasvu saavutamiseks panustab Hagen aktiivselt uutele turgudele laienemisse. Nii keskendutakse 2022. aastal ennekõike Saksamaa turule ning 2023. aastal Prantsusmaale, sealt edasi 2024. aastal Madalmaadesse, pärast mida on huvi jõuda ka Euroopast väljapoole. Hageni peamiseks konkurentsieeliseks on kliendilähedus ja kliendi soovide kuulamine, mistõttu ka uutele

turgudele laienemisel kasutatakse end juba tõestanud saadikute meetodit. Uutele turgudele sisenemiseks suurendatakse seega vastavalt Hageni kohalolu ja saadikute hulka antud riigis. Eesmärk on katta sihtriigi kõik suuremad linnad ja linnad, kus rattaliiklusel on enim potentsiaali (sh. hea rattateede võrgustik, jalgrattaid toetav kultuur ja kliima). Kuigi Hagen on veendunud, et ennekõike tema *Nighthawk* sarja tooted sobivad pea igasse keskkonda ja kliimasse, keskendutakse esialgse kasvutempo ja tuntuse saavutamiseks ennekõike n-ö sobivaimatele linnadele. Uutele turgudele laienemisega käsikäes suurendatakse tootmiskahte ning koondatakse kogu tootmine ühe katuse alla. Kuivõrd praeguseni teostatakse keevitustööd ülejäänud ratta koostamisega seotud töödest teises asukohas, millega paratamatult kaasnevad lisakulud transpordile. Samuti on plaanis lähiaastatel fookuseerida tootmine ennekõike

Nighthawk mudelile, selle lisadele ja edasiarendustele kuivõrd tegu on Hageni kõige populaarsema ja praktilisema mudeliga.

Hageni tulevikuvisioni teine külg hõlmab endas tootearendust ja täiendust. Tulemaks vastu klientide soovidele ning võimaldamaks veelgi paremat kasutajakogemust teeme igapäevaselt Hagenis tööd meie toodete täiustamise ja uute arendamise nimel. Nii on juba praegu arenduses uus kõrgtehnoloogiline rattamudel, mis sõiduomadustelt, juhitavuselt ja mugavuselt varasematest oluliselt parem. Parendatud on ka ratta tootmislihtsust. Suurendatud on erinevate variatsioonide vahel jagatud komponentide hulka ja parendatud esteetilist välimust. Kasutusele võetakse uus, võimsam ja vaiksem elektrimootor. Rattal saab olema GPS jälgitavuse moodul, mis võimaldab reaajas ratta asukohta tuvastada ratta varguse korral. Ratas tuleb koos üleõhu uuenduste toega ja parkimisalarmiga.

Hageni majandustegevuse prognoos on toodud käesoleva ettevõtte kirjelduse punktis 9.2.

5.2 Turud ja konkurents

Hagen alustas tegevust Taanis ning kuigi praeguseks on ettevõtte kolinud Eestisse on Taani siiani Hageni koduturg ning ligi 30% *Nighthawk* rataste müügist leiab aset Taanis. Taani järel on Hageni siiani keskendunud ja fookuseerib oma tähelepanu ka järgnevatel aastatel Saksamaa ja Prantsusmaa turgudele. Ligi 16% müüdüd *Nighthawk* ratastest läheb Saksamaale ja ligi 24% Prantsusmaale. Ülejäänud müük jaguneb

Belgia, Eesti, Tšehhi, Soome, Rootsi, Hollandi, Iirimaa, Hispaania, Šveitsi ja Ühendkuningriikide vahel, kusjuures Eestisse müüb Hagen ligikaudu 4% toodangust.

Oma peamise turu, Taani, puhul märgib Hagen, et ligikaudu 1,4% müüdüd ratastest ehk 10000 ratast on kargorattad,¹ millest hinnanguliselt ligikaudu 2/3 on n-ö pererattad ehk kolmerattalised kastirattad, seega müüakse Taanis ligikaudu 3500 kahe rattalist kastiratast aastas. Arvestades turu suurust peab Hagen realistlikuks jõuda lähiajal 650 müüdüd kastirattani Taanis, võttes arvesse ka turu võimalikku kasvu ja kastirataste populaarsuse üldist kasvu Taanis peab Hagen realistlikuks jõuda Taanis viie aastaga kuni 2000 müüdüd kastirattani aastas.

Hageni jaoks teisel kõige olulisemal turul ehk Saksamaa turul müüdi 2020. aastal üle 100 000 kastiratta ning kastirataste populaarsuse kasvule aitab olulisel määral kaasa ka kohalike omavalitsuste pakutav kuni 3000 eurone toetus kastirataste soetamiseks.² Seega näeb Hagen lähiaastatel Saksamaa turu olulist kasvu, veelgi enam, Saksamaa rattateed ja -võrgustik ei ole nii hästi arenenud ja mugav kui Taanis või Hollandis, mistõttu on kolmerattaliste kastiratastega seal ebamugavam liigelda ning eelistatud valikuks võiks osutada just kahe rattalist kastirattad nagu *Nighthawk*. Hageni hinnangul on ligi 65% Saksamaa kastiratastest kahe rattalist ehk ligi 65 000 ratast. Hageni hinnangul on Hagenil arvestades sellist turu suurust potentsiaali müüa Saksamaal kuni 6500

¹ Vt täpsemalt: <https://www.cta.man.dtu.dk/transportvaneundersogelsen/udgivelser/faktaark/faktaark-om-cykeltrafik-i-danmark-2019>

² Vt täpsemalt: <https://www.manager-magazin.de/unternehmen/lastenrad-die-groessten-hersteller-a-c36bbe42-4c67-4ab9-9867-bdd7e28e97e8>

ratat, arvestades aga ka turu suuruse kasvu, kuni 10 000 kastiratast aastas.

Prantsusmaa on Saksamaa järel suuruselt teine kastirataste turg Euroopas ning arvestades hiljutisi poliitilisi arenguid on tegu kõige kiiremini areneva turuga. 2020. aastal müüdi Prantsusmaal 50 000 kastiratast, millest 11 000 olid elektrilised, võrreldes 2019. aastaga oli kasv ligi 350%.³ Prantsuse turu aktiivset kasvu ilmestavad ka Hageni müüginumbrid, kuigi siiani pole Hagen Prantsuse turule aktiivselt keskendunud moodustab juba praegu antud turg neljandiku Hageni müügist. Hageni hinnangul on Hagenil, arvestades turu arengut ja Hageni suunatud tegevust antud turule, potentsiaali müüa järgneva viie aasta pärast Prantsuse turul üle 6500 ratta aastas.

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

Hageni peamisteks konkurentideks on:

- Larry vs Harry / Bullitt, Taani bränd mis on saavutanud turul tugeva staatuse, kuid võrreldes Hageniga, ei pakuta ratastele moodsaid lisafunktsioone nagu

GPS, samuti puudub võimalus rattaid personaliseerida või disaini kiirelt muuta kuivõrd tootmine toimub Aasias, tingib see ka pikemad tarneajad.

- Urban Arrow, Hollandi bränd, millel on küll lai tootevalik, kuid samas pakutakse ainult elektrilisi rattaid, mis katab turust ainult ühe segmendi. Lisaks on ratas sõiduomadustelt Hageni vastand.
- Babboe B.V., Hollandi bränd, tegu on ühe turu suurima tootjaga, mille käive ulatub 60 miljoni euron. Babboe keskendub ka kolmerattaliste rataste tootmisele, kuid toodab pigem soodsama kategooria ja madalama kvaliteediga tooteid, mistõttu on kattuvus Hageni turusegmenidiga väiksem.
- Riese Müller GmbH, Saksamaa bränd, mis toodab ka tavalisi jalgrattaid, valikus on ainult elektrilise toega rattad, mis katab osa turust. Toodete hinnad on pigem kõrged – kõige tavalisema mudeli hind algab 6000 eurost.
- Omnium, Taani bränd, mis saavutanud populaarsuse rattaentusiastide seas ning tegutseb ka tavaliste rataste turul. Võrreldes Hageni toodetega on disain mõnevõrra ebapraktilisem, kuivõrd kaubaruum on väike, massikese kõrge ning puudub ka võimalus lisada lasteistmeid.

Hagen peab enda peamiseks tugevuseks kohalikku tootmist ja sellest tingitud suurt paindlikust ja kiiret skaleeritavust. Lisaks on Hageni toodete disain hästi läbimõeldud ning iga toote juures on esmatähtsaks seatud kasutajamugavus ja praktilisus. Kohapealne tootmine võimaldab tootearendused kiirelt joonistuslaualt tänavale viia ning tagab

³ Vt täpsemalt: https://www.bike-eu.com/market/nieuws/2021/10/french-e-cargo-market-growth-aims-to-meet-its-full-potential-10141432?utm_source=Vakmedianet_red&utm_medium=email&utm_campaign=20211005-bikeeurope-std&tid=TIDP5362223XC734C6B532D849B598F09D7E20EAE0E3YI4&utm_content=Email

[m_medium=email&utm_campaign=20211005-bikeeurope-std&tid=TIDP5362223XC734C6B532D849B598F09D7E20EAE0E3YI4&utm_content=Email](https://www.bike-eu.com/market/nieuws/2021/10/french-e-cargo-market-growth-aims-to-meet-its-full-potential-10141432?utm_source=Vakmedianet_red&utm_medium=email&utm_campaign=20211005-bikeeurope-std&tid=TIDP5362223XC734C6B532D849B598F09D7E20EAE0E3YI4&utm_content=Email)

kõikidele toodetele kõrgeima kvaliteedi. Hagen saab seega pakkuda oma toodetele 5-aastast garantiid.

5.3 Olulised lepingud

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

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

Hagen on sõlminud nõukogu ja juhatuse liikmete ning kümne põhiinvestoriga lepingu, mille kohaselt nõukogu liikmed ja nende kontrolli all olevad äriühingud ja Hageni põhiinvestorid kohustuvad mitte võõrandama neile kuuluvaid Aktsiaid 6-kuulise perioodi jooksul alates 22. novembrist 2021, kusjuures juhatuse liikmetele ja nende kontrolli all olevatele äriühingutele kehtib antud keeld 36-kuulisel perioodil alates 22. novembrist 2021, selliselt, et perioodil 13. kuni 36. kuuni alates 22. novembrist 2022 on neil õigus võõrandada kuni 5% Aktsiatest aastase perioodi jooksul (võttes aluseks neile kuuluva Aktsiate arvu enne Pakkumist). Leping ei sisalda ühtegi kokkulepet ega tingimust, mis võiks kahjustada lepingu pooleks mitte oleva aktsionäri õigusi

5.4 Oluline vara

Tulenevalt Hageni tegevusvaldkonnast on Hageni peamiseks varaks kastirataste tootmisega seonduv sisseseade ja tehaseruumid. Tagamaks tootmise kiire skaleeritavus ei oma Hagen ise metallilõikamise ja värvimise seadmeid, mis

on väga kulukad ning amortiseeruvad kiiresti, vastavad teenused ostab Hagen sisse. Küll aga teostab Hagen ise oma Tallinnas asuvates komplekteerimisruumides keevitustöid ja rataste komplekteerimist, seega on Hageni jaoks olulise tähtsusega vastavate ruumide rendivõimalus aga ka keevitus- ja komplekteerimiseseadmed sh komplekteerimiseks ja puurpink ning vastavad väiksemad tööriistad.

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

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



kaubamärk

Registreerimistunnistuse number on 018553781. Lisaks on disainilahendustena registreeritud kaks Hageni jalgrattaraamide ja tuuleklaaside disaini Euroopa Intellektuaalomandi Ametis vastavalt disainilahendused numbriga: 008681878-0001 ja 008681878-0002 ning rattaraami rahvusvaheline registreering numbriga: DM/216371. Taotletud on patenti ka Hiina Rahvavabariigis, kus menetlus selle osas on hetkel pooleli. Külgorviga ratta disaini osas patente ega disainilahendusi registreeritud pole, kuivõrd antud toote osas on kavatsatud tootmine lähiaastatel lõpetada ning fookuseerida ennekõike *Nighthawk* tüüpi rataste täiustamisele.

5.5 Tehingud seotud isikutega

Lisaks punktis 7.4 kirjeldatud optiooniprogrammile on Hagen sõlminud optioonilepingud kahe võtmeinvestoriga, mille alusel on vastavate müügieesmärkide täitumisel neil investoritel õigus märkida

kokku kuni 44280 Hagen aktsiat nende nominaalhinnaga. Märkimise õigus tekib vastavalt 2021. ja 2022. aasta müügieesmärkide täitumisel ning lõpeb kolme aasta möödumisel alates vastava õiguse tekkest.

5.6 Menetlused

Hagen Grupil ei ole hetkel pooleliolevad ega pole olnud eelnevatel aruandeperioodidel kohtumenetlusi, maksu- ega muid vaidlusi. Hagen Grupi ühegi liikme vastu pole esitatud pankrotiavaldusi ega alustatud pankrotimenetlust.

6 MEESKOND

6.1 Juhtorganid

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

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

Hageni kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek. Aktsionärid saavad osaleda Hageni juhtimises aktsionäride üldkoosoleku kaudu, mille pädevuses on otsustada teatud olulisi korporatiivseid küsimusi, näiteks põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, vahetusvõlakirjade väljalaskmine, nõukogu liikmete valimine ja tagasikutsumine, audiitori valimine, erikontrolli määramine, majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine, Hageni lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja ümberkujundamise otsustamine, nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine, tehingu tingimuste

määramine, õigusvaidluse pidamise otsustamine ning selles tehingus või vaidluses Hageni esindaja määramine ning muid seaduses või Hageni põhikirjas ettenähtud küsimusi.

6.2 Juhatus

Ettevõtte kirjelduse kuupäeva seisuga on Hageni juhatuse liikmeteks Kaspar Peek ja Taaniel Mägi

Kaspar Peek on sündinud 1990. aastal. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli mehhatroonika, robotika ja automaatikainseneri erialal. Ta on omandanud müügi ja turunduskogemusi olles Southwestern Advantage müügiesindaja Ameerikas ning tegutsedes produtsendina Ühendkuningriigi meediaettevõttes. Lisaks on Kaspar omandanud metallitöötlemise alaseid kogemusi tegutsedes tootejuhina Saku Metall Uksetehases. Kaspar on Hageni asutaja ning on alates 2014 aastast järjepidevalt tegelenud Hagenis uute toodete arenduse ja müügiga. Kasparile kuulub ligikaudu 67,6% Hageni Aktsiatest.

Taaniel Mägi on sündinud 1989. aastal. Taanielil on pikaajaline turundus- ja müügikogemus olles pea kolm aastat olnud Saku Õlletehase kaubandus turundusjuht ning juhtides pärast seda kolm aastat Tallink Duty Free AS turundustiimi. Taaniel on kogenud turunduskampaaniate läbiviija ja projektijuht, kelle silmapaistvad kogemused turu-analüüsist ja kliendisuhtlusest on Hagenis hädavajalikud võimaldamaks arendada Hageni tooteid veelgi enam meie klientide soovidele vastavaks. Hageniga liitus Taaniel 2020. aastal. Taanielile kuulub läbi valdusfirma Humulus Lupulus OÜ ligikaudu 14,8% Hageni Aktsiatest.

6.3 Nõukogu

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

Teet Praks on sündinud 1989. aastal. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli mehhaanikainseneri (BSc) ja mehhatroonika (MSc) erialadel. Alates 2014 on ta tegutsenud kaasaustaja ning müügi- ja tootmisjuhina ettevõttes Comodule, mis pakub asjade interneti lahendusi elektrijalgratastele, elektritõukeratastele ja teistele kergliikuritele. Teedu ühingu Comodule OÜ kuulub ligikaudu 2,7% Hageni Aktsiatest. Lisaks Hageni nõukogule ja Comodule OÜ juhatuse liikme positsioonile tegutseb Teet ka Ingenium Solutions OÜ ja Comodule GmbH juhatuse liikmena.

Indrek Narusk on sündinud 1982. aastal. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli tootearenduse erialal. Indrek on tegutsenud insenerina Saku Metall AS-s, kaasasutajana GrabCAD-is, mis on suurim insenere, disainereid ja tudengeid koondav veebikogukond. Alates 2020. aastast tegutseb ta MFG Nordic OÜ tegevjuhina. Indrek on ka Velonia Bicycles OÜ asutaja, mis tegeleb kõrgtehnoloogiliste süsinikkiust jalgrattaraamide tootmisega. Indrekule kuulub ligikaudu 0,5% Hagen Aktsiatest. Indrek tegutseb lisaks Hageni nõukogu liikme

positsioonile ka MFG Nordic OÜ, Kerdni OÜ ja VELONIA BICYCLES OÜ juhatuse liikmena.

Tanel Kangert on sündinud 1987. aastal ning lõpetanud Audentese spordikooli. Tanel on Eesti profirattur ja jalgrattaentusiast, kes lisaks profisportlaskarjäärile soovib panustada ka laiemalt jalgrattasõbraliku kultuuri arengusse. Tanelile kuulub läbi valdusühingu Tanel Vision OÜ ligikaudu 4,3% Hagen Aktsiatest. Lisaks Hageni nõukogu liikme positsioonile on Tanel juhatuse liige äriühingutes Veloteek OÜ, OÜ Kangert ja Tanel Vision OÜ.

6.4 Juhatuse kinnitus

Juhatusele teadaolevalt ei ole juhatuse liikmed, nõukogu liikmed ega ükski Hagen Grupi juhtivtöötaja eelnenud viia aasta jooksul saanud kriminaalkorras karistada või mõistetud süüdi pettuse või kelmuse eest. Samuti pole juhatusele teadaolevalt ükski juhatuse või nõukogu liige ega ükski võtmetöötaja olnud eelneva viia aasta vältel pankroti-, saneerimis- või likvideerimismenetluse algatamise hetkel ühegi juriidilise isiku juhtorgani liige. Juhatuse kinnitab, et Hagen Grupil ei ole hetkel pooleliolevad ega pole olnud eelnevatel aruandeperioodidel kohtumenetlusi, maksu- ega muid vaidlusi. Hagen Grupi ühegi liikme vastu pole esitatud pankrotiavaldusi ega alustatud pankrotimenetlust.

6.5 Hageni meeskond

Hagenis töötab tugev seitsmeliikmeline meeskond, kes on pühendunud Hageni eesmärgi elluviimisele ning kes omavad märkimisväärset kogemust tootearenduse, metallitöö, tipptasemel rattasõidu ja turunduse vallas.



Kaspar Peek
Juhataja



Taaniel Mägi
Turundus



Alice Märtn
Müük



Oskar Viljasaar
Insener



Taavi Tarmas
Ost/mehaanik



Risto Raal
Mehaanik



Priit Parik
Keevitaja

7 AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

7.1 Aktsiakapital ja aktsiad

Hageni aktsiakapitali suurus on 170 192,2 eurot. Hagen on siiani emiteerinud 1 701 922 ühte liiki Aktsiat nimiväärtusega 0,1 eurot

7.2 Aktsionärid

Hagenis omavad üle 5% osalust järgnevad aktsionärid.

Aktsionär	Osalus	Kasusaaja(d)
Kaspar Peek	70,52% ⁴	eraisik
Humulus Lupulus OÜ	14,83%	Taaniel Mägi

7.3 Aktsionäride õigused

Kokkuvõtlikult on igal Aktsionäril järgmised õigused:

- osta, müüa, pantida või muudmoodi käsutada Aktsiaid;
- osaleda vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele ja Aktsiate arvule Hageni kasumi jaotamises, kui Hagen otsustab kasumit jaotada;
- osaleda ja hääletada aktsionäride üldkoosolekul vastavalt Hageni põhikirjas sätestatule, lähtudes

aktsionärikuuluvate Aktsiate arvust;

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

7.4 Optsiooniprogramm

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

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

- Kogumaht: kuni 89 575 aktsiat;
- Optsioonide realiseerimise tähtaeg: 4 aastat alates optsioonilepingu sõlmimisest;
- Hind: Pakkumise hind.

Opsioonisaajate ringi määrab kindlaks Nõukogu ja optsioonilepingud sõlmib Juhatus.

⁴ Kaspar Peeki osalusprotsendis kajastuvad ka teiste isikute nimel hoitud aktsiad. Nimelt hoiab Kaspar Peek kuni nõudmiseni enda kontol ka Saksamaa isikutele Robert Ginda (füüsiline isik) ja Zion Venture Partners UG (juriidiline isik) kuuluvaid Hageni aktsiaid. Mõlema isiku jaoks hoiab Kaspar Peek lepingu alusel 25 106 aktsiat, mis moodustab 1,48% Hageni aktsiakapitalist enne Pakkumist, see on kokku 50 212 aktsiat ehk 2,95%. Kaspar Peekile

endale kuulub 1 150 000 Hageni aktsiat ehk 67,57% Hageni aktsiakapitalist enne Pakkumist. Aktsiate hoidmine Saksamaa isikute jaoks on seotud asjaoluga, et vastavatel isikutel pole Eestis väärtpaberikontot. Väärtpaberikontode avamise protsess on alanud, kuid seoses COVID-19 viiruse levikust tingitud piirangutega reisimisel võtab see tavapärasest kauem aega.

8 RISKIFAKTORID

8.1 Sissejuhatavad märkused

Pakkumise Aktsiatesse investeerimine ja Hagen tegevus on seotud erinevate riskidega, mis võivad kas iseseisvalt või koosmõjus avaldada ebasoodsat mõju Hagenile ja Hageni aktsionäride investeringu väärtusele või mõjutada Aktsiate realiseeritavust. Iga potentsiaalne Pakkumise Aktsiate investor peaks põhjalikult kaaluma kogu ettevõtte kirjelduses esitatud informatsiooni, sealhulgas alljärgnevalt kirjeldatud riskitegureid. Lisaks alljärgnevalt nimetatutele võib esineda riske, mis ei ole Hagenile hetkel teada või mida Hagen peab hetkel ebaoluliseks, kuid mis võivad samuti avaldada mõju Hagenile või Aktsiate hinnale. Riskide realiseerumise tagajärjel võivad investorid kaotada osa või kogu oma investeringu väärtusest.

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

8.2 Emitendi äritegevusega seotud riskid

8.2.1 Kiirelt arenev turg ja keeruline konkurentsiolekord

Seoses globaalse roherevolutsiooniga ning üha kasvava teadlikkusega tervislikest eluviisidest on koos tarbijate nõudluse kasvuga kiirelt kasvamas ka uudeid jalgrattaid tootvate ettevõtete hulk. Siiani on enamus tootjaid keskendunud elektrilistele jalgratastele ning kolmerattalistele kargojalgratastele, mistõttu kahe- ja kolmerattalistele kargojalgrataste turusegmendis on konkurents pigem väike. Kuigi Hagen pingutab igapäevaselt selle nimel, et tema toodete kvaliteet ja kasutajamugavus oleks turu parim ning jälgib pidevalt turu arenguid ja arendab oma tooteid

vastavalt üha paremaks, võivad siiski turul aset leida muudatused, mida Hagen ei oska ette näha ning mis võivad negatiivselt mõjutada tema turupositsiooni ja seega ka käivet.

8.2.2 Hageni toodete müük on hooajalisusest mõjutatud

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

8.2.3 Poliitilise toe kadumine

Hageni toodete populaarsust ja müüki toetab praegusel hetkel oluliselt poliitiline keskkond, mis globaalselt soodustab liikumist rohelisemate, keskkonnasäästlike ja tervislikumate liikumisalternatiivide poole, kas erinevate ostutoetuste või kaudsete meetmete näol. Selle toe kadumine, mh ostutoetuste lõpetamine võib avaldada negatiivset mõju Hageni käibelet.

8.2.4 Regulatsioonide karmistumisest tingitud piirangud

Siiani on Hageni toodetele kohalduv regulatsioon olnud minimaalne ning elektri- ja kargojalgrataste turvalisusele ei ole kehtestatud spetsiifilisi nõudeid. Kuigi Hagen rakendab juba praegu olulisel määral turvameetmeid ja teste ning kavatses ka tulevikus oma tooteid põhjalikult testida ja täiendada tagamaks nende turvalisus kasutajatele ja kaasliiklejatele eksisteerib

risk, et kohaldatakse turva või sarnaseid sertifitseerimise ja testimise nõudeid, millega Hageni toodete kooskõlla viimine kujuneb esialgu plaanitud kulukamaks ja/ või ajamahukamaks, mis omakorda võib avaldada Hageni majandustulemustele planeeritud halvemalt mõju.

8.2.5 Tarneahelate toimivusega seotud riskid

Hageni toodete pakkumine sõltub olulisel määral teistes riikides toodetud kaupade kättesaadavusest. COVID-19 kriisile on järgnenud globaalne kaubatarnete ja toormaterjalide kriis, mis võib mõjutada Hageni tegevust, kuivõrd jalgrataste toomisdetailide ja toormaterjali kättesaadavus on piiratud või oluliselt raskendatud. Selle tagajärjel võib Hagenil esineda tõrkeid kavandatud laienemiseesmärkide täitmisel kuivõrd soovitud kaupu pole võimalik õigeaegselt või sobiva hinnaga kätte saada.

8.2.6 Finantseerimisega seotud risk

Puudub kindlus selle kohta, et Emitendil õnnestub kaasata kapitali ulatuses, mis on vajalik ettevõtte kasvu ja tegevuse finantseerimiseks.

8.3 Juriidilised ja majanduskeskkonnaga seotud riskid

8.3.1 Seadusandluse muutused

Hagen on Eesti õiguse alusel tegutsev äriühing ning Hagen Aktsiatele kohaldatakse Eesti Vabariigi seadusandlust. Asjakohane seadusandlus võib uute seaduste vastuvõtmise, seaduste muutmise või tõlgenduspraktika muutumise tõttu muutuda. Seadusandluse muutus võib kahjustada Hageni äritegevust, finantsseisundit, tulemuslikkust ja/ või tulevikuväljavaateid. Muudatused makse puudutavas seadusandluses võivad suurendada

aktsionäride maksukoormust ja kahjustada Aktsiatesse tehtud investeringu tasuvust. Eeltoodu võib avaldada negatiivset mõju Aktsia hinnale.

8.3.2 Kvalifitseeritud tööjõu puudus

Hagen vajab oma toodete arendamiseks kvalifitseeritud tööjõudu. Majandus- ja töökeskkonna arengutest tingituna ületab hetkel nõudlus osaliselt pakkumist ning uute sobivate töötajate leidmine võib kujuneda seetõttu keerukaks. Hagen rakendab igapäevaselt meetmeid töötajate leidmiseks ja olemasolevate töötajate heaolu tõstmiseks, kuid tööjõupuudus võib tulevikus pärssida Hageni tegevuskavade elluviimist.

8.3.3 Ebasoodsad arengud majanduses

Hageni arengut ning majanduslikku ja finantsilist tulemuslikkust mõjutab oluliselt regionaalne ja globaalne majanduskeskkond. COVID-19 põhjustatud tervisekriisi mõju globaalsele ja regionaalsele majandusele on endiselt ebakindel. Kuigi 2020. aasta kevadel aset leidnud langusele järgnes kiire tõus aasta teises pooles, on tervisekriis põhjustanud ja põhjustab endiselt tõrkeid turgude normaalses toimimises, seda nii tööjõu kui ka kaupade liikumise, aga ka toodete valmistamise ja teenuste pakkumise valdkonnas. Eriti teravalt paistab see silma käesoleval aastal realiseerunud globaalsetes tarneahelate toimepidevuse probleemides. 2008. aastal alanud ülemaailmne finantskriis tõi Eestile kaasa majanduslanguse, kõrgemad töötusmäärad ja varade väärtuse vähenemise. Majanduslangus põhjustas Eesti turul raskusi kõikides valdkondades tegutsevatele ettevõtjatele. Analoogne majanduslangus võib omada negatiivset mõju Hageni äritegevusele eelkõige vähenenud nõudluse ja kallinenud sisendmaterjalide kaudu. Hagen jälgib pidevalt nii siseturu kui ka rahvusvahelise turu arenguid. Siiski pole

võimalik täpselt prognoosida majanduslike või poliitiliste tingimuste aega või ulatust, seda eriti tingituna COVID-19 kriisist.

8.3.4 Lepingulised riskid

Emitendi tegevused sõltuvad Emitendi poolt sõlmitud tehingute ja kokkulepete kehtivusest ja jõustatavusest, millest osasid võib mõjutada välisriigi õigus.

8.4 Aktsiate, nende pakkumise ja kauplemisele võtmisega seotud riskid

8.4.1 Dividendide maksmine pole tagatud

Hagenil ei ole kohustust maksta dividende. Hagen ei saa tagada tulevikus dividendide regulaarset väljamaksmist. Hageni tulevikuplaanid näevad ette kasumi investeerimise ettevõttesse ning lähiajal pole plaanis aktsionäridele dividende maksta. Juhtkonna soovitusel kasumi jaotamiseks põhinevad finantstulemustel, käibekapitalinõuetel, investeringute tegemise vajadusel ja strateegilistel kaalutlustel. Need ei pruugi ühtida kõikide aktsionäride lühiajaliste huvidega. Dividendide väljamaksmine ja nende suurus sõltub aktsionäride üldkoosoleku otsusest.

8.4.2 Uued emissioonid ja osaluse lahjenemine

Tulevikus võib Hagen erinevatel põhjustel, sealhulgas ettevõtte arengu või võlgade vähendamise finantseerimiseks, emiteerida uusi Aktsiaid. Juhul, kui senised aktsionärid otsustavad uute Aktsiate pakkumise raames täiendavaid Aktsiaid mitte märkida, võib uute Aktsiate emissioon kaasa tuua seniste aktsionäride osalusprotsendi vähenemise. Selle tulemusel võib väheneda aktsionäri proportsionaalne osalus ja hääleõigus Hagenis.

8.4.3 Pakkumise tühistamine ja alamärkimine

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

8.4.4 Kauplemisele võtmise risk

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

8.4.5 Likviidsusrisk

First North mitmepoolne kauplemissüsteem on reguleeritud turust volatiilsem ja vähem likviidne. Emitent ei saa tagada, et pärast kauplemisele võtmist kujuneb Aktsiatele First Northil aktiivne järelturg. Seetõttu võib Aktsiate likviidsus First Northil olla vähene või puudulik. Suhteliselt väike turukapitalisatsioon ja likviidsus võivad kahjustada investorite võimet First Northil Aktsiaid müüa või osta või suurendada Aktsia hinna volatiilsust. Väikese investorite aktiivsuse tõttu turul võib üksikute tehingute mõju väärtpaberi turuhinnale olla



märkimisväärne ning ostu- ja müügihindade
vahe võib kujuneda tavapärasest suuremaks.

9 VALITUD FINANTSTEAVE

9.1 Finantsteave⁵

9.1.1 Hagen Bikes OÜ bilanss

	30.09.2021	31.01.2021	31.01.2020
Varad			
Käibevarad			
Raha	3 033	68 789	511
Nõuded ja ettemaksud	5 740	33 695	200
Varud	63 665	23 230	23 230
Kokku käibevarad	72 438	125 714	23 941
Põhivara			
Materiaalsed põhivarad	7 914	0	0
Immateriaalsed põhivarad	6 934	0	0
Kokku põhivara	14 848	0	0
Kokku varad	87 286	125 714	23 941
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustised	25	21 183	3 108
Võlad ja ettemaksud	55 099	8 793	0
Kokku lühiajalised kohustised	57 124	29 976	3 108
Pikaajalised kohustised			
Laenukohustised	0	0	19 000
Võlad ja ettemaksud	0	0	107
Kokku pikaajalised kohustised	0	0	19 107
Kokku kohustised	57 124	29 976	22 215
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	10 309	2 839	2 500
Ülekurss	117 691	105 161	0
Eelmiste perioodide jaot. kasum (kahjum)	-12 262	-1 344	-1 870
Aruandeperioodi kasum (kahjum)	-83 576	-10 918	1 096
Kokku omakapital	32 162	95 738	1 726
Kokku kohustised ja omakapital	87 286	125 714	23 941

⁵ Hagen on 5. Novembril 2021 registreeritud äriühing, millel iseseisev majandustegevus puudub, seetõttu on käesolevaga esitatud Hageni tütarühingu Hagen Bikes OÜ finantsandmed

9.1.2 Hagen Bikes OÜ kasumiaruanne

	01.02.2021- 30.09.2021	01.02.2020- 31.01.2021	01.02.2019- 31.01.2020
Müügitulu	79 942	36 566	11 834
Muud äritulud	396	0	0
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-75 837	-35 829	-9 121
Mitmesugused tegevuskulud	-31 010	-11 655	-1 499
Tööjõukulud	-54 702	0	0
Põhivara kulum	-1 041	0	0
Muud ärikulud	-492	0	-118
Ärikasum (kahjum)	-82 744	-10 918	1 096
Intressikulud	-834	0	0
Muud finantskulud	2	0	0
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	-83 576	-10 918	1 096
Tulumaks	0	0	0
Aruandeperioodi kasum (kahjum)	-83 576	-10 918	1 096

Hagen Bikes OÜ 01.02.2021-30.09.2021 vahearuanne, mille suhtes on audiitor koostanud ülevaatusaruande, on lisatud ettevõtte kirjeldusele Lisas 2 ning 2020. ja 2019. majandusaasta aruanded Lisas 3.

9.2 Majandustegevuse prognoos

Juhtkonna prognoos järgneva nelja majandusaasta kohta on järgmine:

	2022	2023	2024	2025
Müügitulu	773,000	2,263,000	4,617,000	8,890,000
Kaubad, toore, materjal ja teenused	491,000	1,187,000	2,133,000	4,059,000
Mitmesugused tegevuskulud	233,000	513,000	980,000	1,470,000
Tööjõukulud	302,000	447,000	735,000	1,611,000
Põhivara kulum	3,000	8,000	19,000	48,000
Muud ärikulud	207,000	118,000	631,000	1,167,000
Ärikasum (kahjum)	-463,000	-10,000	119,000	535,000
Finantskulud	13,000	18,000	20,000	32,000
Aruandeperioodi kasum (kahjum)	-476,000	-28,000	99,000	503,000

Tegevusvaldkondade lõikes tugineb eeltoodud kasvuprognoos järgmistele eeldustele/ põhimõtetele.

2022. aastal lansseerime uue brändi ning uued tooted. Müüki ja turundust toetava tegevusena saadame oma põhisihthurgudel tegutsevatele saadikule rattad Berliini, Hamburgi, Münchenisse, Kölni, Pariisi, Lyoni, Bordeauxsse, Kopenhaagenisse. Lähtudes

2021. aasta turunduse kogemusest oleme veendunud, et laialdase saadikute võrgustikuga suudame saavutada käibe mahus 773,000€.

2023. aastal tuleme turule uue B2B tootega, mis loob meile uusi võimalusi logistikaäridele rataste müügiks, mille kandevõime on üle 250 kg. Omades juba praegu ka ärikliente oleme

loomas võrgustikku sellise toote kiireks turule toomiseks.

2024 laiendame sihtturge ka Madalmaade suunas. Lisaks avame oma füüsilised esindused Kopenhaagenis, Berliinis ja Pariisis.

2025. aastast plaanime alustada ka ekspordiga väljaspoole Euroopat.

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

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

oma meeskonda jõudsalt suurendada värvates uusi töötajaid: 2022 aastal 9 töötajat, 2023 – 16 töötajat, 2024 – 28 töötajat ja 2025 – 52 töötajat. Tööjõukulude osas märgime, et alustavatel positsioonidel nagu rattakoostaja me suurt palgatõusu ette ei näe, kuna näeme pigem inimeste liikumist uutele positsioonidele ja selles positsioonis ilmselt suurimat kaadri voolavust. Töötajate motiveerimiseks oleme loonud atraktiivse optsooniprogrammi, mis muuhulgas aitab vähendada survet töötasude kasvule. Prognoosides oleme aga arvestanud iga-aastase palgatõusuga ligi 5%. Muude ärikulude alla arvestame investeeringuid, mis on seotud kodulehe arenduste, saadikutevõrgu suurendamise, tootmiseseadmete ostmise ja muuga. Muud tegevuskulud hõlmavad endas turundustegevusi, tarkvarade litsentse, ruumide renti ja muid väiksemaid kulusid. Muude tegevuskulude prognoosis oleme lähtunud proportsionaalselt üldisest tootmise ja müügi kasvuga seotud äri kasvust.



10 MÕISTED

Aktsiad	Hagen aktsiad
Börs	Nasdaq Tallinn AS
Emitent	Hagen
Finantsaruanded	Hagen Bikes OÜ majandusaasta aruanded 2020. ja 2019. aasta kohta ja Hagen Bikes OÜ 01.02.2021-30.09.2021 vahearuanne, mille suhtes on audiitor koostanud ülevaatuse aruande
Hagen	Hagen Bikes Holding AS, Eesti registreeritud aktsiaselts registrikoodiga 16358778
Hagen Grupp	Hagen ja tema tütarühing Hagen Bikes OÜ, Eesti registreeritud osäühing registrikoodiga 14203669 ühiselt
Nasdaq CSD	Eesti väärtpaberite register, mille registripidajaks on Nasdaq CSD SE (Läti registrikood 400003242879)
Pakkumine	Pakkumise Aktsiate avalik pakkumine
Pakkumise Aktsia(d)	Hagen aktsiad, mida pakutakse käesoleva pakkumise raames avalikkusele
Pakkumisperiood	Periood 29. novembrist 2021 kell 10.00 kuni 10. detsembrini 2021 kell 16.00, mille jooksul pakutakse avalikult Pakkumise Aktsiaid
Prospektimäärus	Euroopa Parlamendi ja Nõukogu Määrus (EL) 2017/1129
Reglement	Börsi mitmepoolse kauplemissüsteemi First North reglement
VPTS	Väärtpaberituruseadus

11 LISAD

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

Lisa 2 – Hagen Bikes OÜ 2021. aasta veebruar-september vandeaudiitori poolt üle vaadatud vahearuanne – kättesaadav [siin](#) (audiitori ülevaatuse aruanne [siin](#))

Lisa 3 – Hagen Bikes OÜ 2020. ja 2019. majandusaasta aruanded – kättesaadavad [siin \(2020\)](#) ja [siin \(2019\)](#)