

---

**BALTIC MOONTECH INVESTMENTS HOLDING AS**  
**ÜLEVÕTMISARUANNE**  
**AS STARMAN AKTSIATE ÜLEVÕTMISEKS RAHALISE HÜVITISE EEST**

---

22. jaanuar 2009

## I ÜLDISED MÄRKUSED

Baltic Moontech Investments Holding AS (Eesti äriregistris registreeritud aktsiaselts, registrikood 11428391, aadress Suur-Karja 3/Sauna 2, 10140 Tallinn, Eesti, edaspidi nimetatud **Moontech**) on käesoleva ülevõtmisaruaande AS Starman aktsiate ülevõtmiseks rahalise hüvitise eest (edaspidi nimetatud **Aruanne**) kuupäeval, s.t 22. jaanuaril 2009. a, esitanud AS Starman (Eesti äriregistris registreeritud aktsiaselts, registrikood 10069659, aadress Akadeemia tee 28, 12618 Tallinn, Eesti, edaspidi nimetatud **Starman**) juhatusel taotluse Starmani aktsiate ülevõtmiseks rahalise hüvitise eest.

## II TAUSTAINFORMATSIOON

21. septembril 2007. a sõlmisid Xalto CDO II B.V., Hollandi seaduste alusel asutatud piiratud vastutusega äriühing, ja AS Hansapank tingimusliku müügilepingu, mille esemeks oli kokku 7 054 601 Starmani lihtaktsiat, mis moodustab 54,04% kogu Starmani emiteeritud aktsiakapitalist. AS Hansapank kui müüja selles tehingus kohustus omandama 54,04% kõikidest Starmani aktsiatest enne tehingu lõpuleviimist nimetatud lepingu alusel. Üks tehingu lõpuleviimise ning aktsiate ja ostuhinna ülekandmise eeltingimustest oli Xalto CDO II B.V. Eesti tütarühingu asutamine ning kõikide Xalto CDO II B.V. (ostja) lepinguliste õiguste ja kohustuste loovutamine nimetatud Eesti tütarühingule, s.t. Moontech'ile.

4. oktoobril 2007. a sõlmisid Xalto CDO II B.V., Moontech ja AS Hansapank lisa tingimuslikule müügilepingule, mille esemeks oli kokku 7 054 601 Starmani lihtaktsiat ning mis sõlmiti Xalto CDO II B.V. ja AS Hansapank vahel 21. septembril 2007. a. Sõlmitud lisa kohaselt loovutati kõik Xalto CDO II B.V. õigused ja kohustused Moontechile.

10. oktoobril 2007. a viidi ülalkirjeldatud tehing lõpule ja AS Hansapank andis korraldused 7 054 601 Starmani lihtaktsia, mis moodustab 54,04% kogu Starmani emiteeritud aktsiakapitalist, ülekandmiseks Moontechile. Aktsiad kanti Moontechi väärtpaberikontole 12. oktoobril 2007. a. Selle tulemusena omandas Moontech Starmani üle valitseva mõju väärtpaberituru seaduse § 167 lõike 1 tähenduses.

29. oktoobril 2007. a tegi Moontech kohustusliku ülevõtmispakkumise kõigi Starmani aktsiate suhtes ja omandas nimetatud kohustusliku ülevõtmispakkumise tulemusena kokku 572 292 Starmani aktsiat, mis moodustab 4,38% kõigist Starmani aktsiatest.

Lisaks ülalkirjeldatule on Moontech omandanud Starmani aktsiaid Tallinna Börsil tehtud turutehingute kaudu ja OÜ-lt Polaris Invest (osaühing, mida kontrollib Starmani nõukogu liige Indrek Kuivallik) ning OÜ-lt Com Holding (osaühing, mida kontrollib Starmani juhatuse liige Peeter Kern).

Käesoleva Aruande kuupäeva seisuga omab Moontech kokku 12 863 922 Starmani aktsiat<sup>1</sup>, mis moodustab 98,5472% kõikidest Starmani poolt emiteeritud aktsiatest ning seetõttu on Moontechil õigus esitada taotlus Starmani juhatusel Starmani aktsiate ülevõtmiseks rahalise hüvitise eest kooskõlas äriseadustiku peatükiga 29<sup>1</sup>.

## II STARMANI AKTSIATE ÜLEVÕTMISE TINGIMUSED

Moontech on taotlenud Starmani aktsiate ülevõtmist kooskõlas äriseadustiku peatükiga 29<sup>1</sup>. Äriseadustiku § 363<sup>1</sup> lg 1 kohaselt võib aktsionäride üldkoosolek aktsionäri taotlusel, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 9/10 aktsiaseltsi aktsiakapitalist (põhiaktsionär), otsustada aktsiaseltsi ülejäänud aktsionäridele (vähemusaktsionärid) kuuluvate aktsiate ülevõtmise põhiaktsionäri poolt õiglase rahalise hüvitise maksmise vastu.

<sup>1</sup> Käesoleva Aruande esitamisel päeval on AS Hansapank, mis tegutseb Baltic Moontech Investments Holding AS maaklerina, omandanud Baltic Moontech Investments Holding AS korraldusel Tallinna Börsi turutehingute tulemusena 13,987 Starmani aktsiat, mis kantakse üle Baltic Moontech Investments Holding AS väärtpaberikontole pärast käesoleva Aruande kuupäeva.



Vastavalt äriseadustiku § 363<sup>7</sup> lg 1 on aktsionäride üldkoosoleku otsus vastu võetud, kui selle poolt on antud vähemalt 95/100 aktsiatega esindatud häältest.

Äriseadustiku § 363<sup>2</sup> lg 1 kohaselt määrab vähemusaktsionäridele makstava hüvitise suuruse põhiaktsionär. Hüvitise suurus määratakse ülevõetavate aktsiate sellise väärtuse alusel, mis aktsiatel oli 10 päeva enne ülevõtmist otsustava aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teate väljasaatmise päeva.

Äriseadustiku § 363<sup>4</sup> lg 1 kohaselt peab põhiaktsionär koostama kirjaliku aruande (ülevõtmisaruanne), et selgitada ja põhjendada vähemusaktsionäridele kuuluvate aktsiate ülevõtmise tingimusi ning aktsiate eest makstava hüvitise suuruse määramise aluseid. § 363<sup>4</sup> lg 2 sätestab, et sellist aruannet peab kontrollima audiitor. Eesti äriseadustiku § 363<sup>4</sup> lg 2<sup>1</sup> alusel on audiitor kohustatud andma aruande, mis peamiselt osutab, kas makstav hüvitis on määratud kooskõlas kohalduva õigusega.

Äriseadustiku § 363<sup>5</sup> lg 1 sätestab, et vähemalt üks kuu enne aktsiate ülevõtmist otsustavat üldkoosolekut tuleb aktsionäridel võimaldada tutvuda järgmiste dokumentidega:

1. aktsionäride üldkoosoleku otsuse projekt, millega otsustatakse aktsiate ülevõtmine;
2. viimase kolme aasta majandusaasta aruanded ja tegevusaruanded;
3. ülevõtmisaruanne;
4. audiitori aruanne.

Äriseadustiku § 363<sup>9</sup> sätestab, et ühe kuu möödumisel aktsionäride üldkoosoleku poolt aktsiate ülevõtmise otsuse vastuvõtmisest esitab põhiaktsionäri juhatus Eesti väärtpaberite keskregistri pidajale avalduse vähemusaktsionäride aktsiate ülekandmiseks põhiaktsionäriale. Aktsiate ülekandmine toimub tehinguna ülekanne makse vastu, s.t. et aktsiad kantakse üle samaaegselt täies ulatuses hüvitise maksmise vastu.

Ülalkirjeldatud ülevõtmistingimused kohalduvad Starmani aktsiate ülevõtmisele Moontechi poolt.

### III HÜVITIS JA SELLE SUURUSE MÄÄRAMINE

#### Üldised märkused

Moontechi poolt Starmani vähemusaktsionäridele makstav hüvitis on 89,96795 Eesti krooni, s.t. 5,75 eurot ühe Starmani lihtaktsia kohta. Moontech peab seda hüvitist õiglaseks. Hüvitise suuruses määramisel on võetud arvesse allkirjeldatud Starmani aktsia hindasid.

#### Kohustusliku ülevõtmispakkumise hind

Moontechi poolt kõigile Starmani aktsionäridele kohustusliku ülevõtmispakkumise tegemisel oli aktsiahinnaks 89,96795 Eesti krooni, s.t. 5,75 eurot ühe Starmani lihtaktsia kohta.

#### Raamatupidamislik väärtus

Starman on emiteerinud kokku 13 053 570 aktsiat. Starman'i 2008. majandusaasta 9 kuu konsolideeritud vahearuanne kohaselt (kättesaadav aadressil [http://www.baltic.omxnordicexchange.com/upload/reports/smn/2008\\_q3\\_et\\_ee.pdf](http://www.baltic.omxnordicexchange.com/upload/reports/smn/2008_q3_et_ee.pdf)) on Starmani omakapital 245 795 000 Eesti krooni, s.t. 15 709 164 eurot. Jagades omakapitali aktsiate koguarvuga, võib järeldada, et 2008. majandusaasta kolmanda kvartali lõpus oli ühe aktsia raamatupidamislik väärtus 18,8297 Eesti krooni, s.t. 1,203 eurot.

Turubind

Starmani aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna Börsi põhinimekirjas ja on seega avalikult kaubeldavad. Käesoleva Aruande kuupäeva seisuga on Starmani aktsia turuhind 2,55 eurot, s.t 39,8988 Eesti krooni.

Starmani aktsia turuhinna defineerib väärtpaberiturg, mis arvestab ettevõtte potentsiaalset kasvu tulevikus. Starmani aktsia kaalutud keskmine hind perioodil 22. jaanuar 2008. a kuni 21. jaanuar 2009. a oli 4,11 eurot, s.t 64,27 Eesti krooni.

Muutused Starmani aktsia turuhinnas perioodil 23. jaanuar 2008. a kuni 21. jaanuar 2009. a on näidatud alloleval graafikul<sup>2</sup>:



<sup>2</sup> Graafikul on aktsia hind näidatud eurodes.

Starmani aktsia kaalutud keskmine hind perioodil 21. juuli 2008. a kuni 21. jaanuar 2009. a oli 3,76 eurot, s.t 58,81 Eesti krooni. Muutused Starmani aktsia turuhinnas perioodil 21. juulist 2008. a kuni 21. jaanuarini 2009. a on näidatud alloleval graafikul<sup>3</sup>:



#### Tehingud seotud isikutega

Kõik tehingud Starmani aktsiate omandamiseks seotud isikutelt, s.t OÜ-lt Polaris Invest (osaühing, mida kontrollib Starman'i nõukogu liige Indrek Kuivallik) ja OÜ-lt Com Holding (osaühing, mida kontrollib Starman'i juhatuse liige Peeter Kern), on tehtud aktsiahinnaga 5,75 eurot, s.t. 89,96795 Eesti krooni.

#### Kokkuvõte

Nagu nähtub ülaltoodust on Moontech määranud väikeaktsionäridele makstava hüvitise suuruseks kõrgeima kõigist võimalikest Starmani aktsia hindadest ja peab seega nimetatud hüvitist õiglaseks.

Gerli Kilusk  
Baltic Moontech Investments Holding AS lepinguline esindaja

<sup>3</sup> Graafikul on aktsia hind näidatud eurodes.