

KOKKUVÕTTE

Kokkuvõte on koostatud avalikustamishõudeid järgides osadest, mida nimetatakse elementideks (“Elemendid”). Need Elemendid on nummerdatud osades A–E (A.1–E.7).

Käesolev kokkuvõte sisaldab kõiki Elemente, mida sellist tüüpi väärtpaberi ja emitendi puhul on kohustuslik kokkuvõttesse lisada.

Kuna kõik Elemendid ei ole kohustuslikud, võib Elementide numeratsioonis esineda lünki.

Kuigi teatud Elemendi lisamine kokkuvõttesse võib väärtpaberi liigi ja emitendi tõttu olla kohustuslik, on võimalik, et selliste Elementide kohta ei ole võimalik anda asjakohast informatsiooni. Sellisel juhul on Elemendi lühike kirjeldus kokkuvõttes esitatud koos märkega „ei ole asjakohane”.

Jagu A – Sissejuhatus ja hoiatused	
A.1	Sissejuhatus ja hoiatused
	<p>Käesolevat kokkuvõtet tuleb käsitleda prospekti (“Prospekt”) sissejuhatusena.</p> <p>Väärtpaberitesse investeerimise üle otsustamisel peaks investor tutvuma Prospektiga tervikuna.</p> <p>Kui kohtule esitatakse Prospektis sisalduva teabega seoses nõue, võib hagejast investorile liikmesriikide siseriiklike õigusaktide alusel langeda kohustus kanda Prospekti tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist.</p> <p>Tsiviilõiguslikku vastutust kohaldatakse üksnes selliste isikute suhtes, kes on esitanud kokkuvõtte, kaasa arvatud selle tõlke, kuid üksnes juhul, kui see kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või Prospekti muude osadega vastuolus või ei anna koos Prospekti teiste osadega lugedes põhiteavet, mis aitaks investoritel otsustada neisse väärtpaberitesse investeerimise üle.</p>
A.2	Emitendi nõusolek Prospekti kasutamiseks väärtpaberite hilisemal edasimüügil või lõplikul pakkumisel finantsvahendaja poolt
	<p>Ei ole asjakohane. Emitent ei ole andnud sellist nõusolekut ja aktsiad ei ole finantsvahendaja poolse hilisema edasimüügi või lõpliku pakkumise objektiks.</p>
Jagu B – Emitent	
B.1	Juriidiline nimi ja ärinimi
	<p>Vastavalt aktsiaselts “Novaturas” ja Novaturas AB.</p>
B.2	Alaline asukoht, õiguslik vorm, kohalduv õigus ja asutamise riik
	<p>Emitent on aktsiaselts, mille registreeritud aadress on Mickevičiaus str. 27, LT-44245, Kaunas, Leedu. Emitent on asutatud Leedu Vabariigis ja talle kohalduvad selle riigi õigusaktid.</p>
B.3	Emitendi tegevuse ja tema põhitegevuse olemuse kirjeldus ja sellega seonduvad põhitegurid, näidates ära müüdadavad tooted või osutatavad teenused ja identifitseerides peamised turud, kus emitent konkureerib
	<p>Ettevõtte on reisikorraldusettevõtte, mis pakub terviklikku puhkusekogemust oma klientidele alates reisi planeerimisest etapist kuni lennupiletite broneerimise, majutuse, transpordi ja reisi kestel tehtavate tegevuste organiseerimiseni, lisaks veel ringreiside korraldamisest bussiga ja lennukiga. Ettevõtte peakontor on Leedus ja see on kõige suurem reisikorraldaja Balti regioonis – st Leedus, Lätis ja Eestis käibe ja teenindatud inimeste arvu järgi. Eelnimetatud riigid on Grupi peamiseks turuks.</p> <p>Grupil on juhtiv positsioon Balti regioonis, mille elanikkonna koguarv 2016. aasta seisuga oli 6.2 miljonit inimest (2.9 miljonit Leedus, 2.0 miljonit Lätis ja 1.3 miljonit Eestis). Grupile on makroökonomiline olukord Baltikumis soodne. Keskmine reaalne SKP kasvumäär jääb ajavahemikul 2014-2017 igas Balti riigis suurusjärku 2.7-2.8% (allikas: IMF). IMF kohaselt oli 2017. aastal keskmine SKP kasvumäär Baltikumis ligikaudu 4%. Võtmefaktor sellise kasvu puhul on olnud kohalik nõudlus. Stabiilne kasutatava tulu suurenemine Baltikumis, mida toetab muuhulgas tööturu tingimuste paranemine, loob soodsa makroökonomilise keskkonna. Lisaks on Grupp alustanud müüki Valgevenes, mis on lootustandev turg 9.5 miljoni elanikuga.</p>

Grupp on olnud turu liider Balti riikides 2004. aastast alates. Grupi hinnangute kohaselt on Grupi turuosa Baltikumis tšarterlendude korraldamise turul võrdne 44%-ga 2017. aasta lõpu seisuga. Ettevõtte on 2017. aasta lõpu seisuga Leedu turu liider tšarterlendude korraldamises ligikaudu 49%-ga. Läti ja Eesti turul on Grupi turuosa 2017. aasta lõpu seisuga võrdne kummagi riigi puhul 39%-ga.

Grupp on mitmekesistanud oma toodete ja sihtkohtade portfelli sihtides erinevaid turusegmente, mis annab talle hea positsiooni tarbijate eelistuste võimalike muutustega hakkamasaamisel. Grupp pakub erinevat tüüpi reise laiale ringile riikidele läbi terve aasta. Grupp korraldab pakettlennureise, vaatamisväärsustega tutvumisi lennuki ja bussiga, suusareise ja müüb teisi turismiga seotud tooteid (näiteks puhkusemajutus ja lennupiletid).

Grupp keskendub peamiselt väliturismile ja korraldab nii tšarterlende kui ka reise plaanijärgsete lendudega enam kui 30 sihtkohta üle maailma. Sihtkohtade portfelli kuuluvad sihtkohad alates Euroopa valitud puhkusepaikadest kuni Vahemere piirkonna ja Põhja-Aafrikani. Lisaks pakub Grupp reise Lähis-Idasse, Aiasse ja Ladina-Ameerikasse. Suuremat osa sihtpunktidest teenindab Ettevõtte kohapealne esindaja ja iga vaatamisväärsustega tutvumise reisi saadab Grupi giid kogu reisi vältel. Grupi võtmeriikideks on Türgi, Kreeka, Egiptus, Bulgaaria ja Hispaania (sh Kanaarisaared), mis üheskoos moodustavad 87.8% kogu Grupi lennupakettide käibest 2017. aastal. Grupi puhkusereiseid väljuvad kõigist Baltikumi pealinnadest. Grupil on umbes 120 programmi Euroopas, mis hõlmavad nii bussireise kui ka lennureise.

Grupil on hästi tasakaalustatud turustuskanalid, mis võimaldavad toodete pakkumist laiemale kliendibaasile, kes ei otsi mitte ainult pakettreise vaid ka lennupileteid ja hotelle, mis võimaldab enamike turuvõimaluste kasutamist. Grupp müüb puhkusepakette läbi nelja põhilise müügikanali: (i) välised reisibürood (rohkem kui 400), (ii) otsemüük kuues kontoris Leedus, Lätis ja Eestis, (iii) enda online-müügiplatvormil, ja (iv) läbi ülemaailmse jaotuse süsteemi (GDS), mida kasutatakse lennupiletite müümisel. Grupp arendab pidevalt oma e-kaubanduse kanaleid ja haldab üht suurimat e-poodi Balti riikides, mis müüb kõiki Grupi tooteid. Grupi e-poodidel on kohalike keelte jaoks kohandatud veebilehed leedu-, läti- ja eestikeelsena ning venekeelne versioon Valgevene turu jaoks. Grupp suurendab e-kaubanduse osakaalu järjepidevalt Grupi müügitulus (mille hulka on arvestatud pakettlennureiseid, lennuki ja bussiga korraldatavad ringreiseid, lennupiletite ja majutuse müük, kuid mitte muud tooted), mis moodustas 16% aastal 2017. Grupi veebilehtedel oli 2017. aastal kokku 3.2 miljonit unikaalset külastust.

Grupi ainulaadsus põhineb hea mainega ja hästituntud kaubamärkidel. Grupi kõige olulisemad kaubamärgid Balti riikides on Novaturas (Leedus) ja Novatours (Lätis ja Eestis). Teised Grupi brändid Leedu turul on muu hulgas: (i) soodne kaubamärk ECO Travel ja (ii) agendi kaubamärk Sofa Travel. Grupp pakub ka kõrgema hinnaklassiga tootevalikut kaubamärgi Novaturas GOLD alt.

Lisaks võimaldab Juhatus kogemus ja Ettevõtte poolt 18 aasta jooksul turul tegutsedes kogutud oskusteave ette näha turutrende ja klientide vajadusi ning pakkuda tugevat konkurentsipositsiooni.

Ettevõtte usub, et järgmised konkurentsieelised on peamiseks ajenditeks Grupi ärilisele edule ja eristavad Gruppi tema konkurentidest turismiäris:

- Kohalolu arenevates riikides, mille makroökoonoomiline keskkond soodustab turismivaldkonna arengut;
- Ainulaadne positsioon kasvavatel turgudel;
- Brändi suur tuntus ja klientide lojaalsus;
- Mitmekesised pakkumised;
- Hästi tasakaalustatud erinevad turustuskanalid, seehulgas järjest suureneva osakaaluga e-kaubandus;
- Paindlik ja dünaamiline sihtkohateenuse pakkumiste haldamine minimaliseeritud kohustuste ja finantsriskidega;
- Märkimisväärse ja stabiilise rahavoo genereerimise ja dividendide väljamaksmise võimekus;
- Kogenud juhid tugeva taustaga ja süvateadmistega turismindusest.

Grupi strateegia juhindub äri edasiarendamisel järgmistest võtmeküsimustest:

- (i) Balti riikides turuliidri positsiooni hoidmine;
- (ii) Pakkumise pidev arendamine olemasolevate klientide hoidmiseks ja täiendavate klientide ligi tõmbamiseks koos müügitulemuste suurendamisega;
- (iii) Jätkuv geograafiline laienemine Valgevenes;
- (iv) Hästi tasakaalustatud turunduskanalite ja e-kaubanduse osakaalu kasvu hoidmine;

(v) Aktsionäridele regulaarselt dividendide maksmine.

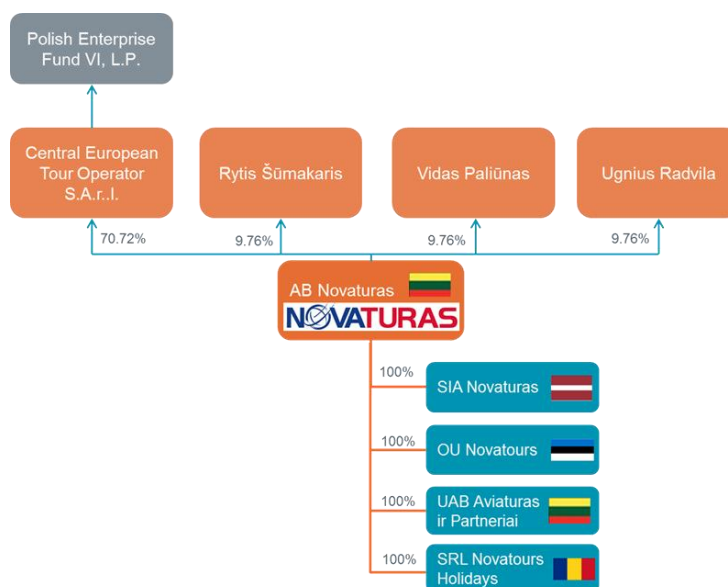
B.4a Emitendi ja tema tegevusharu mõjutavate kõige olulisemate hiljutiste suundumuste kirjeldus

Ettevõtte seisukohalt mõjutavad Ettevõtet 2018. aasta lõpuks kõige enam järgmised suundumused:

- Balti regiooni üldise majandusliku keskkonna areng (eelkõige SKP suurenemine);
- Balti regiooni rahvastiku jõukuse suurenemine tänu madalale töötuse määrale ja tõusvate palkadele;
- Leibkonna poolt tehtavate kulutuste suurenemine, seehulgas pakettreisidele tehtavad kulutused;
- Balti riikide lähenemine elustandardite tasemele Lääne-Euroopa turge ja seal turismile tehtavaid kulutusi silmas pidades;
- Turismiteenuste turu suurenemine Balti riikides, st selliste inimeste arvu suurenemine, kes saavad endale lubada välismaale reisimist ja seda ka tahavad ;
- Aastase reisimise sageduse suurenemine;
- Välisreiside nõudluse suurenemine;
- Reisi kohta tehtavate kulutuste suurenemine;
- Interneti müügikanalite kasutamise suurenemine, samuti selliste otseste interaktiivsete tarbijate arvu suurenemine, kes juhinevad sotsiaalmeediast;
- Varajaste broneeringute pidev suurenemine.

B.5 Grupp ja emitendi positsioon Grupis

Alltoodud graafik esitleb Grupi struktuuri käesoleva Prospekti kinnitamise hetkel:



SRL Novatours Holidays ei ole aktiivne, st ei ole veel operatiivselt pakkunud ühtki teenust.

Allikas: Emitent

Ettevõtte tegutseb valdus- ja tegutseva ettevõtte viies oma tegevusi läbi nii ise kui ka läbi oma tütar-ettevõtte, moodustades sellisel viisil Grupi.

B.6 Emitendi peamised aktsionärid

Käesoleva Prospekti kinnitamise hetkel on Ettevõtte aktsionärid:

- Central European Tour Operator S.à r.l. registreeritud kontoriga aadressil 1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CETO**”, “**Müüv Aktsionär 1**”), omades 5,521,000 Aktsiat, mis moodustavad 70.72% emitendi aktsiakapitalist, võimaldades tal kasutada Üldkoosolekul 70.72% kõigist häälest;
- Rytis Šumakaris (“**Müüv Aktsionär 2**” või “**Vähemusaktsionär 1**”), omades 762,000 Aktsiat, mis moodustavad 9.76% emitendi aktsiakapitalist, võimaldades tal kasutada Üldkoosolekul 9.76% kõigist häälest;
- Vidas Paliūnas (“**Müüv Aktsionär 3**” või “**Vähemusaktsionär 2**”), omades 762,000 Aktsiat, mis moodustavad 9.76% emitendi aktsiakapitalist, võimaldades tal kasutada Üldkoosolekul 9.76% kõigist häälest;
- Ugnius Radvila (“**Vähemusaktsionär 3**”), omades 762,000 Aktsiat, mis moodustavad 9.76% emitendi aktsiakapitalist, võimaldades tal kasutada Üldkoosolekul 9.76% kõigist häälest;

(Müüv Aktsionär 1, Müüv Aktsionär 2 ja Müüv Aktsionär 3 koos “**Müüvad Aktsonärid**”).

Müüv Aktsionär 1 on Polish Enterprise Fund VI LP kontrolli all oleva ettevõtte, mille registreeritud asukoht on Kaimanisaartel. Ükski osanik ei oma domineerivat positsiooni Polish Enterprise Fund VI LP üle.

Lisaks eeltoodule ei oma Müüvad Aktsionärid ja Vähemusaktsionär 3 ühelgi muul moel Emitendis hääleõigust ja neile ei ole loodud muid eeliseid sellise hääleõigusega seoses.

B.7 Valitud ajalooline finantsteave, seehulgas finantsseisundi ja tegevustulemuste märkimisväärse muutuse kirjeldus

Alltoodud tabelistes avaldatakse Grupi valitud finantsteave (EUR tuhat) aastate kohta, mis lõppevad 31. detsembriga 2017, 31. detsembriga 2016 ja 31. detsembriga 2015, mis on ilma oluliste kohandusteta välja võetud konsolideeritud finantsaruannetest. Alltoodud tabelid avaldavad Grupi valitud finantsteabe, seega tabelis toodud numbrid ei pruugi kokku anda sama summa, mis on toodud real „kokku“.

Valitud konsolideeritud koondkasumiaruanne

	Aasta lõppes 31. detsembril		
	2017	2016	2015
	(tuhandetes eurodes)		
	(auditeeritud)		
Müügitulu	141,147	101,525	99,091
Müüdid toodete ja teenuste maksumus	(114,345)	(83,762)	(81,895)
Brutokasum	28,802	17,763	17,196
Põhitegevuse (kulud)	(16,473)	(12,207)	(11,821)
Tegevuskasum	10,301	5,356	5,319
Finantstulu	564	494	193
Finants(kulud)	(1,730)	(750)	(2,636)
Maksueelne kasum	9,135	5,100	2,876
Tulumaks (kulu)	(984)	(638)	(631)
Netokasum	8,151	4,462	2,245

Allikas: Konsolideeritud finantsaruanded, Emitent

Valitud konsolideeritud finantsseisundi aruanne

	31. detsembri seisuga		
	2017	2016	2015
	(tuhandetes eurodes)		
	(auditeeritud)		
VARAD			
Põhivara			
Firmaväärtus	30,327	30,327	30,327
Muu mittemateriaalne vara	448	442	291
Vara, käitis ja seadmed	297	324	339
Põhivara kokku	31,134	31,445	31,013
Käibevara			
Ettemaksud ja edasilükkunud kulud	5,940	2,748	3,825
Raha ja raha ekvivalendid	7,984	6,646	5,861
Käibevara kokku	19,319	12,821	10,722
Varad kokku	50,453	44,266	41,735

Allikas: Konsolideeritud finantsaruanded, Emitent

	31. detsembri seisuga		
	2017	2016	2015
	(tuhandetes eurodes)		
	(auditeeritud)		
Omakapital			
Jaotamata kasum	13,785	15,134	14,672
Emettevõtte omanikele omistatav omakapital	14,669	15,833	15,051
Mittekontrollitavad osalused	-	-	-

Omakapital kokku	14,669	15,833	15,051
Kohustused			
Pikaajalised kohustised			
Pikajalised laenud	-	10,842	8,914
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	2,606	2,033	1,533
Pikaajalised kohustised kokku	2,606	12,875	10,450
Lühiajalised kohustised			
Pikaajaliste laenude lühiajaline osa	14,000	3,158	3,158
Võlad tarnijatele	3,882	3,130	2,620
Saadud ettemaksed	12,102	7,988	6,405
Lühiajalised kohustised kokku	33,178	15,558	16,234
Omakapital ja kohustised kokku	50,453	44,266	41,735

Allikas: Konsolideeritud finantsaruanded, Emitent

Valitud konsolideeritud rahavoogude aruanne

	Aasta lõppes 31. detsembril		
	2017	2016	2015
	(tuhandetes eurodes)		
	(auditeeritud)		
Põhitegevuse rahavood			
Puhaskasum	8,151	4,462	2,245
Mitterahaliste kirjete korrigeerimine:			
Netorahavoog äritegevusest	13,689	6,683	6,609
Netorahavoog investeerimistegevusest	(285)	(409)	(435)
Dividendid (makstud)	(9,500)	(6,928)	(17,072)
Netorahavoog finantseerimistegevusest	(10,066)	(5,489)	(5,028)
Puhasrahavoogude suurenemine (vähenemine)	3,338	785	1,146
Raha ja raha ekvivalendid aasta alguses	6,646	5,861	4,715
Raha ja raha ekvivalendid aasta lõpul	9,984	6,646	5,861

Allikas: Konsolideeritud finantsaruanded, Emitent

B.8 Valitud peamine *pro forma* finantsteave

Ei ole asjakohane. Käesolev Prospekt ei sisalda *pro forma* finantsteavet.

B.9 Kasumiproгноos või -hinnang

Ei ole asjakohane. Emitent ei ole otsustanud lisada Prospekti kasumiproгноosi või -hinnangut.

B.10 Audiitori märkused

Ei ole asjakohane. Audiitori aruannetes seoses ajaloolise finantsteabega ei ole märkuseid.

B.11 Käibekapital

Emitent on seisukohal, et Grupil on piisav käibekapital oma praeguste nõuete katmiseks, seda vähemalt järgmise kaheistkümneme kuu lõikes Prospekti kinnitamisest arvates.				
Jagu C – Väärtpaberid				
C.1 Väärtpaberi liik ja identifitseerimisnumber				
Aktsiad on lihtaktsiad, mille nominaalväärtus on EUR 0.03 aktsia kohta ning need on kantud Nasdaq CSD poolt peetavasse väärtpaberite registrisse ISIN koodiga LT0000131872.				
C.2 Väärtpaberite emiteerimise valuuta				
Aktsiad on emiteeritud eurodes (EUR).				
C.3 Emiteeritud aktsiate arv ja aktsia nimiväärtus				
Ettevõtte aktsiakapital on Prospekti kinnitamise hetkel järgmine:				
<u>Aktsia nimetus</u>	<u>Väärtpaberite arv</u>	<u>nimiväärtus, EUR</u>	<u>Kogu nimiväärtus, EUR</u>	<u>Osakaal aktsiakapitalis, %</u>
Lihtaktsiad	7,807,000	0.03	234,210	100
<i>Allikas: Emitent</i>				
C.4 Aktsiatega seotud õigused				
Ettevõtte Aktsiatega seonduvad järgnevad õigused:				
<ul style="list-style-type: none"> • saada osa Ettevõtte kasumist (dividendid); • saada osa Ettevõtte vahenditest, kui Ettevõtte kapitali vähendatakse eesmärgiga teha aktsionäridele väljamakseid; • saada Ettevõtte likvideerimisel osa Ettevõtte varast; • saada Ettevõtte aktsiaid ilma täiendava sissemakseta, kui aktsiakapitali suurendatakse Ettevõtte vahendite arvelt, v.a kui on teisiti sätestatud Leedu äriseadustikus; • omada ostueesõigust ettevõtte aktsiate omandamisel või konverteeritavate võlakirjade emiteerimisel Ettevõtte poolt, v.a kui Üldkoosolekul on otsustatud kõigi aktsionäride ostueesõiguse välistada kohalduva õiguse alusel ettenähtud protseduuri järgides; • anda Ettevõttele laenu seaduses ettenähtud viisil; siiski ei ole Ettevõttel lubatud oma aktsionäridelt laenu võtmisel oma vara aktsionäride kasuks pantida. Kui Ettevõtte laenab oma aktsionärielt, ei või intress olla kõrgem kui laenuandja tegevuskohas kohalike kommertsbankade poolt pakutav keskmine intressimäär, mis oli kehtiv laenulepingu sõlmimise päeval. Sellisel juhul on Ettevõttel ja aktsionäridel keelatud pidada läbirääkimisi kõrgema intressimäära üle; • muud varalised õigused Leedu seaduste alusel; • osaleda Üldkoosolekutel; • esitada Ettevõttele Üldkoosoleku päevakorras olevate teemadega seoses eelnevalt küsimusi; • hääletada Üldkoosolekul kooskõlas Aktsiaga seotud hääleõigusega; • saada Ettevõtte kohta informatsiooni Põhikirjas toodud ulatuses ja viisil; • esitada hagi seoses Ettevõttele põhjustatud kahjuga, mille on põhjustanud Ettevõtte juhataja ja juhatuse liikmete tegevusetus või sobimatu tegevus nende ülesannete täitmisel kohalduva õiguse ja Põhikirja alusel, või muudel seaduses toodud alustel; • muud mittevaralised õigused Leedu seaduste või Põhikirja alusel. 				
Kõik Aktsiad annavad aktsionäridele võrdsed õigused.				

C.5	Aktsiate vaba võõrandatavuse piirangud
<p>Aktsiate (seehulgas Pakutavate Aktsiate) vabale võõrandatavusele ei ole muid piiranguid kui need, mis on toodud kohalduvas õiguses.</p>	
C.6	Kauplemisele võtmine
<p>Käesoleva Prospekti kinnitamise päeva seisuga ei ole Aktsiad noteeritud reguleeritud turul ega sellega samaväärsel muul turul. Emitent on esitanud AB-le Nasdaq Vilnius (“Nasdaq”) taotluse Aktsiate Nasdaq reguleeritud turul (põhinimekirjas) kauplemisele võtmise kohta tingimusliku otsuse tegemiseks, samuti plaanib Emitent esitada taotluse kõigi Emitendi Aktsiate noteerimiseks Warsaw Stock Exchange (poola keeles: <i>Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>) (“WSE”) reguleeritud põhiturul kauplemisele võtmiseks.</p> <p>Nasdaq’i juhatus võttis 15. veebruaril 2018 vastu otsuse Aktsiate tingimusliku kauplemisele võtmise kohta Nasdaq reguleeritud turul (põhinimekirjas). Nasdaq’i juhatus kehtestas järgmised tingimused, mille täitmine 19. märtsiks 2018 on Aktsiate Nasdaq põhinimekirjas kauplemisele võtmise eelduseks: (a) Prospekti kinnitamine BoL poolt ja selle avaldamine Emitendi poolt kohalduvas õiguses toodud viisil; (b) Aktsiate avalikkusele üleandmine Nasdaq’i noteerimisreeglites nõutud ulatuses on täidetud, seehulgas on avalikkuse hulka kuuluvate aktsionäride omanduses piisavas ulatuses Aktsiaid (<i>free float</i>).</p> <p>Emitendi hinnangul võib kuupäev, mil alustatakse Aktsiatega kauplemist WSE turul, olla 21. märts 2018 või sellele lähedal asuv kuupäev ja loodab, et Aktsiatega alustatakse kauplemist Nasdaq turul samuti 21. märtsil 2018 või sellele lähedal asuval kuupäeval.</p>	
C.7	Dividendipoliitika
<p>9. veebruaril 2018. aastal kinnitatud dividendipoliitika kohaselt on regulaarne dividendide väljamaksmine üks Grupi strateegia võtmepunkte. Grupi vähese põhivaraga ärimudel koos suures ulatuses rahaliste vahendite genereerimisega lubab ettevõttel jagada oma aktsionäridele märkimisväärse osa kasumist. Juhatus eeldab, et pärast Kauplemisele Võtmist, võttes aluseks Ettevõtte 2018.a esimese poolaasta auditeeritud vahearuanne, makstakse välja vahepealseid dividendide kogusummas 6 miljonit eurot. Selliste vahepealsete dividendide väljamaksmine toimub üksnes juhul, kui selline otsus on kinnitatud Üldkoosolekukohalviibivate aktsionäride 2/3 kvalifitseeritud hääleteenamuse alusel. Ettevõtte on saanud Ettevõtte praegustelt Aktsionäridelt kinnituse, et nad hääletavad 2018. aastal eeltoodud summas vahepealsete dividendide väljamaksmise poolt, kui kohalduvast õigusest tulenevad tingimused sellise väljamakse tegemiseks on täidetud.</p> <p>Tulevikus plaanib Juhatus eelnimetatud dividendipoliitikale tuginedes pakkuda välja Ettevõtte kasumi väljamaksmise 70-80% ulatuses. Dividende on võimalik välja maksta üksnes Üldkoosoleku vastava otsuse alusel, kui otsuse vastuvõtmise poolt on kohalviibivate aktsionäride 2/3 kvalifitseeritud hääleteenamus. Ettevõttel on plaanis pakkuda välja iga-aastased dividendide väljamaksed.</p> <p>Dividendipoliitika vaadatakse sellest hoolimata aeg-ajalt Juhatus poolt üle ning dividendide jaotamised tulevikus pakutakse Juhatus poolt välja erinevaid Emitenti puudutavaid asjaolusid arvesse võttes, muuhulgas (kuid mitte ainult) Emitendi eesmärgid, tuleviku kasumid, kapitalinõuded, majanduslik olukord, likviidsustase, laienemisplaanid, samuti seadused ja regulatsioonid kuuluvad selliste asjaolude alla, mida on vastava otsuse tegemisel vaja arvesse võtta. Igal juhul on dividendide väljamaksmise otsuse langetamiseks vaja Üldkoosoleku kohalviibivate aktsionäride 2/3 kvalifitseeritud hääleteenamust.</p> <p>Kõik Aktsiad, sh Pakutud Aktsiad, omavad võrdseid õigusi dividendidele (ja vastavalt dividendide väljamaksete ettemaksele) ja annavad omanikule õiguse osaleda Emitendi kasumi jagamises alates omandamise kuupäevast.</p>	
Jagu D – Riskid	
D.1	Põhiteave Grupi äritegevuse või tema tegevusharuga seotud peamised riskid
<p>Üldised riskifaktorid Grupi tegevusharus</p> <ul style="list-style-type: none"> • Makromajanduslik olukord võib omada arvestatavat kahjulikku mõju organiseeritud tsarterlendude turule. • Poliitiline ebastabiilsus, terrorirünnakud, sõjalised konfliktid ja muud erakorralised sündmused võivad omada arvestatavat kahjulikku mõju organiseeritud tsarterlendude turule. • Turuosaliste vaheline konkurents. 	

- Organiseeritud tšarterlendude turgu mõjutab müügi hooajalisus.
- Kõigil Läti reisikorraldajatel on kohustus omandada tegevusluba ja teha uus registreerimine riigi andmebaasis Läti seadustesse sisse viidud muudatuste tõttu.

Gruppi iseloomustavad riskifaktorid

- **Grupil võib tekkida kohustus omandada täiendav kindlustus** – ei ole välistatud, et Grupil palutakse tasuda kindlustuspoliisi iga-aastase uuendamise eest tagatisraha.
- **Grupi riskide maandamise poliitika võib olla ebaefektiivne** – Grupp kasutab riskide maandamist, et hallata välisvaluuta riski ja lennukikütuse hinna ja USD vahetuskursi ebastabiilsuse riski. Muutused riskihaldamises võivad omada mõju kas müügihindadele või finantstulule või -kuludele.
- **Emitent võib rikkuda oma finantslepingutest tulenevaid kohustusi** – võimetus täita laenulepingutest tulenevaid kohustusi (eelkõige finantsseisu puudutavaid eritingimusi) ja neis sisalduvate kohustuste rikkumine võib kaasa tuua finantskohustustega seotud intressimäära tõusu, ja jätkuv mittenõuetekohane kohustuste täitmine võib viia laenu ja sellega seotud intressi, viivise ning leppetrahvi kiirendatud tagasimaksmise vajaduseni.
- **Tagatiseks seatud Grupi vara suhtes võidakse algatada täitemenetlus** – raskused Grupi poolt sõlmitud välistest finantseerimislepingutest tulenevate kohustuste täitmisel võivad viia nende lepingute ülesütlemiseni ja täitemenetluse läbiviimiseni tagatisvara suhtes.
- **Ettevõttel puuduvad veel tegevusjuhised või muud dokumendid, mis reguleeriksid sotsiaalset vastutust** – see võib potentsiaalselt kaasa tuua negatiivse mõju Ettevõtte mainele, kui kliendid kogevad käitumismaneere, mida võib pidada sotsiaalselt vastutustundetuks.
- **Grupp on sõltuv piiratud hulgast võtmetöötajatest** – kui Grupp ei ole võimeline säilitama töösuhet oma võtmetöötajatega, võib see kaasa tuua märkimisväärse kompetentsi languse ja sellel võib olla materiaalne kahjulik mõju Grupile.
- **Teatud tellimuslendude lepingud loovad Novatours OÜ ja Novatours SIA jaoks koos kolmandate isikutega ühise vastutuse ja teatud muud kohustused** – teatud Novatours SIA ja Novatours OÜ poolt koostöös kolmandate isikutega sõlmitud tellimuslendude lepingud panevad lennu tellijatele ühise vastutuse neist lepingutest tulenevate tingimuste rikkumise eest, samuti sellega seoses vedajale tekkinud kahju hüvitamise kohustuse.

D.3 Põhiteave väärtpaberiga seotud peamiste riskide kohta

Pakkumisega ja WSE and Nasdaq reguleeritud turul kauplemisega seotud riskifaktorid

- Pakkumine võidakse peatada, seda võidakse muuta või see võidakse tühistada, kui Pakkumine kaldub oluliselt kõrvale kavandatud Pakkumise mahust ja väärtusest.
- Aktsiad võivad mitte osutada vastuvõetavaks WSE reguleeritud turul (põhinimekirjas) või Nasdaq põhinimekirjas noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks.
- Juhul kui Pakkumisega või Aktsiate reguleeritud turule kauplemisele võtmise taotluse esitamisega seoses on rikutud seadust või kahtlustatakse seaduse rikkumist, võivad BoL, PFSA ja EFSA, muuhulgas, keelata või peatada Pakkumise ja väljastada ettekirjutuse, millega keelatakse või peatatakse Pakkumine ja keelatakse Aktsiate reguleeritud turule kauplemisele võtmine.
- Emitendi poolt WSE reglemendis või Nasdaq reglemendis toodud tingimuste rikkumine, väärtpaberite seaduse, finantsinstrumentide seaduse või Poola avaliku pakkumise seaduse rikkumine võib kaasa tuua Aktsiatega reguleeritud turult kauplemise lõppemise.
- Aktsiate turuhind võib väheneda ja/või olulises ulatuses kõikuda
- Aktsiate likviidsus võib olla piiratud.
- Emitendi poolt tulevikus pakutavad võlaväärtpaberid või aktsiad võivad ebasoodsalt mõjuda Aktsia turuhinnale ja lahjendada aktsionäride huvisid.
- Aktsiate noteerimine kahel reguleeritud turul toob kaasa erinevusi likviidsuses, arveldus- ja kliirimissüsteemides, kauplemisvaluutades ja tehingutasudes kahe erineva börsi vahel, kus Aktsiad on noteeritud. Need ja muud asjaolud võivad takistada Aktsiate võõrandamist kahe börsi vahel.

<ul style="list-style-type: none"> • Puudub garantii, et Ettevõtte tulevikus dividende maksab. • Pakkumise Hinda Jaainvestorile Poola zlottides ja Jaainvestorile tehtavate tagasimaksete suuruseid mõjutavad valuuta vahetuskursi kõikumised, kuivõrd lõplik Pakkumise Hind Jaainvestorile määratakse kindlaks Hinnastamise Päeval.
<p>Jagu E – Pakkumine</p>
<p>E.1 Puhastulu ja hinnangulised kulud</p>
<p>Müüvad Aktsionärid saavad Pakutavate Aktsiate müügist saadava puhastulu. Ettevõtte ei saa Pakkumisest tulenevalt mingit tulu.</p> <p>Pakkumise kogukulu koosneb emissiooni märkimise tagaja vahendustasust või tasudest ja muudest seotud kulutustest, näiteks tasud õigusteenuse ja raamatupidamisteenuse eest, Prospekti koostamise tasu, turundustegevusega seotud tasud, Prospekti kinnitamisega ja Aktsiate WSE ja Nasdaq poolt kauplemisele võtmise tasud. Emitendi hinnangul on Pakkumise kogukulu ligikaudu 0,6 miljonit eurot.</p> <p>Lõplik kulutuste suurus arvutatakse pärast Pakkumist ja avalikustatakse kahe nädala jooksul Arvelduspäevast.</p> <p>Emitent ja Müüvad Aktsionärid on nõustunud komisjonitasude ja Pakkumisega seotud kulutuste katmisega. Siiski kannavad Investorid oma enda kulutused seoses Pakkumise kaalumise ning selles osalemisega, st maakleri poolt nõutavad tavapärased vahendustasud.</p>
<p>E.2a Pakkumise põhjused, tulu kasutamine</p>
<p>Pakutavate Aktsiate müügist tulenevpuhastulu saavad Müüvad Aktsionärid. Ettevõtte ei saa Pakkumisest tulenevalt tulu. Ettevõtte aktsionärid usuvad, et Ettevõtte noteerimine loob soodsa pinnase Ettevõtte täiendavaks kasvuks, loob Ettevõttele erinevaid turuvõimalusi, pakub ligipääsu kapitaliturgudele uue potentsiaalse finantseerimise allikana tulevasteks arendusteks ja edendab Ettevõtte profiili, nähtavust ja usaldusväärsust teiste turuosaliste seas.</p>
<p>E.3 Pakkumise tingimused</p>
<p>Üldine informatsioon</p> <p>Käesoleva Prospekti alusel pakuvad Müüvad Aktsionärid ühiselt 3,903,500 Pakutavat Aktsiat mis esindavad 50% Ettevõtte aktsiakapitalist. Müüv Aktsionär 1 pakub 3,141,500 Pakutavat Aktsiat, Müüv Aktsionär 2 pakub 381,000 Pakutavat Aktsiat ja Müüv Aktsionär 3 pakub 381,000 Pakutavat Aktsiat. Kui Globaalne Koordinaator on kindlaks teinud, et Pakutavatele Aktsiatele on piisavalt kvaliteetne nõudlus, võib Müüv Aktsionär 1 otsustada suurendada Pakutavate Aktsiate hulka kuni 1,249,120 Pakutava Aktsia võrra (“Täiendavad Aktsiad”) ja sellisel juhul on Pakutavate Aktsiate lõplik hulk Pakkumises mitte enam kui 5,152,620 Pakutavat Aktsiat (st 66% kõigist Aktsiatest). Täiendavad Aktsiad müüakse üksnes Müüva Aktsionäri 1 poolt.</p> <p>Pakkumine koosneb järgnevalt: (i) avalik pakkumine Poola Vabariigis (“Poola Pakkumine”), Leedu Vabariigis ja Eesti Vabariigis (“Leedu ja Eesti Pakkumine”, koos Poola Pakkumisega ühiselt “Avalik Pakkumine”); ja (ii) mitteavalik pakkumine Institutsionaalsetele Investoritele väljaspool Ameerika Ühendriike (v.a Poola, Leedu ja Eesti) tuginedes USA 1933. aasta väärtpaberite seaduse Regulatsioonile S ja selle parandustele (“USA Väärtpaberite Seadus”). Prospekt on vastu võetud ja kinnitatud BoL poolt, mis on selleks pädev asutus Prospekti Direktiivi üle võtnud asjakohaste Leedu Vabariigi seaduste kohaselt. Leedu Vabariik on Emitendi päritoluliikmesriik ja ainuüksi BoL on autoriseeritud Prospekti kinnitamiseks. Müüvad Aktsionärid on volitatud Pakkumise läbiviimiseks Poola Vabariigis, Leedu Vabariigis ja Eesti Vabariigis peale seda, kui BoL on Prospekti heaks kiitnud ja teavitanud Poola finantsjärelevalve asutust (“PFSA”) ja Eesti Finantsinspektsiooni (“EFSA”) Prospekti heakskiitmisest ning Prospekt koos selle kokkuvõtte tõlgetega poola, leedu ja eesti keelde on avaldatud Poola Vabariigis, Leedu Vabariigis ja Eesti Vabariigis Emitendi veebilehel (www.novaturasgroup.com). Üksnes informatiivsetel eesmärkidel avaldatakse Prospekt veel (i) inglise keeles koos poola keelde tõlgitud kokkuvõttega Poolas tegutseva Pakkumise Agendi veebilehel (www.dm.pkobp.pl), (ii) inglise keeles koos leedu keelde tõlgitud kokkuvõttega Eestis ja Leedus tegutseva Pakkumise Agendi leedukeelsel veebilehel (www.swedbank.lt); (iii) inglise keeles koos leedu keelde tõlgitud kokkuvõttega Eestis ja Leedus tegutseva Pakkumise Agendi eestikeelsel veebilehel (www.swedbank.ee). Lisaks sellele saadetakse Leedus, Eestis ja Poolas kohalduvast õigusest tulenevate nõuete tõttu Investori palvel talle tasuta paberikandjal Prospekti koopiat. PFSA ja EFSA vastavalt on pädevad asutused Emitendi vastuvõtjaliikmesriikides Poola Vabariigis ja Eesti Vabariigis Prospekti Direktiivi üle võtnud asjakohastest seadustest tulenevalt. Lisaks Poolale, Leedule ja Eestile ei toimu avalikku pakkumist muudes riikides.</p>

Pakkumisel ei ole loodud eraldiseisvaid osi erinevate investorite kategooriate või turgude jaoks. Sellest hoolimata esinevad teatavad erinevused Poola Pakkumise ja Leedu ja Eesti Pakkumise vahel (palun vaata ka osa „Eeldatav Pakkumise Ajakava“) Prospekti kinnitamise hetkel ei ole Pakutavate Aktsiatega investorite kategooriatele allokeerimisele seatud ühtki piirangut. Siiski soovivad Müüvad Aktsionärid allokeerida ligikaudu 10% lõplikust Pakutavate Aktsiate mahust Jaeinvestoritele. Lõplik erinevatele investorite kategooriatele pakutavate Pakutavate Aktsiate arv tehakse teatavaks koos Pakkumise Hinna ja lõpliku kogu Pakutavate Aktsiate arvuga. Kui Pakutavaid Aktsiaid eraldatakse Jaeinvestoritele, tehakse Jaeinvestorite Märkimisavaldustes märgitud aktsiate koguarvu vähendamisel vajadusel mahaarvamisi proportsionaalselt (*pro-rata*).

16. jaanuaril 2018 kinnitas Üldkoosolek avaliku pakkumise ringlusesse lastavatele Pakutavatele Aktsiatele, mida pakuvad Müüvad Aktsionärid, ja võttis vastu otsuse seoses ringlusesse lastavate Aktsiate noteerimisega Nasdaq ja WSE poolt. Lisaks kiitis Üldkoosolek heaks Pakkumise ja Nasdaq ja WSE poolt noteerimise jaoks prospekti ettevalmistamise.

Sobiv Investor

Järgmistel investorite gruppidel on õigus osaleda Pakkumisel: (i) Jaeinvestorid; ja (ii) Institutsionaalsed Investorid.

Pakutavaid Aktsiaid pakutakse ainult väljaspool Ameerika Ühendriike koosõlas Regulatsiooniga S ja neid ei või pakkuda või müüa Ameerika Ühendriikides ega Ameerika Ühendriikide kodaniku huvides (vastavalt Regulatsioonis S toodud definitsioonile), v.a Väärtpaberite Seaduses toodud erandite puhul registreerimiskohustuse suhtes või tehingute puhul, mis ei ole registreerimiskohustuse subjektiks.

Kõik investorid, kes soovivad omandada Pakutavaid Aktsiaid, peaksid esmalt tutvuma nende asukohariigi asjakohaste seadustega enne Pakutavate Aktsiate ostmise otsuse langetamist.

Eeldatav Pakkumise Ajakava

Alltoodud ajakava sisaldab Poola Pakkumisega seotud peamiseid kuupäevi.

26. veebruar 2018	Prospekti avalikustamine
26. veebruar 2018 – 8. märts 2018	Pakkumisperiood Institutsionaalsetele Investoritele
27. veebruar 2018 – 7. märts 2018	Märkimisperiood ja Jaeinvestorite poolt Pakutavate Aktsiate eest Maksimumhinna tasumine Poola Pakkumises
8. märts 2018	Pakkumise Hindade ja lõpliku Pakutavate Aktsiate arvu määratlemine ja teatavaks tegemine (“ Hinnastamise Päev ”)
9. märts 2018 – 13. märts 2018	Märkimisperiood ja Institutsionaalsete Investorite poolt Pakutavate Aktsiate eest tasumine Poola Pakkumises
14. märts 2018	Poola Pakkumises Kaaskorraldajate kutsele vastanud Asendusinvestoritele (kui on) suunatud märkimisperiood
Mitte hiljem kui 14. märts 2018	Pakutavate Aktsiate jaotamine Poola Pakkumises (“ Poola Jaotamise Päev ”)
19. märts 2018 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakutavate Aktsiate ülekandmine raha vastu Investoritele Poolas ja Poola Pakkumise lõpetamine (“ Poola Arvelduspäev ”)
21. märts 2018 või sellele lähedasel kuupäeval	Aktsiatega kauplemise esimene päev WSE reguleeritud turul (the “ WSE Noteerimise Päev ”)

Alltoodud ajakava sisaldab Leedu ja Eesti Pakkumisega seotud peamiseid kuupäevi.

26. veebruar 2018	Prospekti avalikustamine
26. veebruar 2018 – 8. märts 2018	Pakkumisperiood Institutsionaalsetele Investoritele Märkimisperiood institutsionaalsetele Investoritele Leedu ja Eesti Pakkumise raames
27. veebruar 2018 – 7. märts 2018	Märkimisperiood ja Jaeinvestorite poolt Pakutavate Aktsiate eest Maksimumhinna tasumine Leedu ja Eesti Pakkumises

8. märts 2018	Hinnastamise Päev
9. märts 2018	Pakutavate Aktsiate jaotamine Leedu ja Eesti Pakkumises (“ Leedu ja Eesti Jaotamise Päev ”)
14. märts 2018	Pakutavate Aktsiate ülekanndmine raha vastu Investoritele Leedus ja Eestis ja Pakkumise lõpetamine Eestis ja Leedus (“ Leedu ja Eesti Arvelduspäev ”)
21. märts 2018 või sellele lähedasel kuupäeval	Aktsiatega kauplemise esimene päev Nasdaq reguleeritud turul (“ Nasdaq Noteerimise Päev ”)

Kokkuleppel Globaalse Koordinaatoriga ja pärast Kaaskorraldaja konsulteerimist võib Müüv Aktsionär 1 otsustada eeltoodud kuupäevi muuta. Eeltoodud kuupäevade muutmine, kui see juhtub, tehakse avalikult teatavaks väärtpaperite seaduse ja Poola avaliku pakkumise seaduse ja Eesti väärtpaperiturust seaduse nõuetele vastava uuendatud tabelina ja tehtud avalikkusele teatavaks samal viisil kui käesolev Prospekt. Kui Müüvad Aktsionärid on seisukohal, et Märkimisavalduste esitamiseks ettenähtud kuupäevade muutmine on materiaalse tähtsusega asjaolu, mis mõjutab Pakutavate Aktsiate hinnastamist, siis sellised muudatused tehakse avalikkusele teatavaks Prospekti lisana ning tehakse avalikkusele kättesaadavaks samal viisil kui Prospekt.

Maksimumhind ja Pakkumise Hind

Pakutava Aktsia maksimumhind on EUR 13.50 (“**Maksimumhind**”) ja selle väärtus Poola zlottides (PLN) on PLN 56.11 (põhineb EUR/PLN keskmisel vahetuskursil 1/4.1562, mille on teatavaks teinud Poola Keskpank 21. veebruar 2018, ümardatud lähima Poola krossini).

Pakutava Aktsia lõplik pakkumise hind Jaainvestorile (“**Pakkumise Hind Jaainvestorile**”) ja Pakutava Aktsia lõplik pakkumise hind Institutsionaalsele Investorile (the “**Pakkumise Hind Institutsionaalsele Investorile**”) määratakse kindlaks Müüvate Aktsionäride poolt vastavas kokkuleppes Globaalse Koordinaatoriga ja pärast Kaaskorraldajatega konsulteerimist järgmiste kriteeriumite ja reeglite alusel: (i) investorite nõudluse suurus ja hinnatundlikkus vastavalt nõudluse uurimise koostamise protsessis saadud indikatsioonile; (ii) kehtiv ja prognoositav olukord Leedu, Poola ja Eesti ja rahvusvahelistel kapitaliturgudel; ja (iii) Pakkumine järgne Aktsiate järelturg. Pakkumise Hind Jaainvestorile väljendatakse eurodes (EUR) ja see ei ole kõrgem kui Maksimumhind väljendatuna eurodes (EUR). Pakkumise Hind Institutsionaalsele Investorile võib olla kõrgem kui Maksimumhind.

Pakkumise Hinnad ja lõplik Pakutavate Aktsiate arv tehakse teatavaks Hinnastamise Päeval kooskõlas kohalduva õigusega ja turupraktikaga Leedu Vabariigis, Poola Vabariigis ja Eesti Vabariigis samal moel nagu Prospekt ja sellest teavitatakse BoL, PFSA ja EFSA. Pakkumise Hinnad määratletakse eurodes (EUR). Nendele vastavad Pakkumise Hinnad Poola zlottides (PLN) arvutatakse Poola Keskpanka poolt Hinnastamise Päeval avaldatud keskmise vahetuskursi abil (ümardatuna lähima Poola krossini), kuid kui selliselt leitud Pakkumise Hind Jaainvestorile Poola zlottides on kõrgem Maksimumhinnast Poola zlottides, on Pakkumise Hind Jaainvestorile Poola zlottides võrdne Maksimumhinnaga Poola zlottides. Pakkumise Hinna Poola zlottidesse ümber arvutamiseks kasutatav EUR/PLN vahetuskursis võib erineda EUR/PLN vahetuskursist, mida on kasutatud Poola zlottides Maksimumhinna arvutamiseks, mis omakorda võib mõjutada Pakkumise Hinda ja tagasimakseid Poola zlottides.

Pakutavate Aktsiate Lõplik Arv

Müüvate Aktsionäride poolt Pakutavate Aktsiate koguarv on 3,903,500 Pakutavat Aktsiat. Kui Globalne Koordinaator määrab kindlaks, et Pakutavatele Aktsiatele on piisavalt kvaliteetne nõudlust, võib Müüv Aktsionär 1 otsustada suurendada Pakutavate Aktsiate hulka kuni 1,249,120 Pakutava Aktsia võrra ja sellisel juhul on Pakkumise jooksul pakutavate aktsiate arv mitte enam kui 5,152,620. Pakutavate Aktsiate lõplik arv tehakse teatavaks Hinnastamise Päeval kooskõlas kohalduva õigusega ja turupraktikaga Leedu Vabariigis, Poola Vabariigis ja Eesti Vabariigis samal moel nagu Prospekt ja sellest teavitatakse BoL, PFSA ja EFSA.

Märkimisavalduse esitamine ja tasumine Jaainvestorite poolt Leedus ja Eestis

Et Pakutavate Aktsiate eest tasuda, peab Jaainvestoritel Leedus ja Eestis olema avatud väärtpaperikonto Nasdaq liikmeks oleva finantseerimisasutuse juures (edaspidi – finantseerimisasutus). Jaainvestoril, kes soovib omandada Pakutavaid Aktsiaid Leedu ja Eesti Pakkumises, tuleb ühendust võtta finantseerimisasutusega ja esitada Märkimisavaldus Pakutavate Aktsiate omandamiseks, kasutades Märkimisavalduse vormi, mis on kättesaadavaks tehtud finantseerimisasutuse enda poolt. Investor võib kasutada mistahes meetodit või vormi, mida investori finantseerimisasutus Märkimisavalduste esitamiseks pakub (st füüsiliselt finantseerimisasutuse klienditeeninduses, interneti teel või muid vahendeid kasutades).

Leedu ja Eesti Pakkumises esitab Jaeinvestor oma Märkimisavalduse Maksimumhinna eurodes, märkides ära Pakutavate Aktsiate arvu, mida ollakse valmis omandama.

Investor võib esitada Märkimisavalduse läbi esindajakonto üksnes juhul, kui investor volitab kirjalikult esindajakonto omanikku avaldama Nasdaq ja Nasdaq CSD-le investori isiku. Muuhulgas on nõutud elukohta aadressi ja isikukoodi avaldamine, kui tegemist on füüsilise isikuga, või asukohta aadressi avaldamine, kui tegemist on juriidilise isikuga. Investor võib esitada Märkimisavalduse üksnes isiklikult või läbi esindaja, keda investor on volitatud (seadusega ettenähtud vormis) Märkimisavaldust esitama.

Märkimisavalduse esitamisega Leedu või Eesti Pakkumise raames volitab ja juhendab Jaeinvestor finantseerimisasutust, kes opereerib vastava investori arvelduskontot, mis on seotud väärtpaberikontoga, viivitamatult blokeerima tehingusumma ulatuses vahendeid investori arvelduskontol, kuni tehing on teostatud, ja vahendid vabastama vastavalt käesolevale lõigule. Tehingusumma vastab investori poolt märgitud ulatuses Pakutavate Aktsiate ja Maksimumhinna korrutisele. Samuti võidakse arvelduskontol blokeerida ülekandega seotud investori väärtpaberikontot opereerivale finantseerimisasutusele maksmisele kuuluvad tasud (vastavalt investori ja investori väärtpaberikontot opereeriva finantseerimisasutuse vahelisele kokkuleppele). Investor võib esitada Märkimisavalduse üksnes juhul, kui tal on piisavalt vahendeid väärtpaberikontoga seotud arvelduskontol või väärtpaberikontol, et katta kogu tehingu maksumus vastavalt Märkimisavaldusele.

Investorile allokeeritud Pakutavad Aktsiad kantakse tema väärtpaberikontole või esindajakontole või väärtpaberikontole, mis kuulub muule isikule, kes tegutseb Investori nimel, Leedu ja Eesti Arvelduspäeval samaaegselt vastavate Pakutavate Aktsiate eest tasu ülekandmisega. Enammakstud summa (kas seetõttu, et Pakkumise Hind Jaeinvestorile on madalam Maksimumhinnast, väiksemas ulatuses Pakutavate Aktsiate allokeerimise tõttu või proportsionaalse vähendamise tõttu) tagastatakse ilma igasuguse intressita või muu kompensatsioonita. Tagasimaksed tehakse Jaeinvestori poolt Märkimisavalduses viidatud arveldusarvele või omnibus kontole, mida kasutati Märkimisavalduse esitamisel, 7 tööpäeva jooksul vastavalt Leedu ja Eesti Jaotamise Päevast või päevast, millal Pakkumine tühistati. Ettevõtte, Müüvad Aktsionärid ja Kaaskorraldajad ei ole vastutavad intressi maksmise eest ettemakstud summalt või blokeeritud summalt lisaks makse põhisummale.

Märkimisavalduse esitamine ja tasumine Jaeinvestorite poolt Poolas

Jaeinvestor võib Pakutavate Aktsiate märkimiseks esitada mitu Märkimisavaldust, võttes arvesse, et ühe Jaeinvestori poolt märgitav väikseim arv Pakutavaid Aktsiaid ühe Märkimisavalduse kohta on 10 Pakutavat Aktsiat ja maksimaalne arv Pakutavaid Aktsiaid, mida üks Jaeinvestor saab ühe Märkimisavaldusega märkida, on 390,000 Pakutavat Aktsiat. Kui Märkimisavaldusega on märgitud enam kui 390,000 Pakutavat Aktsiat, loetakse Märkimisavaldusega märgitud Pakutavate Aktsiate arvaks 390,000. Kui Märkimisavaldusega on märgitud vähem kui 10 Pakutavat Aktsiat, loetakse Märkimisavaldus kehtetuks.

Poola Jaeinvestorid võivad Märkimisavaldusi esitada märkimisperioodi jooksul Pakkumise Agendi klienditeeninduspunktides Poolas või Jaepakkumise Sündikaadi liikme vahendusel (kui Jaepakkumise Sündikaat nimetatakse) tavapärase tööpäeva kestel või muude vahendite vahendusel Pakkumise Agendi või Jaepakkumise Sündikaadi (kui Jaepakkumise Sündikaat nimetatakse) poolt kehtestatud reeglite kohaselt. Märkimisavalduste esitamise täpsemate reeglite kohta informatsiooni saamiseks, seehulgas (i) Märkimisavalduse esitamiseks vajalikud dokumendid, kui Märkimisavaldus esitatakse investori enda, seadusjärgse esindaja, voliniku või muu isiku poolt, kes tegutseb investori nimel, ja (ii) Märkimisavalduse esitamise viis, tuleb Poola Jaeinvestoril pöörduda Pakkumise Agendi poole Poolas või vastava Jaepakkumise Sündikaadi liikme poole (kui Jaepakkumise Sündikaat nimetatakse).

Poola Jaeinvestor esitab oma Märkimisavalduse Poola zlottides Maksimumhinnaga ümberarvutatult Poola zlottidesse, märkides ära Pakutavate Aktsiate arvu, mida ollakse valmis omandama. Poola Jaeinvestor, kes on esitanud Märkimisavalduse Pakutavate Aktsiate omandamiseks, peab tasuma selliste Pakutavate Aktsiate eest hiljemalt Märkimisavalduse esitamisel. Makse tuleb teha summas, mis vastab Märkimisavalduses vastava Poola Jaeinvestori poolt märgitud Pakutavate Aktsiate arvu korrutisele Maksimumhinnaga Poola zlottides, kusjuures Maksimumhind Poola zlottides on PLN 56.11. Pakutavate Aktsiate eest peab olema tasutud vastavalt Poola Pakkumise Agendi või Jaepakkumise Sündikaadi (kui Jaepakkumise Sündikaat on nimetatud) reeglitele.

Pakutavate Aktsiate eest makstud tasu ei kannata intressi. Varasemalt tasumata makseid ei saa arvestada Pakutavate Aktsiate eest makstava tasuna. Märkimisavaldus, mis on esitatud Poola Jaeinvestori poolt, mille eest ei ole täies ulatuses makstud või mille eest ei ole makstud õigeaegselt, loetakse kehtetuks.

Poola Jaeinvestorile allokeeritud Pakutavate Aktsiate lõplik kohase makse suurus arvutatakse järgneva pinnalt: (i) Jaeinvestoritele suunatud Pakkumise Hind PLN vääringus, mis põhineb Poola Keskpanga poolt Hinnastamise Päeval avaldatud EUR/PLN vahetuskursil (ümardatult lähima Poola krossini) ja (ii) Pakutavate aktsiate arv, mida Poola Jaeinvestorile allokeeritakse. Kui selliselt leitud Pakkumise Hind Jaeinvestorile Poola zlottides on kõrgem Maksimumhinnast Poola zlottides, on Pakkumise Hind Jaeinvestorile Poola zlottides võrdne Maksimumhinnaga Poola zlottides. Kui Poola Jaeinvestori poolt Märkimisavalduse esitamisel tehtud esialgne makse ületab lõpliku kohase makse

suurust, mida Poola Jaeinvestorile allokeeritavate Pakutavate Aktsiate eest tuleks maksta, makstakse enamakstud summa tagasi.

Kui Jaeinvestorite poolt toimub ülemärkimine võrreldes Pakutavate Aktsiate lõpliku arvuga, mida neile allokeeritakse, vähendatakse allokeeritavate aktsiate arvu proportsionaalselt kõigi Poola Pakkumises ning Leedu ja Eesti Pakkumises esitatud Märkimisavaldustes märgitud Pakutavate Aktsiate arvuga võrreldes. Kõik murdosana väljendatavad allokatsioonid ümardatakse alla ja iga selle tagajärjel alles jääv Pakutav Aktsia allokeeritakse Jaeinvestorile, kes vastavalt kas Poola Pakkumises või Leedu ja Eesti Pakkumises esitas kõige suurema märgitud Pakutavate Aktsiate arvuga Märkimisavalduse.

Mitte mingil juhul ei allokeerita Jaeinvestorile enam Pakutavaid Aktsiaid, kui on märgitud tema märkimisavalduses (isegi kui vahetuskursi kõikumise tagajärjel on enamakstud summa piisav, et katta suurema arvu Pakutavate Aktsiate hind, kui algselt Poola Jaeinvestori poolt märgiti).

Kõik enamakstud summad (kas tulenevalt sellest, et Jaeinvestorile kehtiv Pakkumise Hind osutub madalamaks Maksimumhinnast, vahetuskursi muutuse tõttu, Pakutavate Aktsiate väiksema allokeerimise tõttu või proportsionaalse vähendamise tõttu) tagastatakse ilma intressi või muud kompensatsiooni arvestamata. Tagasimaksed tehakse Poola Jaeinvestori poolt Märkimisavalduses viidatud arveldusarvele või omnibus kontole, mida kasutati Märkimisavalduse esitamisel, 7 tööpäeva jooksul vastavalt Poola Jaotamise Päevast või päevast, millal Pakkumine tühistati. Kogu enamakstud summa tagastatakse ilma kahju, intressi või tasude hüvitamiseta, mida investor võib Pakutavate Aktsiate omandamiseks Märkimisavalduse esitamisega seoses olla katnud.

E.4 Pakkumise suhtes olulised huvid (see juures vastukäivad huvid)

Juhid ja nende vastavad sidusettevõtted on seotud ning võivad ka tulevikus olla seotud Müüvate Aktsionäride või nende kontrolli all olevate ettevõtetega ja Ettevõtte ning selle sidusettevõtetega läbi investeerimis- või kommerts-panganduse teenuste või muude finantsteenuste ja muude äritehingute, seehulgas laenuandmine ja/või muude võlainstrumentide pakkumine Ettevõttele ja selle sidusettevõtetele. Juhid ja nende vastavad sidusettevõtted on saanud ja võivad ka tulevikus saada tavapärasest tasu ja komisjonitasu nende tehingute ja teenuste eest.

Juhtide, Ettevõtte ja Müüvate Aktsionäride vahelistes suhetes ei ole huvide konflikti. Juhis või nendega seotud isikud võivad omandada Müüvate Aktsionäride, Ettevõtte või nendega seotud isikute poolt emiteeritud finantsinstrumente või finantsinstrumente, mis on seotud eeltoodud isikute poolt emiteeritud finantsinstrumentidega. Seoses Pakkumisega on igal Juhil ja nendega seotud isikutel õigus oma enda nimel Investorina tegutsedes omandada Pakkumise käigus Pakutavaid Aktsiaid ja hoida neid, müüa need või muul viisil võõrandada need. Juhid peavad informatsiooni Pakutavate Aktsiate omandamise kohta või eelnevas lauses kirjeldatud tehingute kohta eranditult avaldama, kui selline informatsiooni avaldamine on kohustuslik kohalduva õiguse alusel.

Juhid tegutsevad Pakkumise kestel Ettevõtte ja Müüvate Aktsionäride nimel ning koordineerivad Pakkumise struktureerimist ning läbiviimist. Pakkumise eduka läbiviimise korral saavad Juhid komisjonitasu. Sellise lepingulise suhte tõttu on Juhtidel Pakkumise edu suhtes isiklikud majanduslikud huvid.

E.5 Müüv Aktsionär ja lukustamiskokkulepped

Müüvad Aktsionärid on: Central European Tour Operator S.à r.l., Rytis Šumakaris ja Vidas Paliūnas.

Lukustamiskokkulepped

Ettevõtte

Pakkumise Lepingu kohaselt on Ettevõttel Juhtide ees võetud kohustus, et alates Pakkumise Lepingu sõlmimisest kuni 360 päeva möödumiseni Aktsiate WSE ja Nasdaq reguleeritud turul noteerimise esimesest päevast (või kui WSE Noteerimise Päev erineb Nasdaq Noteerimise Päevast – varaseim päev), ei tohi Ettevõtte ega ükski selle Tütarettevõtte ega Ettevõtte sidusettevõtte, mille üle Ettevõtte teostab kontrolli läbi juhtimisorganite või hääleõiguse, ega muu isik, kes tegutseb sellise isiku huvides, ilma Globaalse Koordinaatori nõusolekuta, muuhulgas, emiteerida, pakkuda, pantida, müüa ega muul viisil üle kanda või võõrandada (ega avalikult teavitada sellisest tegevusest), otseselt või kaudselt, mistahes Ettevõtte väärt-pabereid, mis on sarnased Pakkumise käigus pakutavate väärt-paberitega, sõlmida vahetuslepinguid.) esitada oma osanikele või aktsionäridele ettepanekut eeltoodud tehingu läbiviimiseks, v.a Ettevõtte juhatuse poolt juhtkonna preemiasüsteemi juurutamine Grupi kõrgema juhtkonna tasandil. Juhtidel on täielik kaalutusõigus lukustamiskokkuleppe kasutamisest loobumise üle otsustamiseks enne selle aegumist.

Müüvad Aktsionärid

Pakkumise Lepinguga võtab CETO Juhtide ees kohustuse, et alates Pakkumise Lepingu sõlmimisest kuni 180 päeva möödumiseni Ettevõtte aktsiate WSE ja Nasdaq reguleeritud turul noteerimise esimesest päevast (või kui WSE

Noteerimise Päev erineb Nasdaq Noteerimise Päevast – varaseim neist), ei tohi CETO ega ükski selle tütarettevõtte ega sidusettevõtte, mille üle Müüvad Aktsionärid teostavad kontrolli läbi juhtorganite või hääleõiguse, ega muu isik, kes tegutseb sellise isiku huvides, ei tohi ilma Globaalse Koordinaatori nõusolekuta, muuhulgas, pakkuda, pantida, müüa, põhjustada Ettevõtte emissiooni, või muul moel üle anda või võõrandada (või avalikkulst teavitada sellisest tegevusest), otseselt või kaudselt, selliste Ettevõtte väärtpaberite suhtes, mis on sarnased Pakkumise käigus pakutavate väärtpaberitega, sõlmida vahetuslepinguid, teha ettepanek Ettevõtte üldkoosoleku kokkukutsumiseks eesmärgiga paluda otsustada Ettevõtte poolt mistahes väärtpaberite emiteerimise üle, mis sarnanevad Ettevõtte poolt Pakkumise käigus pakutavatele väärtpaberitele. Globaalsel Koordinaatoril on täielik kaalutusõigus lukustamiskokkuleppe kasutamisest loobumise üle otsustamiseks enne selle aegumist. Eeltoodud piirangutele on kehtestatud teatud erandid.

Pakkumise Lepinguga võtavad Müüv Aktsionär 2, Müüv Aktsionär 3 ja Vähemusaktsionär 3 Juhtide ees kohustuse, et alates Pakkumise Lepingu sõlmimisest kuni 540 päeva möödumiseni Ettevõtte aktsiate WSE ja Nasdaq reguleeritud turul noteerimise esimesest päevast (või kui WSE Noteerimise Päev erineb Nasdaq Noteerimise Päevast – varaseim neist), ei tohi Vähemusaktsionärid ega ükski nende tütarettevõtte ega sidusettevõtte, mille üle Vähemusaktsionärid teostavad kontrolli läbi juhtorganite või hääleõiguse, ega muu isik, kes tegutseb sellise isiku huvides, ei tohi ilma Globaalse Koordinaatori nõusolekuta, muuhulgas, pakkuda, pantida, müüa, põhjustada Ettevõtte emissiooni, või muul moel üle anda või võõrandada (või avalikkulst teavitada sellisest tegevusest), otseselt või kaudselt, selliste Ettevõtte väärtpaberite suhtes, mis on sarnased Pakkumise käigus pakutavate väärtpaberitega, sõlmida vahetuslepinguid, teha ettepanek Ettevõtte üldkoosoleku kokkukutsumiseks eesmärgiga paluda otsustada Ettevõtte poolt mistahes väärtpaberite emiteerimise üle, mis meenutavad Ettevõtte poolt Pakkumise käigus pakutavaid väärtpabereid. Globaalsel Koordinaatoril on täielik kaalutusõigus lukustamiskokkuleppe kasutamisest loobumise üle otsustamiseks enne selle aegumist. Eeltoodud piirangute suhtes on kehtestatud teatud erandid.

E.6 Osaluse lahjendamine

Kui Pakkumine on läbiviidud, viiakse Müüvate Aktsionäride suhtes läbi (eeldusel, et kõiki Pakutavaid Aktsiaid pakuti Investoritele ja need märgiti Investorite poolt ja Pakutavate Aktsiate arv ei tõusnud) viivitamatu osaluse lahjendamine 50.00% ulatuses nende poolt hoitavast Emitendi aktsiakapitalist ja kogu häälte arv, mida sellised aktsionärid võivad Üldkoosolekul kasutada, langeb Pakkumise tulemusena koheselt 7,807,000 häälelt, mis neil on Prospekti kinnitamise kuupäeva seisuga, 3,903,500 hääleni. Sellisel juhul omandavad uued aktsionärid koheselt pärast Pakkumist 3,903,500 Aktsiat, mis kokku esindavad 50.00% häältest Üldkoosolekul.

Kui Pakkumine on läbiviidud ja Investoritele pakuti ning nende poolt märgiti Täiendavaid, viiakse Müüvate Aktsionäride suhtes läbi viivitamatu osaluse lahjendamine 66.00% ulatuses nende poolt hoitavast Ettevõtte aktsiakapitalist ja kogu nende poolt hoitavate häälte arv, mida sellised aktsionärid võivad Üldkoosolekul kasutada, langevad Pakkumise tulemusena koheselt 7,807,000 häälelt, nagu neil on Prospekti kinnitamise kuupäeva seisuga, 2,654,380 hääleni. Sellisel juhul omandavad uued aktsionärid koheselt pärast Pakkumist 5,152,620 Aktsiat, mis kokku esindavad 66.00% häältest Üldkoosolekul.

Lisaks annab alltoodud tabel informatsiooni Emitendi aktsiakapitali struktuurist Prospekti kinnitamise päeva seisuga ja eeldatavast kapitalistruktuurist pärast Pakkumise läbiviimist.

Aktsionär	Olukord Prospekti kinnitamise päeva seisuga		Olukord pärast Pakkumist, eeldusel, et Pakkumise käigus võõrandatakse Müüvate Aktsionäride poolt 3,903,500 Aktsiat		Olukord pärast Pakkumist, eeldusel, et Pakkumise käigus võõrandatakse Müüvate Aktsionäride poolt 5,152,620 Aktsiat (sh Täiendavad Aktsiad)	
	Aktsiate arv	% ÜK häätest	Aktsiate arv	% ÜK häältest	Aktsiate arv	% ÜK häältest
Müüv Aktsionär 1	5,521,000	70.72	2,760,500	30.48	1,130,380	14.48
Müüv Aktsionär 2	762,000	9.76	381,000	4.88	381,000	4.88
Müüv Aktsionär 3	762,000	9.76	381,000	4.88	381,000	4.88
Müüv Aktsionär 4	762,000	9.76	381,000	9.76	762,000	9.76
Avalikud aktsionärid	-	-	3,903,500	50.00	5,152,620	66.00
Kokku	7,807,000	100	7,807,000	100	7,807,000	100

Allikas: Emitent

Lisaks on ka CEO ja CFO kaetud Väljumise Skeemiga (palun vaata ka osa Müüvad Aktsionärid – Aktsionäride struktuur pärast Pakkumist)

Alltoodud tabel esindab Emitendi aktsionäride struktuuri käesoleva Prospekti kinnitamise päeva seisuga ja eeldatavat aktsiakapitali struktuuri pärast Pakkumise läbiviimist, sh Väljumise Skeemi arvesse võttes (arvutatult Maksimumhinna järgi).

Aktsionär	Olukord Prospekti kinnitamise päeva seisuga		Olukord pärast Pakkumist, eeldusel, et Pakkumise käigus võõrandatakse Müüvate Aktsionäride poolt 3,903,500 Aktsiat		Olukord pärast Pakkumist, eeldusel, et Pakkumise käigus võõrandatakse Müüvate Aktsionäride poolt 4,684,200 Aktsiat (sh Täiendavad Aktsiad)	
	Aktsiate arv	% ÜK häätest	Aktsiate arv	Aktsiate arv	% ÜK häätest	Aktsiate arv
Müüv Aktsionär 1	5,521,000	70.72	2,231,867	28.59	982,747	12.59
Müüv Aktsionär 2	762,000	9.76	360,624	4.62	360,624	4.62
Müüv Aktsionär 3	762,000	9.76	360,624	4.62	360,624	4.62
Müüv Aktsionär 4	762,000	9.76	741,624	9.50	741,624	9.50
CEO	-	-	139,174	1.78	139,174	1.78
CFO	-	-	69,587	0.89	69,587	0.89
Avalikud aktsionärid	-	-	3,903,500	50.00	5,152,620	66.00
Kokku	7,807,000	100	7,807,000	100	7,807,000	100

Allikas: Emitent

E.7 Hinnangulised kulud, mille hüvitamist emitent või pakkuja investorilt nõuab

Ei ole asjakohane. Emitent, Müüvad Aktsionärid ega Juhid ei nõua investoritelt kulutuste hüvitamist. Siiski tuleb investoritel katta neil endil seoses Pakkumise kaalumise ja selles osalemisega seotud kulutused, st maakleri poolt nõutavad tavapärased vahendustasud.