
BALTIC MOONTECH INVESTMENTS HOLDING AS-i
PAKKUMINE
AS-i STARMAN AKTSIONÄRIDELE

29. oktoober 2007. a

SISUKORD

1.	PAKKUMISE TINGIMUSED JA AKTSEPTIMISE KORD	3
1.1	Pakkumise tingimused.....	3
1.2	Pakkumise aktseptimise kord	4
1.3	Aktseptist taganemine	5
2.	PAKKUMISE EESMÄRK JA PÕHJENDUS	6
2.1	Pakkumise põhjendus	6
2.2	Pakkumise eesmärk	7
3.	ÜLEVÕTJA KIRJELDUS	8
4.	STARMANI KIRJELDUS	10
4.1	Üldised märkused	10
4.2	Starmani juhtorganid	10
4.3	Starmani finantsnäitajad	11
5.	ÜLEVÕTJA PLAANID SEOSSES STARMANIGA.....	14
5.1	Üldised märkused	14
5.2	Plaanid seoses juhtorganite liikmetega ning noteerimise jätkamisega Tallinna Börsi põhinimekirjas.....	14
5.3	Juhatuse liikme Peeter Kerni ja nõukogu liikme Indrek Kuivallikuga sõlmitud mittesiduva iseloomuga eellepingud	14
5.4	Plaanid seoses noteerimise jätkamisega Tallinna Börsi põhinimekirjas	15
6.	INFORMATSIOON PAKKUMISE FINANTSEERIMISE KOHTA	16
7.	PAKKUMISE HINNA MÄÄRAMISE ALUSED	17
7.1	Pakkumise hind	17
7.2	Pakkumise hinna määramise kriteeriumid.....	17
8.	INFORMATSIOONI AVALIKUSTAMINE NING ÜLEVÕTJA KINNITUSED	20
8.1	Informatsiooni avalikustamine	20
8.2	Ülevõtja kinnitused.....	20

1. PAKKUMISE TINGIMUSED JA AKTSEPTIMISE KORD

1.1 Pakkumise tingimused

AS-i Starman (edaspidi **Starman**) enamusaktsionäriks on Baltic Moontech Investments Holding AS (edaspidi **Moontech**), mis on 7 438 435 Starmani lihtaktsia, mis moodustab 56,98% Starmani aktsiakapitalist, seaduslik omanik.

Moontech omandas Starmani üle kontrolli väärtpaberituru seaduse (edaspidi **VPTS**) § 10 lg 1 p 1 mõttes 12. oktoobril 2007. a, kui täideti 21. septembril 2007. a AS-iga Hansapank sõlmitud aktsiate müügileping ning AS Hansapank kandis Moontechi väärtpaberikontole 7 054 601 Starmani lihtaktsiat, mis moodustab 54,04% Starmani aktsiakapitalist.

Käesoleva pakkumise kuupäeva seisuga on Moontech omandanud lisaks eeltoodule 383 834 Starmani lihtaktsiat turutehingutena Tallinna Börsi vahendusel ning sellest tulenevalt kuulub Moontechile 56,98% Starmani lihtaktsiatest.

Eesmärgiga teha kohustuslik ülevõtmispakkumine ning täita Rahandusministeeriumi 28. mai 2002. a määrusega nr 71 kehtestatud Ülevõtmispakkumisreeglites sätestatud nõudeid (edaspidi **Ülevõtmispakkumisreeglid**), teeb Moontech ülevõtmispakkumise kõigile Starmani aktsionäridele kõikide nende omandis olevate Starmani aktsiate suhtes järgmistel tingimustel:

Ülevõtja:	Baltic Moontech Investments Holding AS
Ülevõtjaga kooskõlastatult tegutsevad isikud:	Xalto CDO II B.V., Cooperatieve BCCP Holdings U.A., BCCP Jersey LP, Bancroft Private Equity LLP, GE Capital Equity Holdings Inc. ja Askembla Growth Fund
Sihtemitent:	AS Starman, registrikood 10069659, aadress Akadeemia tee 28, Tallinn, Eesti Vabariik
Ülevõtja omandis olevad Starmani aktsiad:	7 438 435 Starmani lihtaktsiat, mis moodustab kokku 56,98% kõikidest äriregistris registreeritud ning Tallinna Börsi põhinimekirjas noteeritud Starmani aktsiatest
Sihtemitendi aktsiate kirjeldus:	Starman on emiteerinud kokku 13 053 570 lihtaktsiat nominaalväärtusega 10 Eesti krooni, mis on noteeritud Tallinna Börsi põhinimekirjas. Iga Starmani aktsia annab selle omanikule õiguse osaleda Starmani üldkoosolekul ning õiguse osaleda kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seaduses ja Starmani põhikirjas sätestatud õigused
Pakkumise hind:	89,96795 Eesti krooni, s.t 5,75 eurot
Pakkumise tähtaeg:	30 päeva avalikustamisest
Väärtuspäev:	30. november 2007. a

1.2 Pakkumise aktseptimise kord

Iga Starmani aktsionär, kes soovib käesolevat pakkumist aktseptida, peab pöörduma oma väärtpaberikonto halduri poole, kelle kaudu ta on avanud väärtpaberikonto Eesti Väärtpaberite Keskregistris ning kelle kaudu avatud väärtpaberikontol hoitakse talle kuuluvaid Starmani aktsiaid.

Eesti väärtpaberite keskregistri seaduse § 6 lg 4 kohaselt on esindajakontol olevatest väärtpaberitest tulenevate õiguste teostamiseks õigustatud ja kohustuste täitmise eest vastutav esindajakonto omanik. Väärtpaberist tuleneva hääleõiguse ja muude õiguste teostamisel peab esindajakonto omanik järgima kliendi korraldusi. Seega peavad Starmani aktsionärid, kelle Starmani aktsiaid hoitakse esindajakontol, pakkumise aktseptimiseks andma korralduse oma esindajakonto omanikule pakkumise aktseptimiseks käesolevas punktis kirjeldatud korras.

Väärtpaberikonto halduri juures tuleb Starmani aktsiate müümiseks käesolevas pakkumises sätestatud tingimustel registreerida tehingukorraldus Starmani aktsiate müügiks, mis peab sisaldama vähemalt alljärgnevat informatsiooni:

Väärtpaber:	Starman aktsia
ISIN kood:	EE3100008830
Tehingu hind aktsia kohta:	89,96795 Eesti krooni, s.t 5,75 eurot
Väärtpaberite arv:	täidab aktsionär vastavalt müüdavale kogusele
Vastaspool:	Baltic Moontech Investments Holding AS
Vastaspole kontohaldur:	AS Hansapank
Vastaspole väärtpaberikonto:	99101253699
Tehingu tüüp:	müük
Tehingu väärtuspäev:	30. november 2007. a
Tehingu arveldustüüp:	makse vastu

Pakkumise aktseptimine jõustub tehingukorralduse andmisest väärtpaberikonto haldurile. Pakkumist aktseptida soovivate Starmani aktsionäride tehingukorraldused peavad olema antud väärtpaberikonto halduritele viisil, et väärtpaberikonto halduritel oleks võimalik registreerida tehingukorraldused Eesti Väärtpaberite Keskregistris hiljemalt 27. november 2007. a, s.t pakkumise viimasel päeval kell 17.00.

Tehingu väärtuspäevale eelneval päeval annab Moontech oma kontohaldurpanga, s.t. AS-i Hansapank kaudu pakkumise tingimustele vastavate müügikorralduste realiseerimiseks vajalikud vastukorraldused. Tehingu väärtuspäeval kannab Starmani aktsionäri kontohaldurpank Starmani aktsiate müügihinna summa müüja väärtpaberikontoga seotud arveldusarvele. Samaaegselt kantakse müüdüd Starmani aktsiad vastava aktsionäri väärtpaberikontolt Moontechi väärtpaberikontole.

Kirjeldatud protseduur vastab Ülevõtmispakkumisreeglite §17 lg 2 nõuetele, mille kohaselt vastavalt õigusaktidele aktseptitud tehingute alusel ülevõtja poolt omandatavad ülevõtmispakkumise esemeks olevad väärtpaberid kantakse ülevõtja väärtpaberikontole mitte enne nende eest ostuhinna tasumist.

1.3 Aktseptist taganemine

VPTS §181 kohaselt on ülevõtmispakkumise esemeks olevate aktsiate suhtes teise ülevõtja poolt tehtava ülevõtmispakkumise (võistlev pakkumine) korral on sihtisikul õigus valida ülevõtmispakkumiste vahel ning selleks esialgse ülevõtmistähtaja jooksul (i) tagasi võtta esialgse ülevõtmispakkumise raames aktsia võõrandamiseks ülevõtjale tehtud ettepanek; või (ii) taganeda ülevõtjaga esialgse ülevõtmispakkumise raames sõlmitud aktsia võõrandamislepingust.

Ülevõtmispakkumisreeglite § 7 lg 5 kohaselt Ülevõtmispakkumisreeglites kirjeldatud tagasiulatuvalt kehtivate õigustoimingute esinemise korral on ülevõtmispakkumise kohaselt pakkumise esemeks olevate aktsiate võõrandamiseks teo (aktsept või ofert) teinud sihtisikul õigus taganeda eelnimetatud teost (aktseptist või oferdist). Tagasiulatuvalt kehtivateks õigustoiminguteks on ülevõtmispakkumise inspeksioonile kooskõlastamiseks andmisest kuni ülevõtmispakkumise tähtaja möödumiseni ülevõtmispakkumise esemeks oleva väärtpaberi omandamine ülevõtja poolt ülevõtmispakkumises tooduga võrreldes sihtisikule soodsamatel tingimustel (nt kõrgema hinna eest).

Ülevõtmispakkumisreeglite § 7 lg 3 kohaselt kehtivad hinna muutmine ja edasilükkavatest tingimustest loobumine ülevõtja poolt tagasiulatuvalt ka nende isikute suhtes, kes olid tegutsenud vastavalt ülevõtmispakkumise sätetele väärtpaberite võõrandamiseks ülevõtmispakkumise raames.

2. PAKKUMISE EESMÄRK JA PÕHJENDUS

2.1 Pakkumise põhjendus

21. septembril 2007. a sõlmisid Xalto CDO II B.V., Hollandi seaduste alusel asutatud piiratud vastutusega äriühing, ja AS Hansapank tingimusliku müügilepingu, mille esemeks on kokku 7 054 601 Starmani lihtaktsiat, mis moodustab 54,04% kogu Starmani emiteeritud aktsiakapitalist.

Xalto CDO II B.V. on Bancroft Private Equity LLP poolt juhitud finantsinvestorite konsortsiumi kaudse kontrolli all. Nimetatud konsortsiumisse kuuluvad peale Bancroft Private Equity LLP GE Capital Equity Holdings Inc. ja Askembla Growth Fund. Nimetatud finantsinvestorite konsortsiumit on detailsemat kirjeldatud käesoleva prospekti peatükis 3.

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.

Xalto CDO II B.V. tütarühing asutati aktsiaseltsina ärinime Baltic Moontech Investments Holding AS all ning kanti äriregistrisse 28. septembril 2007. a.

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.

Nii Xalto CDO II B.V. kui ka Moontech on Starmanis kontrollivat osalust omandanud finantsinvestorite konsortsiumi poolt asutatud ühingud, mis on asutatud spetsiaalselt käesolevas peatükis kirjeldatud tehingute ja käesoleva pakkumise tegemiseks. Eeltoodust tulenevalt lähtub Xalto CDO II B.V. ja Moontechi kontserni korporatiivne struktuur konsortsiumisse kuuluvate finantsinvestorite investeerimisühimõtetest. Xalto CDO II B.V. oli algselt AS-iga Hansapank sõlmitud tingimusliku müügilepingu pooleks, mille alusel omandas Moontech Starmanis kontrolliva osaluse, üksnes seetõttu, et Moontechi ei olnud nimetatud lepingu sõlmimise ajaks veel äriregistrisse kantud.

10. oktoobril 2007. a andis AS Hansapank korraldused 7 054 601 Starmani lihtaktsia, mis moodustab 54,04% kogu Starmani emiteeritud aktsiakapitalist, ülekandmiseks Moontechile. Aktsiad kanti Moontechi väärtpaberikontole 12. oktoobril 2007. a.

Lisaks ülalviidatud 7 054 601 Starmani lihtaktsiale, kanti Moontechi väärtpaberikontole 12. oktoobril 2007. a Tallinna Börsi kaudu omandatud 383 834 Starmani aktsiat.

Nimetatud tehingute tulemusena omandas Moontech 56,98% Starmani aktsiatest. Eeltoodu tulemusena omandas Moontech Starmani üle valitseva mõju VPTS § 167 lg 1 mõttes.

VPTS §166 lg 2 kohaselt on sihtemitendi üle valitseva mõju otse või kooskõlastatult tegutsevate isikutega koos saanud isik kohustatud 20 päeva jooksul valitseva mõju saamisest arvates tegema vähemalt 28 päeva kestva ülevõtmispakkumise sihtemitendi kõigi aktsiate suhtes.

Käesoleva ülevõtmispakkumise tegemisega täidab Moontech ülalviidatud VPTS § 166 lg 1 sätestatud kohustuse.

2.2 Pakkumise eesmärk

Moontech teeb käesoleva pakkumise eesmärgiga täita VPTS § 166 lg 2 ja Ülevõtmispakkumisreeglites sätestatud kohustused ülevõtmispakkumise tegemiseks kõigi Starmani aktsiate suhtes ning suurendada oma osalust Starmanis.

Moontechi plaane seoses käesolevale pakkumisele järgneva Starmani aktsiate võimaliku ülevõtmisega rahalise hüvitise eest ning Starmani aktsiate noteerimise jätkamisega Tallinna Börsi põhinimekirjas on kirjeldatud käesoleva prospekti punktis 5.4.

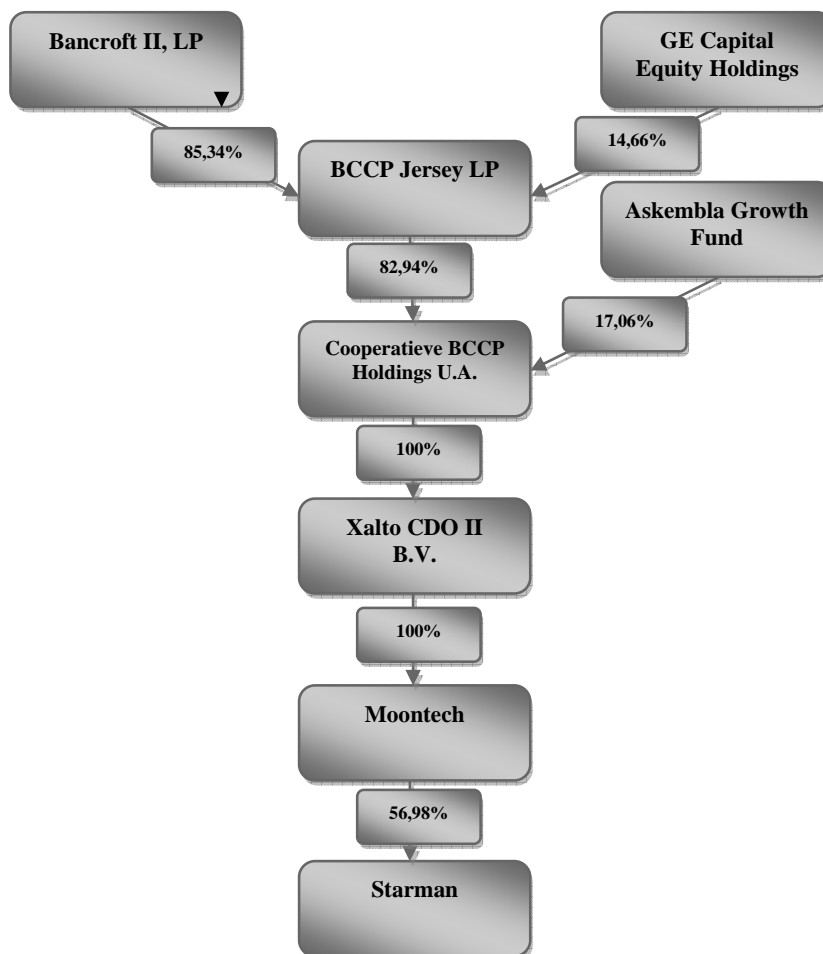
3. ÜLEVÕTJA KIRJELDUS

Ülevõtja, Moontech, on Bancroft Private Equity LLP juhitud finantsinvestorite konsortsiumi kontrolli all. Nimetatud finantsinvestorite konsortsiumisse kuuluvad peale Bancroft II, LP (mille fondivalitsejaks on Bancroft Private Equity LLP) GE Capital Equity Holdings Inc. ja Askembla Growth Fund.

Bancroft Private Equity LLP on rahvusvaheline investeerimisühing asukohaga Londonis, mille investeeringud tehakse Kesk- ja Ida-Euroopasse ning Türgisse (www.bancroftgroup.com). GE Capital Equity Holdings Inc. on üheks osaks New Yorgi börsil noteeritud tehnika, meedia ja finantsteenuste kontsernist GE (www.ge.com). Askembla Growth Fund on investeerimisühing, mille investeeringud suunatakse Kesk- ja Ida-Euroopa arenevatesse ühingutesse (www.askembla.ee).

Nii Xalto CDO II B.V. kui ka Moontech on Starmanis kontrollivat osalust omandanud finantsinvestorite konsortsiumi poolt asutatud ühingud, mis on asutatud spetsiaalselt käesoleva prospekti punktis 2.1 kirjeldatud tehingute ning käesoleva pakkumise tegemiseks.

Ülalkirjeldatud finantsinvestorite konsortsiumi osalused kontsernis, kuhu kuuluvad nii Xalto CDO II B.V. kui ka Moontech ning nimetatud kontserni struktuur on järgmine:



Lähtudes eeltoodust omab Moontechis kaudset kontrollivat osalust Bancroft II, LP, mille fondivalitsejaks on Bancroft Private Equity LLP.

Ülevõtja peamised registriandmed on toodud allpool:

Ärinimi:	Baltic Moontech Investments Holding AS
Äriühingu liik:	aktsiaselts
Registrikood:	11428391
Aadress:	Suur-Karja 3/Sauna 2, 10140 Tallinn
Esmase registreerimise kuupäev:	28. september 2007. a
Aktsionärid:	100% aktsiatest kuulub Xalto CDO II B.V.-le
Peamine tegevusala:	Starmani aktsiate valitsemine Xalto CDO II B.V. kaudu Bancroft Private Equity LLP juhitud finantsinvestorite konsortsiumi jaoks
Juhatuse liikmed:	Ursula Taube
Nõukogu liikmed:	Tamas Szalai, Alain Patry, Levent Aydinoglu (Bancroft Private Equity LLP esindajad)

Kuna Moontech kanti äriregistrisse 28. septembril 2007. a, ei ole käesoleva pakkumise kuupäeva seisuga koostatud ühtegi Moontechi majandusaasta aruannet.

4. STARMANI KIRJELDUS

4.1 Üldised märkused

Starman on 1992. aastal asutatud, algselt Eesti kapitalil põhinenud telekommunikatsiooniettevõtte, mille peamiseks tegevusalaks on kaabeltelevisiooni võrkudel põhinevate teenuste pakkumine. Ettevõtte on orienteeritud eelkõige eraklientidele.

Starman on Eesti suurim kaabeltelevisiooni operaator ning suuruselt teine interneti püsühendusteenuste ning fikstelefoniteenuste pakkuja. 2007. aasta algusest alustas ettevõtte maapealse leviga digitaalse televisiooni ZUUMtv pakumist koostöös AS-iga Levira.

Tänapäeval annab Starman tööd ligikaudu 250-le inimesele ja ettevõtte kaabelvõrk katab ligikaudu 45% Eesti majapidamistest.

Starmani peamised registriandmed on toodud allpool:

Ärinimi:	AS Starman
Äriühingu liik:	aktsiaselts
Registrikood:	10069659
Aadress:	Akadeemia tee 28, 12618 Tallinn
Esmase registreerimise kuupäev:	21. august 1996. a
Põhikirja kehtiva redaktsiooni kinnitamise kuupäev:	17. mai 2005. a
Peamine tegevusala:	Kaabeltelevisiooni võrkude ehitamine ja opereerimine, kommunikatsiooniteenuste osutamine

Starmani aktsiad noteeriti Tallinna Börsi põhinimekirjas 28. juunil 2005. a.

4.2 Starmani juhtorganid

Starmani igapäevast majandustegevust korraldab 3 - 6 liikmest koosnev juhatus, mis valitakse 3 aastaks. Käesoleva pakkumise kuupäeva seisuga on Starmani juhatuses 3 liiget – Henri Treude, Peeter Kern and Rändy Hütsi.

Juhatus tegevuse üle teostab järelevalvet Starmani nõukogu, mille pädevuses on Starmani tegevuse ja strateegilise arengu planeerimine. Starmani põhikirja kohaselt koosneb nõukogu 5 - 8 liikmest, kes valitakse 3 aastaks.

Hetkel koosneb Starmani nõukogu viiest liikmest - Tamas Szalai, Fred Martin, Krisztina Havas, Indrek Kuivallik ja Rain Lõhmus. Nõukogu liikmed valis Starmani üldkoosolek 25. oktoobril 2007. a ning Tamas Szalai, Fred Martin, Krisztina Havas valiti ülevõtja kandidaatidena esindamiseks ülevõtja huve Starmani nõukogus.

Starmani kõrgeimaks juhtimisorganiks on aktsionäride üldkoosolek.

4.3 Starmani finantsnäitajad

Alltoodud finantsnäitajate aluseks on võetud Starmani konsolideeritud majandusaasta vahearuanne 2007. a esimese poolaasta kohta.

Valik Starmani finantsnäitajatest

	2005	2006	2007 I PA
Käibe kasv	26%	25%	17%
EBITDA marginaal	33%	40%	36%
Ärikasumimarginaal	15%	21%	16%
Netomarginaal	12%	19%	15%
Tulud / keskmised aktivad	0,67	0,72	0,72
Omakapitali määr	54%	58%	54%
Laenuid / omakapital	0,69	0,56	0,61
Laenuid / EBITDA	1,76	1,19	1,35
Investeeringud/EBITDA	1,16	0,83	1,17
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	0,67	1,09	1,28*
Arvete käibesagedus (aastas)	20,2	20,0	26,7

Mõisted:

Käibe kasv = kasv eelneva aasta sama perioodiga võrreldes

EBITDA = ärikasum + amortisatsioon

EBITDA marginaal = EBITDA / tulud kokku

Ärikasumi marginaal = ärikasum / tulud kokku

Netomarginaal = aktsionäridele kuuluv puhaskasum / tulud kokku

Tulud / keskmised aktivad – 2007 I poolaasta tulud on võrreldavuse huvides korrutatud 2-ga

Omakapitali määr = omakapital / varad kokku

Laenuid = laenukohustused + pikaajalised laenukohustused

Laenuid / EBITDA – 2007 I poolaasta on EBITDA võrreldavuse huvides korrutatud 2-ga

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused

Arvete käibesagedus = perioodi müügitulu / nõuded ostjate vastu perioodi lõpus; 2007 I poolaasta on müügitulu võrreldavuse huvides korrutatud 2-ga

Konsolideeritud bilanss

(tuhandetes kroonides)

	30.06.2007	31.12.2006
VARAD		
Käibevara		
Raha	20 323	11 716
Nõuded	11 051	12 308
Ettemaksed	5 086	2 943
Varud	36 299	23 471
Käibevara kokku	72 759	50 438
Põhivara		
Materiaalne põhivara	328 809	298 826
Immateriaalne põhivara	954	600
Põhivara kokku	329 763	299 426

VARAD KOKKU	402 522	349 864
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Kohustused		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused	11 207	15 375
Võlad	43 003	28 639
Ettemaksed	2 433	2 209
Lühiajalised kohustused kokku	56 643	46 223
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused	122 577	97 188
Muud pikaajalised võlad	4 947	4 374
Pikaajalised kohustused kokku	127 524	101 562
Kohustused kokku	184 167	147 785
OMAKAPITAL		
Vähemusosalus	7 779	3 252
Aktiakapital	130 536	130 536
Kohustuslik reservkapital	4 804	2 607
Jaotamata kasum	75 236	65 684
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku	210 576	198 827
Omakapital kokku	218 355	202 079
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	402 522	349 864

Konsolideeritud kasumiaruanne
(tuhandetes kroonides)

	2007. a. I PA	2006. a. I PA	2007.a. II KV	2006.a. II KV
Müügitulu	135 908	116 058	68 803	58 887
Muud äritulud	954	1 067	561	497
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-45 934	-33 416	-23 881	-15 859
Muud tegevuskulud	-18 886	-14 708	-10 136	-7 184
Tööjõu kulud	-22 314	-17 817	-11 486	-9 171
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-27 292	-21 389	-13 974	-10 977
Muud ärikulud	-267	-1 236	-146	-979
Ärikasum	22 169	28 559	9 741	15 214
Finantstulud-ja kulud	-2 644	-2 946	-1 392	-1 286
Kasum enne maksustamist	19 525	25 613	8 349	13 928
Tulumaks	-2 577	-1 365	-2 577	-1 356
Puhaskasum	16 948	24 248	5 772	12 563
Vähemusomanike osa puhaskasumist	-3 939	0	-1 734	0
Emaettevõtte omanike osa puhaskasumist	20 887	24 248	7 506	12 563
Tava-puhaskasum aktsia kohta EEK	1,60	1,86	0,58	0,96
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta EEK	1,60	1,86	0,57	0,96

Konsolideeritud rahavoogude aruanne
(tuhandetes kroonides)

	2007 I PA	2006 I PA
Rahavood äritegevusest		
Puhaskasum	16 948	24 248
Puhaskasumi korrigeerimised		
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	27 292	21 389
Materiaalse põhivara müügikasum	-152	-156
Nõuete allahindlus	468	78
Intressitulu	-242	-123
Intressikulu	2 900	2 537
Äritegevusega seotud käibevara muutus:		
Lühiajalised nõuded, v.a. laenud ja intressid	-1 354	-3 859
Varude muutus	-12 961	-5 694
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus:		
Kreditoorne võlgnevus	5 227	7 680
Ettemaksed	797	789
Rahavood äritegevusest kokku	38 923	46 889
Rahavood investeerimistegevusest		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-49 506	-31 757
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	501	2 795
Saadud intressid	242	124
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-48 763	-28 838
Rahavood finantseerimistegevusest		
Laenude tagasimaksed	-376	-376
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-9 801	-8 273
Makstud intressid	-2 900	-2 537
Saadud müügi-tagasirendi tehingutest	23 059	2 631
Makstud dividendid	0	-4 568
Vähemusosanike sissemaksed aktsiakapitali	8 465	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	18 447	-13 123
RAHAVOOD KOKKU	8 607	4 928
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	11 716	4 405
Raha ja raha ekvivalentide muutus	8 607	4 928
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	20 323	9 333
Mitterahalised tehingud		
Kapitalirendi tingimustel soetatud põhivara	8 337	1 433

5. ÜLEVÕTJA PLAANID SEOSES STARMANIGA

5.1 Üldised märkused

Käesoleva pakkumise kuupäeval ei planeeri Moontech teha muudatusi Starmani põhitegevusega seotud majandustegevuses. Tulenevalt eeltoodust ei näe ülevõtja ette ka muudatusi Starmani töösuhetes.

21. septembril 2007. a sõlmisid AS Hansapank ja Moontech (asutamisel) laenulepingu Starmanis enamusosaluse omandamise finantseerimiseks summas 22 000 000 eurot. Kuivõrd Moontech kavatses käesoleva prospekti punktis 5.4 kirjeldatud eelustel alustada menetlust Starmani ja Moontechi ühinemiseks, jääks nimetatud kohustus Starmani ja Moontechi ühinemisel tekkiva ühingu kohustuseks. Muid muudatusi Starmani kohustuste ulatuses ja olemuses Moontech käesoleva pakkumise tegemise kuupäeva seisuga kavandanud ei ole.

Eeltoodule vaatamata võib ülevõtja kui Starmani enamusaktsionär võtta tarvitusele meetmeid muutmaks Starmani juhtimist efektiivsemaks, mis võib tuua kaasa muudatusi Starmani kontserni korporatiivstruktuuris (kavandatavaid muudatusi Starmani korporatiivstruktuuris on kirjeldatud käesoleva prospekti punktis 5.4).

5.2 Plaanid seoses juhtorganite liikmetega ning noteerimise jätkamisega Tallinna Börsi põhinimekirjas

Nõukogu

Ülevõtjal puuduvad plaanid nõukogu koosseisu muutmiseks.

Juhatus

25. oktoobri 2007. a üldkoosoleku poolt valitud nõukogu koosseis võib teha muudatusi juhatuse koosseisus, kuid hetkel ei ole ülevõtjale teadaolevalt täpsemaid plaane selles osas tehtud.

5.3 Juhatusel liikme Peeter Kerni ja nõukogu liikme Indrek Kuivallikuga sõlmitud lepingud

21. septembril 2007. a sõlmisid Xalto CDO II B.V. ning OÜ Com Holding ja OÜ Constock (vastavalt Starmani juhatuse liikme Peeter Kerni ja Starmani nõukogu liikme Indrek Kuivalliku kontrolli all olevad äriühingud) lepingu, mille kohaselt OÜ Com Holding ja OÜ Constock kui Starmani aktsionärid ei osale kohustuslikus ülevõtmispakkumises, mis tehakse pärast kontrolli omandamist AS-is Starman.

Vastavalt samuti 21. septembril 2007. a sõlmitud mittesiduva iseloomuga eellepingutele, mis sõlmiti Xalto CDO II B.V., Peeter Kerni ja Indrek Kuivalliku vahel, jäävad Peeter Kern ja Indrek Kuivallik Starmani aktsionärideks ning jätkavad osalemist Starmani (või mõne muu Xalto CDO II B.V.-ga samasse kontserni kuuluva ühingu) juhtimises.

Olenevalt käesoleva pakkumise tulemustest, võidakse vahetada OÜ Com Holding ja OÜ Constock (vastavalt Starmani juhatuse liikme Peeter Kerni ja Starmani nõukogu liikme Indrek Kuivalliku kontrolli all olevad äriühingud) omandis olevad Starmani aktsiad mõne muu Moontechi ja Xalto CDO II B.V.-ga samasse kontserni kuuluva ühingu väärtpaberite vastu. Lisaks eeltoodule määratakse tulevikus käesoleva

pakkumise tulemustest lähtudes kindlaks Peeter Kerni ja Indrek Kuivalliku tulevane osalemine Starmani üle kontrolliva kontserni juhtimisstruktuuris.

5.4 Plaanid seoses noteerimise jätkamisega Tallinna Börsi põhinimekirjas

Eeldusel, et (i) käesolev pakkumine on ülevõtja jaoks edukas ja Moontech omandab seaduses sätestatud kvoorumi vastava otsuse vastuvõtmiseks, ning et (ii) OÜ Com Holding ja OÜ Constock (vastavalt Starmani juhatuse liikme Peeter Kerni ja Starmani nõukogu liikme Indrek Kuivalliku kontrolli all olevad äriühingud) omandis olevad Starmani aktsiad vahetatakse nagu ülal kirjeldatud, kavatseb Moontech alustada menetlust aktsiate ülevõtmiseks rahalise hüvitise eest ning esitada taotlus Starmani noteerimise lõpetamiseks.

Pärast kavandatavat Starmani aktsiate ülevõtmist rahalise hüvitise eest ning Starmani noteerimise lõpetamist, kavatseb Moontech alustada menetlust Starmani ja Moontechi ühinemiseks.

6. INFORMATSIOON PAKKUMISE FINANTSEERIMISE KOHTA

Kõikide käesoleva pakkumise käigus omandavate Starmani aktsiate eest tasub Moontech rahas.

Pakkumist finantseerib osaliselt Bancroft Private Equity LLP poolt juhitud finantsinvestorite konsortsium, mida on detailsemalt kirjeldatud käesoleva prospekti peatükis 3.

Lisaks finantsinvestorite konsortsiumi poolt kaasatud omavahenditele, finantseeritakse käesolevat pakkumist osaliselt laenukapitalist. Nimelt, 21. septembril 2007. a sõlmisid AS Hansapank ja Moontech (asutamisel) laenulepingu Starmanis enamusosaluse omandamise finantseerimiseks summas 22 000 000 eurot.

7. PAKKUMISE HINNA MÄÄRAMISE ALUSED

7.1 Pakkumise hind

Pakkumise hind on 89,96795 Eesti krooni, s.t. 5,75 eurot ühe Starmani aktsia kohta.

7.2 Pakkumise hinna määramise kriteeriumid

Üldised märkused

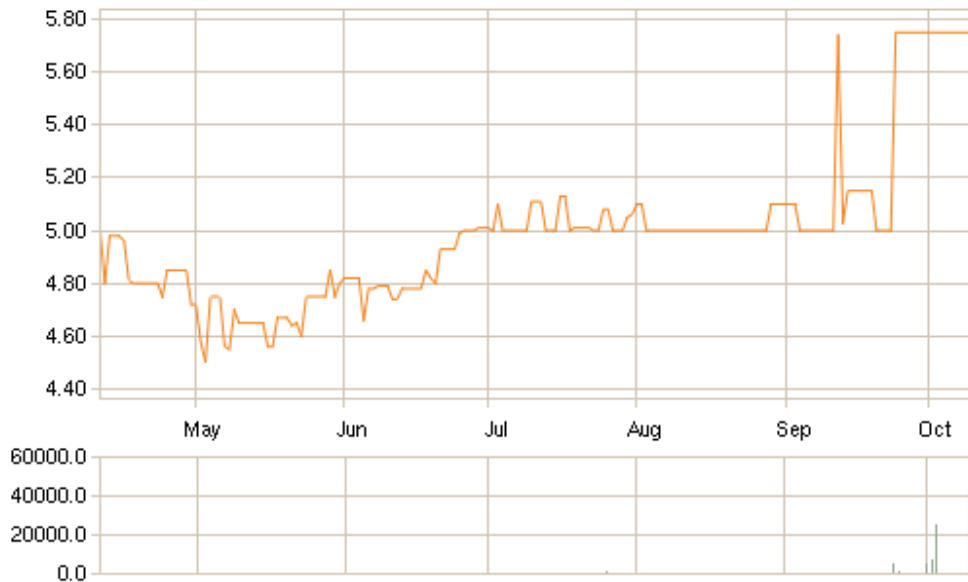
Ülevõtmispakkumisreeglite § 2 lg 1 kohaselt peab kohustusliku ülevõtmispakkumise esemeks oleva aktsia eest tasutav ostuhind olema õiglane.

Ülevõtmispakkumisreeglite § 2 lg 2 kohaselt tuleb kohustusliku ülevõtmispakkumise raames ülevõtmispakkumise esemeks oleva aktsia eest tasutava õiglase ostuhinna määratlemisel, arvestades kõiki asjaolusid Eesti väärtpaberiturul ja selle aktsiaga kauplemisel, võimalusel määrata kõrgeim ostuhind lähtudes (soovitavalt) alljärgnevatest asjaoludest nende kogumites:

- (i) ostuhind on eelneva 6 kuu jooksul Eesti väärtpaberiturul selle aktsiaga tehtud tehingute hindade või nendes tehingutes aktsia eest makstud hinna kaalutud keskmine;
- (ii) ostuhind on ülevõtja või temaga kooskõlastatult tegutseva isiku poolt eelneva kuue kuu jooksul selle aktsia eest makstud kõrgeim hind;
- (iii) ostuhind on ülevõtja või temaga kooskõlastatult tegutseva isiku poolt eelneva kuue kuu jooksul selle aktsia eest makstud kaalutud keskmine hind ja/või
- (iv) ostuhind ei ole madalam 10 protsendi võrra ülevõtmispakkumise taotluse Finantsinspeksioonile esitamise päevale eelnenud 10 kauplemispäeva vastava aktsia hindade kaalutud keskmisest;
- (v) ostuhind ei ole madalam kui aktsia bilansiline maksumus (väärtus).

Starmani aktsia hind eelneva 6 kuu jooksul (Eesti väärtpaberiturul tehingud)

Starmani aktsia hinna kõikumine Eesti väärtpaberiturul tehtud tehingutes viimase 6 kuu jooksul on näidatud alltoodud graafikus:



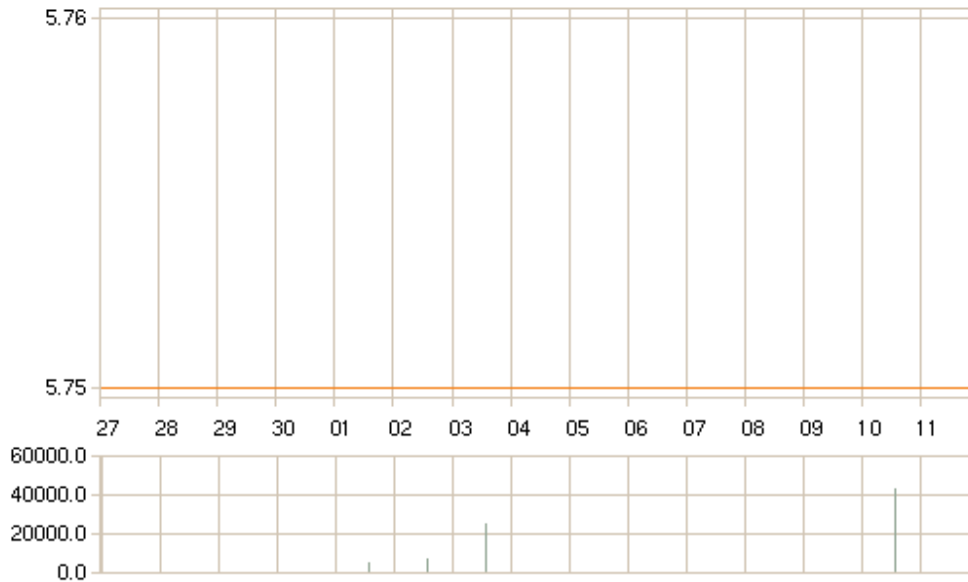
Eesti väärtpaberiturul viimase 6 kuu jooksul Starmani aktsiaga tehtud tehingute käigus makstud hindade kaalutud keskmine on 78,6242 Eesti krooni, s.t 5,025 eurot ühe Starmani aktsia kohta.

Ülevõtja poolt Starmani aktsia eest makstud hind

Kõikides ülevõtja poolt Starmani aktsiatega tehtud tehingutes, mida on kirjeldatud käesoleva prospekti punktis 2.1 on Starmani aktsia hinnaks olnud 89,96795 krooni, s.t 5,75 eurot ühe Starmani aktsia kohta.

Starmani aktsia kaalutud keskmine hind viimase 10 (käesoleva prospekti Finantsinspeksioonile kooskõlastamiseks esitamisele eelnenud) börsipäeva jooksul (Eesti väärtpaberiturul tehtud tehingud)

Starmani aktsia hinna kõikumine Eesti väärtpaberiturul tehtud tehingutes perioodi jooksul alates 27. septembrist 2007. a kuni 11. oktoobrini 2007. a on näidatud alltoodud graafikus:



Eesti väärtpaberiturul perioodi jooksul alates 27. septembrist 2007. a kuni 11. oktoobrini 2007. a Starmani aktsiaga tehtud tehingute käigus makstud hindade kaalutud keskmine on 89,96795 Eesti krooni, s.t 5,75 eurot ühe Starmani aktsia kohta.

Kokkuvõte

Võttes arvesse ülalkirjeldatud kriteeriume, on käesoleva pakkumise käigus Starmani aktsia eest makstav hind kõrgeim kõikidest kriteeriumidest ning seetõttu on tegemist õiglase hinnaga.

8. INFORMATSIOONI AVALIKUSTAMINE NING ÜLEVÕTJA KINNITUSED

8.1 Informatsiooni avalikustamine

Käesolev prospekt on paberkandjal kättesaadav Starmani asukohas (aadress Akadeemia tee 28, 12618 Tallinn). Elektroonilise kujul on võimalik prospektiga tutvuda Finantsinspektsiooni koduleheküljel www.fi.ee ning Starmani koduleheküljel www.starman.ee.

8.2 Ülevõtja kinnitused

Ülevõtja kinnitab, et:

- (i) Ülevõtja parima teadmise kohaselt on käesolevas prospektis esitatud andmed õiged ja täpsed ning prospektis ei ole jäetud kajastamata olulise tähtsusega andmeid, mis võiksid mõjutada esitatud andmete õigsust ja täpsust;
- (ii) Käesolev pakkumine on tehtud kooskõlas kehtiva väärtpaberituru seaduse ja Ülevõtmispakkumisreeglite nõuetega ning järgib kõiki muid Eesti Vabariigi seaduseid ning Tallinna Börsi õigusakte.

Käesolev prospekt ja pakkumise tingimused on Finantsinspektsiooni poolt kooskõlastatud 26. oktoobril 2007. a.



Baltic Moontech Investments Holding AS
Ursula Taube
juhatuse liige