

Approved by the Council decision 12.02.2014.

Kinnitatud Nõukogu 12.02.2014 otsusega.

The Councils proposals in regards to the agenda of the extraordinary meeting and draft resolutions in regards to each agenda article, prepared by the Management Board and approved by the Council

Nõukogu poolt erakorralise üldkoosoleku päevakorra kohta tehtud ettepanekud ja juhatuse poolt üldkoosoleku iga päevakorrapunkti kohta koostatud otsuse eelnõud, mis on heaks kiidetud Nõukogu poolt.

1. Election of the Chairman and Secretary of the extraordinary general meeting of shareholders

The Council's proposal:

Elect Ervin Nurmela as the Chairman of the extraordinary general meeting of the shareholders. Elect the Secretary of the meeting as per suggestions made at the meeting.

2. Approval of Share Issue of group company AS Tallinna Moekombinaat

The goal of the issuance of new shares by group company AS Tallinna Moekombinaat is to raise capital necessary for the development of the shopping centre at Peterburi road 2 in Tallinn.

The Councils proposal and draft of the resolution:

Approve the issuance of new shares by AS Tallinna Moekombinaat (the "**Share Issue**") substantially on the following terms and conditions:

- (1) AS Tallinna Moekombinaat (the "**Subsidiary**") will issue 18 300 000 new shares (the "**New Shares**");
- (2) the pre-emptive right of the existing shareholders of the Subsidiary to subscribe for the New Shares will be cancelled in accordance with § 345 (1) of the Commercial Code (*äriseadustik*);
- (3) the New Shares will be registered as a

1. Üldkoosoleku juhataja ja protokollija valimine

Nõukogu ettepanek:

Valida erakorralise üldkoosoleku juhatajaks Ervin Nurmela. Valida koosoleku protokollija vastavalt koosolekul tehtud ettepanekutele.

2. Kontserni kuuluva äriühingu AS Tallinna Moekombinaat aktsiate emissiooni heakskiitmine

Kontserni kuuluva äriühingu AS Tallinna Moekombinaat uute aktsiate emiteerimise eesmärgiks on kaasata kapitali, mis on vajalik Tallinnas aadressil Peterburi tee 2 asuval kinnistul kaubanduskeskuse arendamiseks.

Nõukogu ettepanek ja heaks kiidetud otsuse eelnõu:

Kiita heaks AS-i Tallinna Moekombinaat uute aktsiate emissioon („**aktsiaemissioon**”) tingimustel, mis vastavad olulises osas järgmistele tingimustele:

- (1) AS Tallinna Moekombinaat („**tütarettevõtja**”) emiteerib 18 300 000 uut aktsiat („**uued aktsiad**”);
- (2) tütaretevõtja olemasolevate aktsionäride eesõigus märkida uusi aktsiaid välistatakse vastavalt äriseadustiku § 345 lõikele 1;
- (3) uued aktsiad registreeritakse tütaretevõtja aktsiate eraldi liigina ning

- separate class of shares in the Subsidiary and the articles of association of the Subsidiary will be amended respectively;
- (4) the New Shares will rank *pari passu* in all respects with all currently existing shares in the Subsidiary (the “Existing Shares”), except that when the Subsidiary resolves to pay dividends, each New Shares will be entitled to the dividend which is 22% higher than the dividend payable for each Existing Share;
- (5) the New Shares may be issued in one or several tranches during a period of 6 months after the general meeting of shareholders of the Subsidiary has resolved to issue the New Shares;
- (6) this approval permits the Subsidiary to resolve issuance of the New Shares latest on 30 September 2014;
- (7) the monetary contribution (subscription price) for each New Share is at least EUR 1.53 (of which EUR 0,60 is the nominal value and at least EUR 0,93 is the share premium);
- (8) SUMMER SOLSTICE Limited (a company established and operating under the laws of United Arab Emirates with registration number IC20120139; the “Investor”) has the right to subscribe for the New Shares;
- (9) the Investor has the right to transfer the right to subscribe for a New Share (the “Subscription Right” and the “Subscription Rights” in plural) to a third person (the “Transferee” and the “Transferees” in plural) provided that:
- (a) offer and/or transfer of the Subscription Right to the Transferee would not be in compliance with any provision of any law;
- (b) offer and/or transfer of the Subscription Right would not constitute a public offering of securities;
- (10) the Subsidiary does not have an obligation to issue a New Share, if its issuance would:
- (a) be in compliance with any provision of any law; or
- ka tütaretevõtja põhikirja muudetakse vastavalt;
- (4) uued aktsiad on kõigis aspektides võrdväärsed kõigi tütaretevõtja olemasolevate aktsiatega („olemasolevad aktsiad“), välja arvatud see, et kui tütaretevõtja otsustab maksta dividende, makstakse iga uue aktsia eest dividende summas, mis on 22% suurem kui dividend, mis makstakse iga olemasoleva aktsia eest;
- (5) uusi aktsiaid võidakse emiteerida ühes osas või mitme osana 6 kuu jooksul pärast seda, kui tütaretevõtja üldkoosolek on võtnud vastu otsuse uusi aktsiaid emiteerida;
- (6) käesoleva heakskiidu alusel on tütaretevõtjal õigus otsustada uute aktsiate emiteerimine hiljemalt 30. septembril 2014;
- (7) iga uue aktsia eest tehtav rahaline sissemaks (märkimishind) on vähemalt 1,53 eurot (millest 0,60 eurot on nimiväärtus ja vähemalt 0,93 eurot on ülekurs);
- (8) uute aktsiate märkimise õigus on äriühingul nimega SUMMER SOLSTICE Limited (äriühing, mis on asutatud ja tegutseb Araabia Ühendemiraatide õiguse alusel, registrikood IC20120139; edaspidi „investor“);
- (9) investoril on õigus anda uue aktsia märkimise õigus („märkimisõigus“ või mitmuses „märkimisõigused“) üle kolmandale isikule („märkimisõiguse omandaja“ või mitmuses „märkimisõiguse omandajad“) tingimusel, et:
- (a) märkimisõiguse pakkumine ja/või üleandmine märkimisõiguse omandajale ei ole vastuolus ühegi seaduse sättega;
- (b) märkimisõiguse pakkumine ja/või üleandmine ei kujuta endast väärtpaberite avalikku pakkumist;
- (10) tütaretevõtjal ei ole kohustust uut aktsiat emiteerida, kui selle emiteerimine:
- (a) oleks vastuolus mistahes seaduse

- (b) require any additional consent by the general meeting of shareholders of the Company;
- (11) if all New Shares are not subscribed for during the relevant subscription period, the management board of the Subsidiary will have a right to:
 - (a) prolong respective subscription period by up to 15 days; and/or
 - (b) cancel the New Shares that were not subscribed for during the relevant subscription period;
- (12) as a precondition for the subscription of a New Share, the subscriber must grant to the Subsidiary an unsecured shareholder loan in the amount of EUR 0,492 per New Share that it subscribes for (the "Shareholder Loan");
- (13) the main terms and conditions of each Shareholder Loan are as follows:
 - (a) the entire Shareholder Loan must be transferred to the Subsidiary during the subscription period when respective New Share can be subscribed for;
 - (b) the Shareholder Loan will be subordinated to the obligations and liabilities of the Subsidiary (the "**Senior Liabilities**") towards each credit institution, which will provide a loan to the Subsidiary (including by refinances any such loan) in relation to real estate development, including development of the shopping centre on the immovable property at Peterburi Rd. 2 in Tallinn;
 - (c) the interest at the rate of 12% per annum will accrue on the outstanding principal amount of the Shareholder Loan
 - (d) the interest will be calculated on the basis of actual number of days elapsed in the relevant interest period divided by 365, or in the case of a leap year, 366 (Actual/Actual);
 - (e) the entire accrued interest will be paid and the principal amount of the Shareholder Loan will be repaid on its final repayment date, which will occur on the earlier of (1) 15 years as of the sättega; või
- (b) nõuaks ÜHINGU aktsionäride üldkoosoleku täiendavat nõusolekut;
- (11) kui vastava märkimisperioodi jooksul ei märgita kõiki uusi aktsiaid, on tüdarettevõtja juhatusel õigus:
 - (a) pikendada vastavat märkimisperiood kuni 15 päeva võrra; ja/või
 - (b) tühistada uued aktsiad, mida ei märgitud vastava märkimisperioodi jooksul;
- (12) uue aktsia märkimise eeltingimusena peab märkija andma tüdarettevõtjale tagamata aktsionäri-laenu summas 0,492 eurot tema poolt märgitava uue aktsia kohta („aktsionäri-laen“);
- (13) iga aktsionäri-laenu peamised tingimused on järgmised:
 - (a) kogu aktsionäri-laen tuleb tüdarettevõtjale üle anda vastava uue aktsia märkimisperioodi jooksul;
 - (b) aktsionäri-laen allutatakse tüdarettevõtja kohustustele („**eelisjärjekorras täidetavad kohustused**“) iga krediitiasutuse ees, mis annab tüdarettevõtjale laenu (sh antud laenude refinantseerimisena) seoses kinnisvaraarendusega, sealhulgas Tallinnas Peterburi tee 2 asuval kinnistul kaubanduskeskuse arendamisega;
 - (c) aktsionäri-laenu tagasimaksmata põhisummal arvestatakse intressi määraga 12% aastas;
 - (d) intressi arvestatakse nii, et vastava intressiperioodi päevade tegelik arv jagatakse 365-ga ja liigaasta puhul 366-ga (tegelik/tegelik);
 - (e) kogu arvestatud intress makstakse välja ja aktsionäri-laenu põhisumma makstakse tagasi tagasimaksetähtpäeval, milleks on kas (1) päev, mil möödub 15 aastat sellest, kui aktsionäri-laen kanti tüdarettevõtja kontole, või (2) päev, mil möödub 12 kuud eelisjärjekorras täidetavate kohustuste täielikust tagasimaksmisest (olenevalt sellest, kumb kuupäev on varasem).

date the Shareholder Loan is transferred to the account of the Subsidiary or (2) the date occurring in 12 months after the full repayment of the Senior Liabilities.