



AS LHV Group pakub avalikult kuni 745 294 aktsiat

Hind 34 eurot aktsia kohta

Märkimisperiood 15. september 2021 – 29. september 2021

TEISESE PAKKUMISE, NOTEERIMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PROSPEKT

AS LHV Group (Eestis tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 11098261 all, registriaadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti; edaspidi „**Selts**“) on koostanud ja avaldanud käesoleva teise pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekti (edaspidi „**Prospekt**“) seoses Seltsi poolt kuni 745 294 uue emiteeritava aktsia, mille nimiväärtus on 1 euro (edaspidi „**Pakutavad Aktsiad**“), teise pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmisega Seltsi olemasolevatele aktsionäridele (edaspidi „**Pakkumine**“) märkimisõiguste emissioonina Prospektis kirjeldatud tingimustel. Pakkumine hõlmab pakkumist jaeinvestoritele Eestis ning pakkumist institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit, kutselistele investoritele Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/1129, 14. juuni 2017, mis käsitleb väärtipaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ (edaspidi „**Prospektimäärus**“), artikli 2 punkti e tähenduses ja muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kohalduvad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse. Avalik pakkumine viiakse läbi üksnes Eestis ja üheski teises jurisdiktsioonis avalikku pakkumist ei toimu.

Seltsi aktsionäridele, kes on 2021. aasta 8. septembril Eesti väärtipaberite keskregistri (edaspidi „**EVK**“) arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga kantud Seltsi aktsionäride nimekirja, antakse eesõigus Pakutavate Aktsiate märkimiseks (edaspidi „**Märkimisõigused**“). Pakutavaid Aktsiaid pakutakse hinnaga 34 eurot ühe Pakutava Aktsia kohta (edaspidi „**Pakkumise Hind**“), millest 1 euro on ühe Pakutava Aktsia nimiväärtus ning 33 eurot ülekurs. Pakutavaid Aktsiaid saab märkida ajavahemikul, mis algab 15. septembril 2021 ja lõpeb 29. septembril 2021 (edaspidi „**Märkimisperiood**“), kooskõlas Prospektis kirjeldatud tingimustega. Selts jätab endale õiguse Pakkumine tühistada või muuta selle tingimusi, nagu on kirjeldatud Prospektis.

Seltsi aktsiad (edaspidi „**Aktsiad**“) on võetud kauplemisele Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas alates 23. maist 2016. Selts on seoses Pakkumisega taotlenud Märkimisõiguste noteerimist ja kauplemisele ning taotleb Pakutavate Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Märkimisõigustega kauplemine algab eeldatavalt 15. septembril 2021 ja lõpeb 27. septembril 2021. Aktsiatega kauplemine algab eeldatavalt 18. oktoobril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval, pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris.

Pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris on Pakutavatel Aktsiatel kõikide olemasolevate Aktsiatega sama rahuldamisjärk (*pari passu*) ning Pakutavatelt Aktsiatelt makstakse 1. jaanuaril 2021 alanud majandusperioodi eest Aktsiatelt välja kuulutatavaid ja makstavaid dividende ning mis tahes järgneva majandusperioodi eest välja kuulutatavaid ja makstavaid dividende.

Eesti Finantsinspektsioon (edaspidi „**FI**“) on kinnitanud käesoleva Prospekti 13. septembril 2021 registreerimisnumbri 4.3-4.9/4348 all. Prospekt on koostatud teiseste emissioonide lihtsustatud prospektina kooskõlas Prospektimääruse artikliga 14.

Pakutavatesse Aktsiatesse investeerimisega kaasnevad kapitalituru omakapitaliinstrumentidesse investeerimisega seotud riskid ning Seltsi ja tema tütarühingute (edaspidi „Grupp“) tegevuse ja ärikeskkonnaga seotud riskid. Kuigi on püütud hoolikalt tagada, et Prospekt annaks Seltsi ning Seltsi ja tema Tütarühingute tegevuse ning Pakutavate Aktsiatega seotud riskidest õiglase ja tervikliku ülevaate, võivad Pakutavatesse Aktsiatesse tehtud mis tahes investeeringu väärtust kahjulikult mõjutada asjaolud, mis ei ole käesoleval kuupäeval ilmsed või mida ei ole Prospektis kajastatud. Prospekti sisu ei saa käsitleda õigus-, finants- või maksualaste nõuannetena. Iga tulevane investor peaks selles asjas nõu pidama oma õigus-, finants- või maksunõustajaga.

TEADE KÕIGILE INVESTORITELE

Käesolev Prospekt ei ole pakkumine ega üleskutse ega osa pakkumisest või üleskutsesest müüa või emiteerida ega reklaam ühelegi pakkumisele omandada Märkimisõigusi või Pakutavaid Aktsiaid, mida pakutakse jurisdiktsioonis, kus selline pakkumine või reklaam on ebaseaduslik, eelkõige **Piiratud Territooriumitel** või **Välisstatud Territooriumitel** (mõlema määratlus esitatud Jaotises 14, „Sõnastik“). Ei Märkimisõigusi ega Pakutavaid Aktsiaid ei ole registreeritud ega registreerita ühegi muu riigi, piirkonna või territooriumi kui Eesti asjaomase õiguse kohaselt ning neid ei või ei otseselt ega kaudselt pakkuda, müüa, võõrandada või üle anda üheski muus jurisdiktsioonis peale Eesti, v.a kooskõlas kohalduva erandiga.

Prospekti või sellega seotud mis tahes dokumente ei ole lubatud levitada riikides, kus sellise levitamise või Pakkumises osalemise korral on nõutavad lisameetmed või kus see on asjaomase riigi seaduste ja määrustega vastuolus. Prospekti või sellega seotud mis tahes dokumendi saajad peaksid end Prospektis sisalduva teabe levitamisele kohalduvate piirangute ja kitsendustega kurssi viima ning neid järgima. Nende piirangute mittejärgimine võib tähendada asjaomase jurisdiktsiooni väärtpaberiseaduste rikkumist. Eelkõige ei tohiks neid dokumente levitada, edastada ega saata Piiratud Territooriumitesse või Välisstatud Territooriumitesse või nende sees. Selts ei ole seoses Pakutavate Aktsiate või nende Märkimisõigustega ega Prospekti levitamisega võtnud peale Eesti mingeid meetmed üheski jurisdiktsioonis, kus meetmed on nõutavad. Selts ei vastuta juhul, kui isikud või majandusüksused võtavad meetmeid, mis on Prospektis märgitud piirangutega vastuolus.

TEAVE AMEERIKA ÜHENDRIIKIDE INVESTORITELE

Ükski Ameerika Ühendriikide regulatiivasutus ei ole Märkimisõigusi ega Pakutavaid Aktsiaid heaks kiitnud või mitte heaks kiitnud. Ei Seltsi olemasolevatele aktsionäridele seoses Pakkumisega emiteeritavad Märkimisõigused ega Pakutavad Aktsiad ei ole ja ei pea olema registreeritud USA väärtpaber- ja börsikomisjoni poolt kooskõlas USA 1933. aasta väärtpaberiseadusega (muudatustega) (edaspidi „USA Väärtpaberiseadus“) ega ühelgi USA väärtpaberibörsil. Selts ei kavatse võtta meetmeid Märkimisõigustele ja/või Pakutavatele Aktsiatele Ameerika Ühendriikides turu loomiseks. Märkimisõigusi ja Pakutavaid Aktsiaid ei või Ameerika Ühendriikides ei otseselt ega kaudselt pakkuda, müüa, edasi müüa, võõrandada või üle anda, v.a kooskõlas kohalduva erandiga USA Väärtpaberiseadusega kehtestatud registreerimisnõuetest või tehingus, millele need registreerimisnõuded ei kehti ning vastavalt USA mis tahes osariigi või muu jurisdiktsiooni kehtivatele väärtpaberiseadustele.

SISUKORD

1.	SISSEJUHATAV TEAVE	5
1.1.	Kohalduv õigus ja jurisdiktsioon	5
1.2.	Vastutavad isikud ja vastutuse piiramine	5
1.3.	Teabe esitamine	5
1.4.	Viidetena lisatud teave	7
1.5.	Kättesaadavad dokumendid	7
1.6.	Raamatupidamispõhimõtted	8
1.7.	Tulevikku suunatud avaldused	8
1.8.	Prospekti kasutamine	8
1.9.	Prospekti kinnitamine	8
1.10.	Prospekti kättesaadavus	9
2.	KOKKUVÕTE	10
3.	RISKITEGURID	17
3.1	Sissejuhatus	17
3.2	Äritegevusega seotud riskid	17
3.3	Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid	24
3.4	Aktsiate, Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid	29
4	PAKKUMISE TINGIMUSED	32
4.1	Pakkumine	32
4.2	Märkimisõigused	33
4.3	Märkimisõigustega kauplemine	33
4.4	Pakkumisel osalemise õigus	33
4.5	Pakkumise Hind	34
4.6	Märkimisperiood	34
4.7	Märkimisavaldused	34
4.8	Tasumine	36
4.9	Jaotamine ja jaotus	36
4.10	Arveldamine ja kauplemine	37
4.11	Vahendite tagastamine	38
4.12	Pakkumise tühistamine	38
4.13	Huvide konfliktid	38
4.14	Osaluse lahjenemine	38

4.15	Noteerimine ja kauplemisele võtmine	38
5	PAKKUMISE PÕHJUSED JA TULU KASUTAMINE	40
6	DIVIDENDIPOLIITIKA	41
7	AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA OMANDISTRUKTUUR	42
7.1	Aktsiakapital ja Aktsiad	42
7.2	Seltsi Aktsionärid	42
7.3	Aktsionäride õigused	43
8	JUHTIMINE	47
8.1	Juhtimisstruktuur	47
8.2	Juhatus	47
8.3	Nõukogu	48
8.4	Muud juhtivtöötajad	50
8.5	Huvide konfliktid ja muud kinnitused	51
8.6	Välisaudiitorid	52
9	SELTSI ÜLDANDMED JA PEAMISED TEGEVUSVALDKONNAD	53
9.1	Seltsi üldandmed	53
9.2	Grupi struktuur ja äriühingud	54
9.3	Äritegevuse valdkonnad	56
9.4	Investeeringud	56
9.5	Hiljutised sündmused	56
9.6	Olulised lepingud	57
9.7	Õiguslikud vaidlused	57
9.8	Tehingud seotud osapooltega	57
9.9	Regulatiivsed teadaanded	58
10	KAPITALISATSIOON JA KOHUSTUSED	60
11	FINANTSSEISUND, TEGEVUSTULEMUSED JA VÄLJAVAATED	62
11.1	Finantsseisund ja tegevustulemused	62
11.2	Tegevust mõjutavad tegurid ja riiklik poliitika	62
12	KASUMIPROGNOOS	66
13	MAKSUSTAMINE	68
14	SÕNASTIK	70

1. SISSEJUHATAV TEAVE

1.1. Kohalduv õigus ja jurisdiktsioon

Prospekt on koostatud vastavalt Prospektimäärusele ja komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määrusele (EL) 2019/980, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004 (edaspidi „**Delegeeritud Määrus**“), eelkõige selle 3. ja 12. lisale. Käesolev Prospekt on koostatud teiseste emissioonide lihtsustatud prospektina kooskõlas Prospektimääruse artikliga 14.

Prospektile kohaldatakse Eesti õigust. Pakkumisega seotud vaidlused lahendab Eestis Harju maakohus, välja arvatud juhul, kui mõne muu kohtu ainupädevus on ette nähtud seadusesätetega, millest ei saa poolte kokkuleppel kõrvale kalduda.

Enne Prospekti lugemist tutvuge palun järgneva olulise sissejuhatava teabega.

1.2. Vastutavad isikud ja vastutuse piiramine

Käesolevas Prospektis esitatud teabe eest vastutab Selts. Selts võtab vastutuse Prospektis sisalduva teabe täielikkuse ja õigsuse eest Prospektis märgitud kuupäeva seisuga. Olles tarvitusele võtnud kõik mõistlikud abinõud selle tagamiseks, usub Selts, et Prospektis sisalduv teave on Seltsi parima teadmise kohaselt kooskõlas faktidega ega sisalda väljajätmissi, mis võivad selle tähendust mõjutada.

/allkirjastatud digitaalselt/

Madis Toomsalu

AS LHV Group

Juhatuses liige

Ilma et see piiraks eespool toodu kohaldamist, ei võta Prospektis esitatud teabe eest vastutavad isikud vastutust Prospekti kokkuvõtte põhjal, välja arvatud juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või vastuolus Prospekti teiste osadega või ei sisalda koos Prospekti teiste osadega olulist teavet, mis aitaks investoritel otsustada, kas Pakutavatesse Aktsiatesse investeerida.

1.3. Teabe esitamine

Vääringud. Finantsteave on Prospektis esitatud eurodes (EUR), euroalasse kuuluvate Euroopa Liidu liikmesriikide ametlikus valuutas.

Finantsteabe kuupäev. Prospektis esitatud majandusaasta finantsteave on võetud või tuletatud Grupi 31. detsembril 2020 lõppenud aasta auditeeritud konsolideeritud raamatupidamisaruannetest, k.a võrdlevast finantsteabest 31. detsembril 2019 lõppenud aasta kohta (edaspidi „**Auditeeritud Raamatupidamisaruanded**“), mis on koostatud kooskõlas Euroopa Liidus kehtivate rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (edaspidi „**IFRS**“) ja Eesti raamatupidamiseseadusega. Auditeeritud Raamatupidamisaruanded on auditeerinud KPMG Baltics OÜ. Auditeeritud Raamatupidamisaruanded ja nende kohta tehtud vandeaudiitori aruanne on lisatud Prospekti viidetena.

Prospektis 30. juunil 2021 lõppenud poolaasta seisuga ja kohta esitatud finantsteave, k.a 30. juunil 2020 lõppenud poolaasta seisuga ja kohta esitatud võrdlev finantsteave on võetud või tuletatud

auditeerimata konsolideeritud raamatupidamise vahearuanetest (edaspidi „**Raamatupidamise vahearuaned**“), mis on koostatud kooskõlas rahvusvahelise raamatupidamisstandardiga (edaspidi „**IAS**“) 34. Auditeeritud Raamatupidamisaruandeid koos Raamatupidamise Vahearuanetega nimetatakse Prospektis **Raamatupidamisaruanneteks**.

Kui ei ole sõnaselgelt märgitud teisiti, tuleb mõista, et kogu Prospektis esitatud teave (sh Grupi konsolideeritud finantsteave, faktid tema tegevuse kohta ja mis tahes teave turgude kohta, kus ta tegutseb) osutab olukorrale Prospekti kuupäeva seisuga. Kui teave on esitatud muu kuupäeva seisuga kui Prospekti kuupäev, on täpsustatud ka asjaomane kuupäev.

Raamatupidamis põhimõtete muudatused. Selts sai 2020. aastal teada, et rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite tõlgendamise komitee otsustas mitte aktsepteerida Eestis kehtivat 20-aastast tulumaksu edasilükkamist. Sellest tulenes kohe tütarühingutest tulevatel aastatel kavandatud dividendiga seotud tulumaksukohustus. Sellest tulenevalt lisandus Grupi 2020. aasta tulumaksukulusse tulumaks tulevastelt dividendidelt summas 2,4 miljonit eurot.

Arvude ümardamine. Prospektis esitatud arvulised ja kvantitatiivsed väärtused (nt rahalised väärtused, protsendimäärad jne) on esitatud sellise täpsusega, mida Selts peab asjaomase küsimuse kohta küllaldase ja asjakohase teabe andmiseks piisavaks. Aeg-ajalt on kvantitatiivsed väärtused liigse detailsuse vältimiseks ümardatud lähima mõistliku kümnendkoha või täisarvuni. Ümardamise tagajärjel ei pruugi teatavate protsentides väljendatud väärtuste kokkuliitmise tulemuseks alati olla 100%. Täpsed arvanded on kättesaadavad Raamatupidamisaruannetest ulatuses, milles need asjaomast teavet kajastavad.

Kolmandatelt isikutelt saadud teave ja turuteave. Teatud teave Prospekti eri osades võib olla saadud kolmandatelt isikutelt. Selline teave on täpselt taasesitatud ning niipalju kui Selts on teadlik ja suuteline nende kolmandate isikute avaldatud teabe põhjal kindlaks tegema, ei ole sellest välja jäetud fakte, mis muudaksid taasesitatud teabe ebatäpseks või eksitavaks. Teave turgude kohta, kus Grupp tegutseb, põhineb **Juhtkonna** (määratletud Jaotises 14, „Sõnastik“) parimal hinnangul. Sageli ei ole usaldusväärne turuteave Grupi tegevusharu ning teatud jurisdiktsioonide kohta, kus nad tegutsevad, kättesaadav või täielik. Kuigi asjaomase turuolukorra kohta parima võimaliku hinnangu ja asjaomase tegevusharu kohta teabe esitamiseks on võetud kõik mõistlikud abinõud, et saa sellist teavet käsitada lõpliku ja määravana. Investoritel soovitatakse teha omapoolne asjaomaste turgude analüüs või kaasata kutseline nõustaja.

Ajakohastamine. Selts ajakohastab Prospektis sisalduvat teavet üksnes kehtiva õiguse kohaselt nõutud ning Juhtkonna poolt vajalikuks ja asjakohaseks peetud määral, sagedusega ja viisil. Seltsil ei ole kohustust ajakohastada Prospektis sisalduvaid tulevikku suunatud avaldusi (vt Jaotist 1.7, „Tulevikku sunnitud avaldused“ allpool).

Mõistete selgitused. Käesolevas Prospektis kasutatakse suurtähega algavaid termineid neile Jaotises 14, „Sõnastik“, omistatud tähenduses, välja arvatud juhul, kui kontekst ilmselgelt tingib vastupidise, kusjuures ainsuses kasutatud vorm hõlmab ka mitmuse ja vastupidi. Muud terminid võivad olla määratletud Prospekti teistes osades.

Alternatiivsed tulemusnäitajad. Prospekt sisaldab teatavaid finantsnäitajaid, mis ei ole IFRS-ide kohaselt määratletud või tunnustatavad ja mida loetakse „alternatiivseteks tulemusnäitajateks“ vastavalt Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt 5. oktoobril 2015. aastal välja antud „Alternatiivsete tulemusnäitajate alastes suunistes“ esitatud määratlusele (edaspidi „**Alternatiivsed Tulemusnäitajad**“). Neid Alternatiivseid Tulemusnäitajaid ei määratleta ega esitata kooskõlas IFRS-idega. Alternatiivsed Tulemusnäitajad on auditeerimata ning need ei ole Seltsi tegevustulemuste mõõdikud IFRS-i tähenduses ja neid ei tohiks pidada alternatiivideks ühelegi IFRS-i tulemusnäitajale

ega Seltsi likviidsuse näitajateks. Selts kasutab Alternatiivseid Tulemusnäitajaid viisil ja arvutab neid meetodil, mis võib erineda sellest, kuidas teised äriühingud neid kasutavad ja arvutavad.

Hüperlingid veebisaitidele. Prospekt sisaldab hüperlinke veebisaitidele. Veebisaitidel olev teave ei moodusta Prospekti osa ning FI ei ole seda kontrollinud ega heaks kiitnud, välja arvatud hüperlingid teabele, mis on lisatud viitena.

Viited Seltsi veebisaidile. Prospekt sisaldab viiteid Seltsi veebisaidile aadressil <https://investor.lhv.ee/>. Selts ei lisa Prospekti viidetena Seltsi veebisaidil avaldatud mis tahes teavet.

Prospekti kehtivus. Prospekt kehtib kuni Pakkumisperioodi lõpuni või Pakutavate Aktsiatega kauplemise alguseni Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas, olenevalt sellest, kumb saabub hiljem. Selts on kohustatud Prospekti ajakohastama lisa avaldamisega üksnes juhul, kui ilmnevad uued olulised asjaolud, olulised vead või olulised ebatäpsused ning see kohustus ei kehti pärast Prospekti kehtivusperioodi lõppu.

1.4. Viidetena lisatud teave

Järgmised dokumendid on Prospektile lisatud viidetena:

- (i) Auditeeritud Raamatupidamisaruanne, k.a sõltumatu vandeaudiitori aruanne on kättesaadav aadressil https://nasdaqbaltic.com/market/upload/reports/lhv/2020_ar_et_eur_con_00.pdf ning samuti Seltsi veebisaidil aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/LHV_Group_Annual_Report_2020-ET.pdf;
- (ii) Raamatupidamise VahearuanDED on kättesaadavad aadressil https://nasdaqbaltic.com/market/upload/reports/lhv/2021_q2_et_eur_con_00.pdf ning samuti Seltsi veebisaidil aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/LHV_Group_Interim_Report_2021_Q2-ET.pdf.

1.5. Kättesaadavad dokumendid

Lisaks Prospektile on kättesaadavad järgmised dokumendid Seltsi veebisaidil aadressil <https://investor.lhv.ee/>:

- (i) Põhikirj on kättesaadav aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/AS_LHV_Group_Articles_of_Association-ET-2020.pdf;
- (ii) Grupi varasem finantsteave kättesaadav aadressil <https://investor.lhv.ee/aruanded/>;
- (iii) Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu Seltsi teadaannetena avaldatud teave kättesaadav aadressil <https://investor.lhv.ee/teated/#borsiteated>. Need teadaanded on kättesaadavad ka Nasdaq Balticu veebilehel (<https://nasdaqbaltic.com/>) ning leitavad jaotise „Turuinfo“ all.

Lisaks on kättesaadav Seltsi asutamislepinguga aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/AS_LHV_Group_Memorandum_of_Association-ET.pdf ja Seltsi asutamislepingu muutmise leping aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/AS_LHV_Group_Memorandum_of_Association-Amendment-ET.pdf. Juhime investorite tähelepanu sellele, et vastavalt äriseadustikule muudetakse pärast äriregistrisse kandmist põhikirja ja asutamisleping ei nõua muutmist, mis tähendab, et asutamislepingus ja asutamislepingu muutmise lepingus sisalduvat teavet on ei ole ajakohastatud pärast 2004. aastat ja seetõttu ei ole see käesoleva prospekti kuupäeval asjakohane.

1.6. Raamatupidamis põhimõtted

Auditeeritud Raamatupidamisaruanded on koostatud kooskõlas Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS). Raamatupidamise Vahearuanded on koostatud kooskõlas rahvusvahelise raamatupidamisstandardiga (IAS) 34, „Vahearuandlus“.

1.7. Tulevikku suunatud avaldused

Prospekt sisaldab tulevikku suunatud avaldusi (eeskätt Jaotistes 2, „Kokkuvõte“, 3, „Riskitegurid“, 5, „Pakkumise põhjused ja tulu kasutamine“, ja 9, „Seltsi üldandmed ja peamised tegevusvaldkonnad“). Selliste tulevikku suunatud avalduste aluseks on praegused tulevikusündmustega seotud ootused ja prognoosid, mis omakorda põhinevad Juhtkonna parimal hinnangul. Teatavad väited põhinevad Juhtkonna arvamustel, samuti Juhtkonna eeldustel ja Juhtkonnale praegu kättesaadaval teabel. Kõikide Prospektis sisalduvate tulevikku suunatud väidetega on seotud riskid, ebakindlus ja eeldused seoses Grupi tulevase tegevuse, makromajandusliku keskkonna ja muude sarnaste teguritega.

Eelkõige võib selliseid tulevikku suunatud väiteid tuvastada sõnade „strateegia“, „eeldama“, „kavandama“, „ootama“, „uskuma“, „tulevikus toimuma“, „jätkuma“, „hindama“, „kavatsema“, „prognoosima“, „eesmärgid“, „sihid“ ning muude sarnase tähendusega sõnade ja väljendite kasutamisest. Samuti saab tulevikku suunatud väiteid kindlaks teha asjaolu järgi, et need ei käsitle rangelt ajaloolisi või hetkeolukorra fakte. Nagu kõik prognoosid või ennustused, on need oma olemuselt ebakindlad ja sõltuvad asjaolude muutumisest ning Seltsil ei ole ja ta sõnaselgelt ei võta endale mingit kohustust käesolevas Prospektis sisalduvaid tulevikku suunatud avaldusi selliste muudatuste, uue teabe või edasiste sündmuste tõttu või muul põhjusel ajakohastada või muuta.

Kõigi tulevikku suunatud avalduste kehtivust ja täpsust mõjutab asjaolu, et Grupp tegutseb väga tiheda konkurentsiga ärivaldkonnas. Seda ärivaldkonda mõjutavad siseriiklike ja välismaiste (sh EL-i) seaduste ja määruste muudatused, maksud, konkurentsi areng, majanduslikud, strateegilised, poliitilised ja sotsiaalsed tingimused, tarbijate reaktsioon uutele ja olemasolevatele toodetele ja tehnoloogia arengule ning muud tegurid. Grupi tegelikud tulemused võivad selliste tegurite muutumise tõttu oluliselt erineda Juhtkonna ootustest. Grupi toiminguid, äritegevust või finantstulemusi võivad kahjulikult mõjutada ka muud tegurid ja riskid (riske, mida peetakse käesoleval kuupäeval tuvastatavateks ja oluliseks, on käsitletud Jaotises 3, „Riskitegurid“).

1.8. Prospekti kasutamine

Käesolev Prospekt on koostatud üksnes Pakutavate Aktsiate Pakkumise ning Pakutavate Aktsiate Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas noteerimise ja kauplemisele võtmise eesmärgil. Pakutavate Aktsiate avalikku pakkumist ei toimu üheski jurisdiktsioonis peale Eesti ja sellest tulenevalt võib Prospekti levitamine teistes riikides olla õigusaktidega piiratud või keelatud. Prospekti ei tohi kasutada mingil muul eesmärgil kui Pakkumisel osalemise või Aktsiatesse investeerimise otsuse tegemiseks. Prospekti ei ole lubatud kopeerida, reprodutseerida (välja arvatud eraviisiliseks ja mitteäriliseks kasutamiseks) ega levitada ilma Seltsi sõnaselge kirjaliku loata.

1.9. Prospekti kinnitamine

Prospekti on heaks kiitnud FI kui Prospektimääruses sätestatud pädev asutus 14. septembril 2020 registreerimisnumbri 4.3-4.9/4348 all. FI kinnitab vaid Prospekti Prospektimääruses sätestatud täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse standarditele vastavust ning seda ei tohiks käsitleda Seltsi ega Pakutavate Aktsiate kvaliteedi kinnitusena. Väärtpaberitesse investeerimise

sobilikkuse üle peavad investorid ise otsustama. Prospekt on koostatud osana lihtsustatud Prospektist kooskõlas Prospektimääruse artikliga 14.

1.10. Prospekti kättesaadavus

Prospekt avaldatakse börsiteatena Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu (<https://nasdaqbaltic.com/>). Samuti on Prospekt elektroonilisel kujul kättesaadav FI veebisaidil (<https://www.fi.ee/>) ning Prospekt ja selle eestikeelne tõlge on kättesaadav ka Seltsi veebisaidil (<https://investor.lhv.ee/>). Huvitatud isikud võivad Seltsilt paluda Prospekti ja selle eestikeelse tõlke elektroonilise koopia tasuta edastamist. Soovi korral esitatakse huvitatud isikutele Prospekti paberversioon. Selts edastab Prospekti üksnes jurisdiktsioonides, kus avalik pakkumine toimub, st Eestis.

2. KOKKUVÕTE

Sissejuhatus ja hoiatused			
Käesolevat kokkuvõtet (Kokkuvõte) tuleb lugeda kui Prospekti sissejuhatuset ning investori otsus Pakutavatesse Aktsiatesse investeerimise kohta peab põhinema Prospektil tervikuna. Tsiviilõiguslik vastutus tekib üksnes nendel isikutel, kes on koostanud käesoleva kokkuvõtte või selle tõlke, kuid seda üksnes juhul, kui käesolev kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuolus Prospekti teiste osadega või kui see ei sisalda koos Prospekti teiste osadega olulist informatsiooni, mis on vajalik Pakutavatesse Aktsiatesse investeerimise otsuse tegemiseks. Pakutavatesse Aktsiatesse investeerimisega kaasnevad riskid ja investor võib oma investeeringust tervikuna või osaliselt ilma jääda. Enne Prospektiga seotud nõude kohtule esitamist võib investoril olla siseriikliku õiguse kohaselt kohustus kanda Prospekti tõlkimise seotud kulud.			
Pakutavate Aktsiate nimetus ja rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimisnumber (ISIN)	LHV Group'i aktsiad, ISIN EE3100073644		
Emitendi isik ja kontaktandmed, mh juriidilise isiku tunnus (LEI)	Emitendi ärinimi on AS LHV Group (Selts). Selts on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 11098261 all ja selle kontaktandmed on järgmised: aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti, telefon +372 6 800 400, e-post group@lhv.ee . Seltsi LEI-kood on 529900JG015JC10LED24.		
Prospekti kinnitanud pädeva asutuse nimetus ja kontaktandmed, Prospekti kinnitamise kuupäev	Prospekti on 13. septembril 2021 heaks kiitnud Eesti Finantsinspeksioon (FI) registreerimisnumbri 4.3-4.9/4348 all. FI kontaktandmed on järgmised: aadress: Sakala 4, 15030, Tallinn, Eesti, telefon +372 668 0500, e-post info@fi.ee .		
Oluline teave emitendi kohta			
<i>Kes on väärtpaberite emitent?</i>			
<p>Selts on asutatud ja tegutseb Eesti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatult. Selts on grupi valdusühing. Seltsi gruppi kuuluvad järgmised tütarühingud (Grupp): 100%-lise osalusega AS LHV Pank (LHV Pank), AS LHV Varahaldus (LHV Varahaldus), LHV UK Limited (LHV UK), Cuber Technology OÜ (likvideerimisel) (Cuber Technology (likvideerimisel)) ning 65%-lise osalusega AS LHV Kindlustus (LHV Kindlustus) ja AS LHV Finance (LHV Finance). Seltsi enda tegevus piirdub investeerimissuhete juhtimise ja Grupi äriühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega. LHV Pank tegutseb Eestis krediidasutuse tegevusloaga pangana, mis pakub pangandusteenuseid ettevõtetele ja jaeklientidele. LHV Varahaldus tegutseb Eestis tegevusloaga fondivalitsejana, mis valitseb traditsioonilisi fonde ning ka Eesti kohustuslikke ja vabatahtlikke pensionifonde. LHV Kindlustus tegutseb Eestis kahjukindlustusseltsina, mis pakub Eesti turul enamikku kahjukindlustustooteid. LHV Finance on Eesti finantsasutus, mis pakub Eesti turul tarbijakrediiti. Cuber Technology (likvideerimisel) asutati 2015. aastal iduettevõttena eesmärgiga uuendada finantsteenuseid plokiahela tehnoloogia abil, ent majandustegevuse puudumise tõttu otsustas Selts kui ainuaktsionär lõpetada äriühingu tegevuse ja algatada likvideerimismenetlust. Grupi ärivaldkonnad on i) pangandus; ii) varahaldus; iii) järeelmaksud ja tarbijakrediit; ja iv) kindlustus.</p> <p>Prospekti kuupäeva seisuga on aktsionärid, kellel on otseselt üle 5% kõikides Seltsi aktsiatest, järgmised:</p>			
Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osakaal	Isik, kes aktsionäri otseselt või kaudselt kontrollib
AS Lõhmus Holdings	3 618 920	12,43%	Rain Lõhmus, Seltsi nõukogu esimees
Rain Lõhmus	2 538 367	8,72%	Ei ole asjakohane.
Viisemann Investments AG	2 186 432	7,51%	Andres Viisemann, Seltsi nõukogu liige
Ambient Sound Investments OÜ	1 653 709	5,68%	Ahti Heinla, Annika Tallinn, Jaan Tallinn, Priit Kasesalu, Toivo Annus, Adelia Annus, Emilia Annus, Georg Annus, Jekaterina Annus (Eesti äriregistri tegelike kasusaajate andmete põhjal)
<p>Juhtkond ei ole teadlik ühestki Seltsi otseselt või kaudselt kontrollivast isikust ega kokkulepetest ega asjaoludest, mis võivad hiljem põhjustada muutusi kontrollis Seltsi üle.</p> <p>Vastavalt Eesti seadustele toimub Seltsi operatiivjuhtimine kaheastmelisena. Juhatus vastutab Seltsi tegevuse igapäevase juhtimise eest ning on seaduse ja põhikirja alusel volitatud Seltsi esindama. Nõukogu vastutab Seltsi äritegevuse strateegilise kavandamise ja Juhatus tegevuse kontrollimise eest.</p> <p>Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsi Juhatuses üks liige – Madis Toomsalu, kelle volitused Juhatus liikmena algasid 5. detsembril 2016 ja kehtivad kuni 5. detsembrini 2021. Seltsi Nõukogul on seitse liiget – Rain Lõhmus (nõukogu esimees; alates 21. maist 2014), Raivo Hein (alates 18. jaanuarist 2010), Heldur Meerits (alates 18. detsembrist 2008), Tiina Mõis (alates 8. detsembrist 2006), Tauno Tats (alates 21. maist 2014), Andres Viisemann (alates 7. septembrist 2004) ja Sten Tamkivi (alates 29. aprillist 2015). Kõikide mainitud Nõukogu liikmete volitused kehtivad kuni 29. märtsini 2023.</p> <p>Seltsi välisaudiitor majandusaastatel 2020–2022 on KPMG Baltics OÜ (registrikood 10096082; registrijärgne aadress Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Eesti). KPMG Baltics OÜ on Eesti Audiitorkogu liige.</p>			
<i>Milline on emitenti puudutav põhiline finantsteave?</i>			
Tabelites 1 ja 2 on esitatud põhiline finantsteave 31. detsembril 2020 ja 31. detsembril 2019 lõppenud majandusaastate lõpu seisuga ning 30. juunil 2021 ja 30. juunil 2020 lõppenud poolaastate lõpu seisuga, mis on võetud või tuletatud käesolevasse Prospekti viidetena lisatud			

Auditeeritud Raamatupidamisaruannetest ja Raamatupidamise Vahearuanneest. Teave on esitatud kooskõlas Euroopa Komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2019/979 lisaga III, mida loetakse Seltsi Pakutavate Aktsiate puhul kõige asjakohasemaks.

Tabel 1 Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Majandusaasta lõpuga 31.12.2020 auditeeritud	Majandusaasta lõpuga 31.12.2019 auditeeritud	6k lõpuga 30.06.2021 auditeerimata	6k lõpuga 30.06.2020 auditeerimata
Neto intressitulu	68 492	47 388	43 229	31 869
Neto teenustasutulu	33 349	25 677	17 742	12 695
Laenude ja ettemaksete väärtuse langusest tulenevad kahjud	-10 898	-3 210	-810	-8 682
Puhastulu finantsvaradelt	1 584	670	-83	-67
Puhastulu kindlustustegevusest	0	0	506	0
Kasum enne tulumaksu	48 672	31 341	29 104	13 998
Tulumaksukulu	-8 826	-4 249	-4 773	-2 964
Puhaskasum	39 846	27 092	24 331	11 034
Tulu aktsia kohta ¹	1,32	0,87	0,81	0,35

Märkused

¹Arvutatud perioodi lõpul käibel olnud aktsiate arvu põhjal

Tabel 2 Konsolideeritud finantsseisundiaruanne

(tuhandetes eurodes)	31.12.2020 auditeeritud	31.12.2019 auditeeritud	30.06.2021 auditeerimata
Laenud ja ettemaksud klientidele (neto)	2 208 823	1 687 034	2 401 337
Varad kokku	4 971 407	3 031 912	5 861 667
Hoiused klientidelt ¹	4 119 770	2 700 915	4 921 494
Kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustused	468 442	25 643	465 681
Eelisinõudeõigusega kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustused	0	0	40 000
Allutatud kohustused	110,000	75,000	110,000
Omakapital kokku	245,276	206,028	262,044
Esimese taseme omavahendite suhtarv ² (%)	15.56	13.88	15.26
Kapitali adekvaatsus ² (%)	20.50	17.97	19.66
Finantsvõimenduse määr ² (%)	4.75	6.15	4.39

Märkused

¹Hõlmab ka kogunenud intressi

²Arvutatud kooskõlas kapitalinõuete määrusega (EL) nr 575/2013 (CRR) ja kapitalinõuete direktiivi 2013/36/EL (CRD IV) ning muude õigusaktidega. Suhtarvud on auditeerimata.

Millised on emitendiga seotud konkreetsed põhiriskid?

- **Vastaspoolte krediidirisk.** Grupp võib kanda kahjusid vastaspoolte suutmatuse tõttu täita oma kohustusi Grupi ees.
- **Kontsentratsioonirisk.** Grupi tegevus on koondunud väga konkurentsitihedale Eesti turule, kus suur osa laenuportfelli on koondunud kinnisvara-, tootmis- ning finants- ja kindlustusteenuste sektorisse. Seetõttu võivad ebasoodsad arengud (k.a COVID-19 pandeemiast tulenev ebakindlus) või konkurentsi edasine suurenemine Eestis või eespool nimetatud sektorites avaldada Grupile märkimisväärset kahjulikku mõju.
- **Tururisk.** Grupp on avatud tururiskile seoses oma kauplemis- ja investeerimistegevusega finantsturgudel, peamiselt intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgude valdkonnas, aga ka laenuvõtmise ja muude rahaliste ressursside kaasamisega seotud tegevuse tõttu. Finantsinstrumentide turuväärtust võib kahjulikult mõjutada finantsturgude volatiilsus, mis tuleneb arvukatest turumuutujatest, mida Grupp ei saa mõjutada – näiteks on finantsturud olnud väga volatiilsed COVID-19 tagajärjel. Selle volatiilsuse tõttu võib Grupi finantsinstrumentide väärtus väheneda rohkem, kui Grupp on võimeline ette nägema, ning see põhjustaks teatud varade väärtuse vähenemise.
- **Likviidsusrisk.** Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevusest varade ja kohustuste sissenõutavaks muutmise tähtaegade vahel. Grupi riskipoliitika ja sisekord ei pruugi olla adekvaatsed ega piisavad, et vajadusel tagada vajalikul määral või soodsatel tingimustel rahastamisallikate kättesaadavus piisava likviidsuse tagamiseks.
- **Sõltuvus juurdepääsust soodsatel tingimustel rahastusele.** Grupi äritegevus sõltub tema võimest rahastada oma jooksvat tegevust mõistlikel tingimustel. Grupi poolt raha- ja kapitaliturgudel kaasatava rahastuse kättesaadavust ja maksumust mõjutavad muuhulgas

intressimäärade tasemed, olukord finantsturgudel ja turuosaliste tegevustulemuste halvenemine ning ka Grupi enda äriühingute kapitaliadekvaatus ja krediidireiting.

- **Tegevusrisk.** Grupp on avatud tegevusriskile, mis seisneb inimeste, protsesside või infosüsteemide tõrgetest ja vigadest põhjustatud võimalikus kahjus. Lisaks hõlmab operatsioonirisk ka korporatiivsete pettuste ja kohustuste rikkumise riski.
- **Sõltuvus infotehnoloogiasüsteemidest ja küberrünnakute oht.** Grupp on igapäevaseks äritegevuseks ja klientidele teenuste osutamiseks välja töötanud ja kasutab mitmesuguseid spetsiaalselt loodud infotehnoloogiasüsteeme ja veebipõhiseid lahendusi. Infotehnoloogiasüsteemide rike või olulised tõrked võivad Grupi äritegevust takistada. Lisaks võib ohtu sattuda tundlik teave, kui Grupi vastu sooritatakse küberrünnak, leiab aset oluline turvarike või toimub muu oluline häire Grupi infotehnoloogiasüsteemides.
- **Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust.** Grupi äriühingute tegevuse tulemused sõltuvad suuresti suutlikkusest värvata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikku ja kogunud töötajaid. Tiheda konkurentsi tingimustes peavad Grupi äriühingud järjepidevalt panustama uute kvalifitseeritud töötajate värbamise ning olemasoleva juhtkonna ja töötajate motiveerimise.
- **Strateegiline risk.** Grupp on avatud kahjudele, mis võivad tuleneda valede strateegiliste otsuste tegemisest. Ettevõtte kasvu seisukohast ületab Grupi strateegiline risk hinnanguliselt stabiilsetes tingimustes tegutseva panga strateegilist riski.
- **Mainerisk.** Grupp võib kanda kahjusid oma maine halvenemise tagajärjel. Maineriski võib eeskätt seostada teiste riskide, näiteks tegevusriski, strateegilise riski, vastavusriski või tsiviilvastutuse riski realiseerumisega.
- **COVID-19 oluline kahjulik mõju.** COVID-19 pandeemia ja pandeemia leevendamiseks rakendatud erimeetmed avaldasid mõju Grupi äritegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele 2020. aastal ja on seda teinud ka 2021. aastal kuni tänaseni ning võivad teha seda edaspidigi. LHV Panga halbade laenude hulk on suurenenud ja LHV Varahalduse hallatavate varade väärtus vähenes pandeemia varajases staadiumis, kuna varade hinnad finantsturgudel langesid.
- **Muutused majanduskeskkonnas.** Kõiki Grupi tegutsemisvaldkondi mõjutavad üldised majandusliikud ka geopoliitilised tingimused. Majanduskeskkonna halvenemine nendes riikides, kus Grupp tegutseb – eelkõige Eestis – võib avaldada otsest negatiivset mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele.
- **Regulatiivsed muudatused.** Grupp tegutseb tugevalt reguleeritud tegevusvaldkondades ning Grupi tegevust reguleerivad arvukad seadused, määrused, poliitikad, suunised ja tegevusjuhised, mida võidakse muuta. Eeskätt on sagedasi regulatiivsed muudatusi tehtud pensionifondide valitsemise valdkonnas. Näiteks 2020. aasta jaanuaris võttis Eesti riigikogu vastu seadusemuudatuse, millega muudeti Eesti kohustuslike pensionifondide süsteemi viisil, mis i) võimaldab fondiinvestoritel kohustuslikust pensionisüsteemist enne pensioniiga taotluse esitamisega lahkuda ja kogutud säästud välja võtta ning ii) vähendab pensionifondide haldustasusid veelgi. See avaldab olulist kahjulikku mõju LHV Varahalduse kasumlikkusele ja tegevusele ning Eesti pensionisüsteemile tervikuna.
- **Kapitali adekvaatsuse määra säilitamine.** Krediitiasutustele ja investeerimisühingutele ning ka nende valdusühingutele kehtivad ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida sageli uuendatakse ja muudetakse. Uutele eeskirjadele vastavuse tagamisega kaasnevad rakenduskulud, mis võivad mõjutada Grupi kasumlikkust.
- **Regulatiivne järelevalve.** Grupp pakub eri finantsteenuseid ja -tooteid ning on seega kohustatud järgima mitmesuguseid ulatuslikke nii kohalike kui ka Euroopa Liidu õigusaktidega kehtestatud nõudeid. Mitmed kohalikud ja Euroopa Liidu asutused, sealhulgas finantsjärelevalve-, tarbijakaitse-, rahapesu tõkestamise, maksu- ja muud asutused teevad Grupi äritegevuse üle regulaarset kontrolli ja järelevalvet. Kui ametiasutused leiavad, et Grupp ei ole tegutsenud kooskõlas kõikide kohalduvate seaduste ja määrustega, võivad sellel olla Grupi jaoks tõsised õiguslikud ja mainega seotud tagajärjed.

Oluline teave väärtpaperite kohta

Mis on väärtpaperite põhitunnused?

Seltsi registreeritud aktsiakapital on 29 118 873 eurot, mis on jagatud 29 118 873 lihtaktsiaks, mille nimiväärtus on 1 euro (**Aktsiad**). Seltsil on ühte liiki aktsiaid. Pakkumise käigus pakub Selts kuni 745 294 uut emiteeritud ühte liiki lihtaktsiat (**Pakutavad Aktsiad**). Aktsiad on registreeritud Eesti väärtpaperite keskregistris (EVK) ISIN-koodiga EE3100073644 ja need on registreeritud registrikande vormis. Aktsiatele kohalduvad Eesti Vabariigi õigusaktid. Aktsiad on vabalt võõrandatavad. Aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna Börsil alates 23. maist 2016. Pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris on Pakutataval Aktsiatel kõikide olemasolevate Aktsiatega sama rahuldamisjärk (*pari passu*) ning Pakutatavalt Aktsiatel kuulutatakse välja ja makstakse samu dividende nagu Aktsiatelt 1. jaanuaril 2021 alanud majandusperioodi eest ja mis tahes järgneva majandusperioodi eest välja kuulutatavaid ja makstavaid dividende.

Õigus osaleda Seltsi juhtimises. Seltsi aktsionäridel on õigus osaleda Seltsi juhtimises aktsionäride üldkoosoleku kaudu, kus nad saavad teostada oma õigusi teatavates olulistel Seltsiga seotud küsimustes otsuste tegemisel, nagu põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, vahetusvõlakirjade emiteerimine, nõukogu liikmete ja audiitori valimine ja tagasikutsumine, majandusaasta aruannete kinnitamine ja kasumi jaotamine, Seltsi tegevuse lõpetamine, ühinemine, jagunemine või ümberkujundamine ja teatud muud küsimused. Iga Aktsia annab aktsionäriks Seltsi aktsionäride üldkoosolekul (**Üldkoosolek**) ühe hääle. Üldkoosolek on Seltsi kõrgeim juhtorgan.

Üldkoosoleku päevakorra määrab üldjuhul Seltsi Juhatus. Juhatusel või ühel või enamal aktsionäril, kelle Aktsiad moodustavad vähemalt 1/20 Seltsi aktsiakapitalist, on õigus taotleda korralise Üldkoosoleku päevakorda täiendavate punktide lisamist. Lisaks võivad nad teha päevakorrapunktide kohta otsuste ettepanekuid.

Selleks, et tal oleks õigus Üldkoosolekul osaleda ja hääletada, peab aktsionär olema ettenähtud tähtajaks ehk seitse päeva enne koosolekut kantud aktsionäride nimekirja. Aktsionär, kelle Aktsiad on registreeritud esindaja nimel, võib kasutada hääleõigust üksnes siis, kui esindajakonto omanik on andnud aktsionäriks volituse. Üldkoosolekul on otsuste vastuvõtmiseks üldjuhul nõutav enamuse koosolekul esindatud hääle heakskiit. Teatud otsuste puhul on kooskõlas seaduse või Seltsi põhikirjaga nõutav suurem enamus (nt 2/3 või 3/4) Üldkoosolekul esindatud häältelt.

Õigus märkida uusi aktsiaid. Vastavalt Eesti äriseadustikule on aktsiaseltsi olemasolevatel aktsionäridel aktsiaseltsi aktsiakapitali suurendamise ja uute aktsiate emiteerimise korral eesõigus märkida neid uusi seltsi aktsiaid proportsionaalselt oma olemasoleva osalusega seltsis. Sellise eesõiguse saab väljendada aktsionäride üldkoosoleku vastavasulise otsusega, mille poolt on antud vähemalt 3/4 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häältelt.

Õigus saada teavet. Vastavalt Eesti äriseadustikule on aktsiaseltsi aktsionäridel õigus saada aktsionäride üldkoosolekul juhatuselt teavet aktsiaseltsi tegevuse kohta. Juhatusel on aga õigus teabe andmisest keelduda, kui on põhjust eeldada, et see võib seltsi huve oluliselt kahjustada. Juhul kui juhatus keeldub teavet andmast, võivad aktsionärid nõuda, et aktsionäride üldkoosolek otsustaks sellise keeldumise õiguspärasuse üle, või esitada asjaomase nõude pädevale kohtule.

Õigus saada dividende. Kõigil aktsiaseltsi aktsionäridel on õigus osaleda seltsi kasumi jaotamises ja saada dividende proportsionaalselt nende osalusega aktsiaseltsis. Eesti äriseadustiku kohaselt otsustab dividendide jaotamise ja maksmise üldkoosolek. Juhatus peab esitama kasumi jaotamise ettepaneku üldkoosolekule koos majandusaasta aruandega. Nõukogul on õigus teha juhatuse ettepanekus enne selle üldkoosolekule esitamist muudatusi.

Seltsi 20. aprilli 2016. aasta Üldkoosolekul kinnitatud ja 29. märtsi 2017. aasta Üldkoosolekul täpsustatud dividendipoliitika kohaselt kavatakse Selts jaotada kasumit ja maksta aktsionäridele dividende vähemalt 25% ulatuses kasumist enne maksustamist. Selts on varasematel aastatel maksnud dividende järgmiselt: i) 2019. aastal maksis Selts dividende netosummas 21 senti ühe aktsia kohta, ii) 2020. aastal maksis Selts dividende netosummas 19 senti ühe aktsia kohta ja iii) 2021. aastal maksis Selts dividende netosummas 29 senti ühe aktsia kohta. Seda dividendipoliitikat kavatakse jätkata, tingimusel, et Grupi tegevusvajadused on juhatuse hinnangul täidetud ja kõik Grupi äriühingud vastavad pärast kasumi jaotamist täielikult kõikidele sisestele ja väliste kapitali- ja likviidsusnõuetele. Selts jätab endale õiguse jaotatava kasumi ja makstavate dividendide summat vähendada või kasumit mitte jaotada ja dividende mitte maksta, kui tekib kindel investeerimisvõimalus, mis Grupi väärtust pikaajalises perspektiivis oodatavalt oluliselt suurendab.

Aktsiad kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise meetmete rakendamise korral. Seltsile kui finantsvaldusühingule ja tema tütarühingutele kehtib finantskriisi ennetamise ja lahendamise seadus (FELS), millega rakendatakse pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiiv 2014/59/EL (BRRD) Eesti õigusesse. See tähendab, et FI võib kohaldada Grupi suhtes kriisientetus- ja lahendusmeetmeid, kui FI hinnangul on tõenäoline, et Grupi finantsseisund võib kiiresti halveneda või on tõenäoline, et Grupp on maksejõuetu või võib tulevikus maksejõuetuks muutuda. Kriisilahendusmeetmete rakendamisel on FI-õigus nõuda Seltsilt või tema tütarühingutelt muuhulgas i) Aktsiate allahindamist või tühistamist, ii) Aktsiate või kõikide varade, õiguste ja kohustuste üleandmist, iii) täiendavate Aktsiate või muude omandiõiguste instrumentide märkimisõiguste tühistamist, iv) uute Aktsiate või muude kapitaliinstrumentide emiteerimist või v) Aktsiatega kauplemise või Aktsiate noteerimise peatamist või lõpetamist. Seega, kui Grupi suhteks peaks rakendatama kriisientetusmeetmeid, võivad need kahjustada Seltsi aktsionäride huve ja Grupi finantsseisundit.

Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Aktsiad on võetud kauplemisele Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas alates 23. maist 2016. Pakkumisega seoses taotleb Selts Pakutatavate Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Prognoosi kohaselt algab Pakutatavate Aktsiatega kauplemine 18. oktoobril 2021 või selle paiku pärast Pakutatavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris.

Mis on väärtpaberitele omased põhiriskid?

- Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud väärtpaberite volatiilsus ja piiratud likviidsus. Selts taotleb Märkimisõiguste ja Pakutatavate Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Kuigi Selts teeb noteerimise ja kauplemisele võtmise tagamiseks kõik endast oleneva, ei saa Selts täie kindlusega garanteerida, et Märkimisõigused ja Pakutatavad Aktsiad noteeritakse ja kauplemisele võetakse ning lisaks võib Aktsiate hind kõikuda.
- Maksuriskid. Aktsiatega tehtavatele tehingutele või dividendide saamisele kohalduvas maksukorralduses toimuvad negatiivsed muudatused võivad suurendada aktsionäride maksukoormust ja seega avaldada kahjulikku mõju Aktsiatesse tehtud investeeringu tootlusele.
- Dividendide maksmine. Seltsi võime tulevikus dividendide maksta ei ole garanteeritud. Lõplik kaalutusõigus dividendide maksmise ja nende summa kohta on Seltsi aktsionäride enamusel.
- Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise risk. Seltsile kui finantsvaldusühingule ja tema tütarühingutele kehtib FELS, millega rakendatakse BRRD Eesti õigusesse. See tähendab, et FI võib kohaldada Grupi suhtes kriisientetus- ja lahendusmeetmeid, muuhulgas i) Aktsiate allahindamist või tühistamist, ii) Aktsiate või kõikide varade, õiguste ja kohustuste üleandmist, iii) täiendavate Aktsiate või muude omandiinstrumentide emiteerimist või v) Aktsiatega kauplemise või Aktsiate noteerimise peatamist või lõpetamist. Kriisientetusmeetmeid võidakse kohaldada ka Seltsi tütarühingute võlakohustuste suhtes.
- Teatud jurisdiktsioonides asuvad aktsionärid ei pruugi saada osaleda tulevastes aktsiate pakkumistes. Eesti äriseadustiku kohaselt antakse Seltsi olemasolevatele aktsionäridele Seltsi tulevastes aktsiaemissioonides eesõigus, mille saab tühistada otsusega, mille poolt on antud vähemalt 3/4 üldkoosolekul esindatud hääletest. Teatud jurisdiktsioonide väärtpaberiseadused võivad aga piirata Seltsi võimet lubada aktsionäridel tulevastes pakkumistes osaleda.
- Osaluse lahjenemine. Aktsionäridele kuuluva Seltsi osaluse proportsionaalne suurus võib lahjeneda, kui tulevikus suurendatakse Seltsi aktsiakapitali ja lastakse välja uusi Aktsiaid.
- Asjakohase turuanalüüsi puudumine. Puudub kindlus, et Seltsi kohta avaldatakse järjepidevalt asjakohaseid turuanalüüse.
- Pakkumise tühistamine. Kuigi Selts teeb kõik selleks, et Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada, et Pakkumine on edukas ja investorid saavad enda märgitud Pakutatavad Aktsiad. Selts võib Pakkumise kas täielikult või osaliselt tühistada.

Põhiteave väärtpaberite avaliku pakkumise ja/või reguleeritud turul kauplemisele võtmise kohta

Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel saan ma sellesse väärtpaberisse investeerida?

Selts pakub olemasolevatele aktsionäridele kuni 745 294 Pakutatavat Aktsiat (**Pakkumine**) märkimisõiguste emissioonis käesolevas Prospektis kirjeldatud tingimustel. Pakkumine hõlmab pakkumist jaeinvestoritele Eestis ning pakkumist institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit, kutseliste investoritele Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses ja muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kehtivad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse. Avalik pakkumine viiakse läbi üksnes Eestis ja üheski teises jurisdiktsioonis avalikku pakkumist ei toimu. Pakkumise kontekstis loetakse isik „Eestis tegutsevaks“ ja tal on õigus Pakkumises osaleda, kui tal on EVK-s toimiv väärtpaberikonto ja ta esitab selle väärtpaberikonto kaudu Pakutatavate Aktsiatega seoses Märkimisavalduse (nagu allpool määratletud).

Seltsi aktsionäridele, kes on 2021. aasta 8. septembril EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga kantud Seltsi aktsionäride nimekirja, antakse eesõigus Pakutatavate Aktsiate märkimiseks (**Märkimisõigus**). Välja lastakse üks Märkimisõigus iga 40 Aktsia kohta. Kui aktsionäri kuuluvate Aktsiate arv ei anna täisarvu Märkimisõigusi, ümardatakse Märkimisõiguste arv lähima matemaatilise täisarvuni, kusjuures ühest väiksemad murdosad ümardatakse üheni. Vastavalt aktsionäride nimekirjale 2021. aasta 8. septembri seisuga on välja lastavate Märkimisõiguste arv kokku 734 586. Märkimisõigused kantakse hiljemalt 15. septembril 2021 nendele väärtpaberikontodele, millel Aktsiad 2021. aasta 8. septembril EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga registreeritud olid. Kui Pakkumist ei tühistata, annab iga Märkimisõigus investorile õiguse märkida ja saada 1 Aktsia. Kui aktsionär ei kasuta mõnda või ühtegi Märkimisõigust Märkimisavalduse

esitamisega või ei müü Märkimisõigusi hiljemalt 27. septembril 2021, aeguvad selle aktsionäri Märkimisõigused ilma väärtuseta ja nende omanikul ei ole õigust mingile hüvitisele.

Pakkumise orienteeruv ajakava

15. september 2021	Märkimisperioodi algus, Märkimisõigustega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise algus
27. september 2021	Märkimisõigustega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise lõpp
29. september 2021	Märkimisperioodi lõpp
30. september 2021 või sellele lähedale kuupäev	Pakkumise tulemuste väljakuulutamine
1. oktoober 2021 või sellele lähedale kuupäev	Pakkumise arveldamine (arveldamise ajal on Pakutataval aktsiatel ajutine ISIN-kood)
13. oktoober 2021 või sellele lähedale kuupäev	Pakutatavate Aktsiate registreerimine Eesti äriregistris
18. oktoober 2021 või sellele lähedale kuupäev	Pakutatavatele Aktsiatele antakse alaline ISIN-kood EE3100073644
18. oktoober 2021 või sellele lähedale kuupäev	Pakutatavate Aktsiatega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise esimene päev

Märkimisõigustega kauplemine

Selts on esitanud taotluse Märkimisõiguste noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Nasdaq Tallinnas Börsi Balti põhinimekirjas. Märkimisõigustega kauplemine algab eeldatavalt 15. septembril 2021 ja lõpeb eeldatavalt 27. septembril 2021. Märkimisõiguste ISIN-kood on EE3700080734.

Pakkumise hind

Pakkumise hind on 34 eurot ühe Pakutava Aktsia kohta, millest 1 euro on ühe Pakutava Aktsia nimiväärtus ja 33 eurot on ülekurs.

Märkimisperiood

Märkimisperiood on ajavahemik, mille jooksul isikud, kellel on õigus Pakkumises osaleda, saavad esitada Pakutatavate Aktsiate Märkimisavaldusi. Märkimisperiood algab 15. septembril 2021 kell 10.00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõpeb 29. septembril 2021 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi.

Märkimisavaldused

Märkimisavaldusi saab esitada üksnes Märkimisperioodi jooksul. Pakkumises osalev investor võib esitada avalduse Pakutatavate Aktsiate märkimiseks ainult Pakkumise hinnaga. Pakkumises osalevad investorid saavad esitada Märkimisavaldusi ainult eurodes. Kõik Märkimisavalduse vastu võtva EVK kontohalduri poolt seoses Märkimisavalduse esitamise, tühistamise või muutmise võetavad kulud ja tasud tasub investor. Esindajakontode omanikud loetakse Aktsiate õiguslikeks omanikeks ja Märkimisõigused kantakse esindajakontodele. Seetõttu peavad investorid, kes hoiavad aktsiaid esindajakontol või soovivad saada Aktsiaid esindajakontole jaotamisprotsessi käigus, esitama Märkimisavaldused esindajakonto omaniku kaudu ja peavad ise tagama, et Märkimisavaldusel on sama väärtpaberikonto (esindajakonto) number. Pakutatavate Aktsiate märkimiseks peab investoril olema EVK-s väärtpaberikonto. Väärtpaberikonto saab avada EVK mis tahes kontohalduri kaudu.

Investor, kes soovib Pakutatavaid Aktsiaid märkida, peaks võtma ühendust tema EVK väärtpaberikontot haldava kontohalduriga ja esitama allpool toodud vormis Märkimisavalduse. Pakutatavate Aktsiate jaotamisel kasutatavast tehnilisest protsessist tulenevalt tuleb Märkimisavalduses märkida Märkimisõiguste (ja mitte Pakutatavate Aktsiate) andmed, nagu allpool märgitud. Märkimisavaldus tuleb esitada kontohaldurile Märkimisperioodi lõpuks. Investor võib Märkimisavalduse esitamiseks kasutada mis tahes meetodit, mida tema kontohaldur pakub (nt füüsiliselt halduri klienditeeninduskontoris, interneti teel või muul moel).

Pakutatavate Aktsiate Märkimisavaldus peab sisaldama järgmist teavet:

Väärtpaberikonto omanik:	investori nimi
Väärtpaberikonto:	investori väärtpaberikonto number
Kontohaldur:	investori kontohalduri nimi
Väärtpaber:	LHV Group märkimisõigus
ISIN-kood:	EE3700080734 ⁽¹⁾
Väärtpaberite kogus:	investori märgitavate Pakutatavate Aktsiate arv
Hind (ühe Aktsia kohta):	34 eurot
Tehingu summa:	Investori märgitavate Pakutatavate Aktsiate arv, mis on korrutatud Pakkumise Hinnaga
Tehingu väärtuspäev:	1. oktoober 2021
Tehingu liik:	„märkimine“
Arvelduse liik:	„makseta väärtpaberikanne“ (PFOD)

Märkus

(1) Märkimisõiguste emissioonina korraldatavate pakkumiste tehnilisest protsessist tulenevalt tuleb Märkimisavalduses märkida Märkimisõiguste ja mitte Pakutatavate Aktsiate ISIN-kood.

Märkimisavaldus loetakse esitatuks alates hetkest, mil EVK registripidaja saab asjaomase investorid kontohaldurilt nõuetekohaselt täidetud tehingukorralduse. Juhul kui investoril ei ole Märkimisõigusi või ta soovib märkida oma Märkimisõigustest rohkem Pakutatavaid Aktsiaid, siis selle investorid väärtpaberikontol olevaid Märkimisõigusi ei blokeerita, kuid Pakutatavaid Aktsiaid ei jaotata ega emitteerita isikutele, kellel 29. septembril EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga Märkimisõigusi ei ole.

Investor võib esitada Märkimisavalduse isiklikult või esindaja kaudu, kelle investor on (seaduse kohaselt nõutavas vormis) volitanud Märkimisavaldust esitama.

Märkimisavalduse esitamisega investor:

- (i) nõustub käesolevas Jaotises ja mujal Prospektis sätestatud Pakkumise tingimustega ja kinnitab Seltsile, et need tingimused kehtivad Pakutatavate Aktsiate omandamisele investorid poolt;

- (ii) nõustub, et Pakkumine ei ole käsitatav Pakutavate Aktsiate Seltsipoolse pakkumusena Eesti võlaõigusseaduse paragrahvi 16 lõike 1 alusel ega muus tähenduses ning Märkimisavalduse esitamine iseenesest ei anna investorile õigust Pakutavaid Aktsiaid omandada ega too kaasa Pakutavate Aktsiate müügilepingu sõlmimist Seltsi ja investori vahel;
 - (iii) nõustub, et investori poolt Märkimisavalduses märgitud Pakutavate Aktsiate arv loetakse Pakutavate Aktsiate maksimaalseks arvuks, mida investor soovib omandada (Maksimumkogus) ja investor võib saada Maksimumkogusest vähem (aga mitte rohkem) Pakutavaid Aktsiaid;
 - (iv) kohustub omandama talle käesolevate tingimuste kohaselt jaotatavaid Pakutavaid Aktsiaid mis tahes koguses Maksimumkoguse ulatuses ja nende eest tasuma;
 - (v) annab oma kontohaldurile volituse ja korralduse edastada registreeritud tehingukorraldus EVK registripidajale;
 - (vi) volitab kontohaldurit ja EVK registripidajat muutma investori tehingukorralduses sisalduvaid andmeid, sealhulgas a) täpsustama tehingu väärtuspäeva ning b) täpsustama investori ostetavate Pakutavate Aktsiate arvu ja tehingu kogusummat, mis saadakse Pakkumise hinna korrutamisel asjaomasele investorile jaotatud Pakutavate Aktsiate arvuga;
 - (vii) volitab emitenti, EVK registripidajat, kontohaldureid ja nende nõustajaid töötlema, edastama ja vahetama andmeid investori isiku kohta ja investori Märkimisavalduse sisu ning Märkimisõiguste koguse kohta enne Pakkumisperioodi, selle ajal ja pärast seda;
 - (viii) kinnitab, et tema suhtes ei kohaldu ühegi teise jurisdiktsiooni seadused, mis keelaksid tal Märkimisavaldust esitada või talle Pakutavaid Aktsiaid jaotada ning kinnitab, et tal on volitus esitada Märkimisavaldus kooskõlas Prospektiga.
- Investor võib Märkimisavaldust muuta või selle tühistada mis tahes ajal enne Märkimisperioodi lõppu.

Tasumine

Märkimisavalduse esitamisega annab investor oma väärtpaberikontoga seotud sularahakontot haldavale asutusele (mis võib olla või võib ka mitte olla investori kontohaldur) volituse ja korralduse viivitamata blokeerida kogu tehingusumma investori rahakontol kuni arveldus on lõpule viidud või raha kooskõlas käesolevate tingimustega vabastatakse. Blokeeritav tehingusumma võrdub Pakkumise hinnaga, mis on korrutatud Maksimumkogusega. Investor võib Märkimisavalduse esitada ainult juhul, kui tema väärtpaberikontoga seotud sularahakontol või tema väärtpaberikontol on piisavalt vahendeid, et katta selle konkreetse Märkimisavalduse kogu tehingusumma.

Jaotamine ja jaotus

Selts otsustab Pakutavate Aktsiate jaotuse pärast Märkimisperioodi lõppu 30. septembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval. Pakutavaid Aktsiaid jaotatakse ainult neile isikutele, kellel on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga vastav arv Märkimisõigusi ja kes on esitanud Märkimisavalduse.

Pakutavad Aktsiaid jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele järgmiste põhimõtete alusel:

- (i) kõigile isikutele, kelle väärtpaberikontodel on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga vastav arv Märkimisõigusi, jaotatakse vastav arv Pakutavaid Aktsiaid (st investorile kuuluvate Märkimisõiguste arv ja investori märgitud Pakutavate Aktsiate arv). Investoril on õigus saada Pakutavad Aktsiaid väärtpaberikonto(de)le mille ta on märkinud Märkimisavaldus(te)le;
- (ii) kui eelmises alapunktis i kirjeldatud põhimõtte alusel jaotatavate Pakutavate Aktsiate arv on väiksem kui 745 294, jaotatakse ülejäänud Pakutavad Aktsiaid isikutele, kelle väärtpaberikontol on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga Märkimisõigusi, matemaatiliselt võimalikult proportsionaalselt neile kuuluvate Märkimisõiguste arvuga, ent mitte rohkem kui nende märgitud Pakutavate Aktsiate arv (kahtluste vältimiseks – arvesse võetakse punktis i jaotatud garanteeritud aktsiaid).

Investori mitmel väärtpaberikontol olevaid Märkimisõigusi ja mitut esitatud Märkimisavaldust liidetakse ja kõrvutatakse jaotuse eesmärgil ning investor saab Pakutavaid Aktsiaid niivõrd, kui võrd see on matemaatiliselt võimalik, proportsionaalselt omatavate Märkimisõiguste arvuga, kuid mitte suuremas arvus, kui ta neid märkis.

Investor võib Pakutavad Aktsiaid saada esindajakontole, kui investor esitab Märkimisavalduse esindajakonto kaudu. Investoril on õigus saada Pakutavad Aktsiaid esindajakontole ainult siis, kui esindajakonto omanik on avaldanud EVK registripidajale ja Seltsile investori isiku kirjalikult. Muu teabe hulgas palutakse avalikustada ka nimi, isikukood või registrikood, omandatud Märkimisõiguste ja Pakutavate Aktsiate arv, mille investor märkis.

Juhul kui investor esitab Märkimisavalduse esindajakonto kaudu ja esindajakonto omanik on avaldanud nõutud teabe EVK registripidajale ja Seltsile, loetakse iga selline investor, kes märgib Pakutavaid Aktsiaid esindajakonto kaudu, jaotamisprotsessis iseseivaks investoriks. Sellegipoolest vastutab esindajakonto omanik Pakutavate Aktsiate jaotamise eest investorile.

Selts loodab jaotamisprotsessi tulemused Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee/> välja kuulutada 30. septembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval.

Arveldamine

Pakutavad Aktsiaid registreeritakse EVK-s registrikande vormis ISIN-koodiga EE3100073644. Pakkumise arveldamise ajal on Pakutavatel Aktsiatel ajutine ISIN-kood, mis muudetakse pärast Pakutavate Aktsiate Eesti äriregistris registreerimist alaliseks ISIN-koodiks EE3100073644. Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiaid kantakse nende väärtpaberikontodele 1. oktoobril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval raha debiteerimise meetodil üheaegselt Pakutavate Aktsiate eest tehtava maksega investori väärtpaberikontoga seotud kontolt.

Pakkumise tühistamine

Selts jätab endale õiguse tühistada Pakkumine või muuta selle käesolevas Prospektis kirjeldatud tingimusi.

Osaluse lahjenemine

Pärast Pakkumise lõpuleviimist ning eeldusel, et i) kõik Pakutavad Aktsiaid märgitakse ja emiteeritakse, ii) kõik aktsionärid otsustavad võõrandada oma Märkimisõigused kolmandatele isikutele ja mitte kasutada neid Pakutavate Aktsiate märkimiseks, iii) need kolmandad isikud kasutavad neid Märkimisõigusi Pakutavate Aktsiate märkimiseks, lahjenevad Pakkumise-eelsed osalused Seltsis Pakkumise tulemusel kuni 3,0143%.

Miks see Prospekt koostatakse?

Pakkumise eesmärk on tugevdada Grupi kapitalstruktuuri ja tagada stabiilne juurdepääs lisakapitalile, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni, suurendada Grupi äritegevuse mahte ja tagada Grupile konservatiivne kapitalipuhver. Selts kavatseb kasutada Pakkumise

puhastulu kooskõlas Pakkumise üldeesmärgiga. Eelkõige kavatakse kuni 15,145 miljonit eurot kasutada LHV Ühendkuningriigi tegevuse kapitaliseerimiseks ja kuni 10,145 miljonit eurot LHV Panga laenuportfelli kasvu toetamiseks.

Juhul kui Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad (kokku 745 294 Aktsiat) märgitakse ning Selts need emiteerib, on Pakkumise eeldatav brutotulu umbes 25,34 miljonit eurot. Pakkumisega otseselt seotud kulud on hinnanguliselt ligikaudu 50 000 eurot ja seega on Pakkumise oodatav puhastulu 25,29 miljonit eurot.

Juhtkonnale teadaolevalt ei ole Pakkumisega seotud isikutele Pakkumise seiskohast olulisi isiklike huve. Juhtkonnale ei ole teada Pakkumisega seotud huvide konflikte.

3. RISKITEGURID

3.1 Sissejuhatus

Seltsi emiteeritavatesse Aktsiatesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid. Iga potentsiaalne Aktsiatesse investeeriv investor peaks põhjalikult kaaluma kogu käesolevas Prospektis sisalduvat teavet, sealhulgas allpool kirjeldatud riskitegureid. Kõik allpool kirjeldatud riskitegurid või täiendavad riskitegurid, millest juhtkond ei ole praegu teadlik või ei pea märkimisväärseks, võivad Grupi äritegevust, finantsseisundit või väljavaateid oluliselt kahjustada ja sellest tulenevalt Aktsiate väärtust vastavalt kahandada. Selle tagajärjel võivad investorid oma investeeringute väärtuse täielikult või osaliselt kaotada. Juhtkond on seisukohal, et allpool kirjeldatud riskitegurid on peamised riskid, mis Aktsiatesse investeerimisega paratamatult kaasnevad. Riskitegurid on esitatud kategooriatena, kus tähtsuse või tõenäosuse poolest kõige olulisemad riskitegurid on mainitud esimesena ja ülejäänud riskitegurid ei ole esitatud tähtsuse järjekorras.

Grupi riskijuhtimise põhimõtteid ning asjaomaseid fakte ja näitajaid on lähemalt kirjeldatud Auditeeritud Raamatupidamisaruannete punktis „Riskijuhtimine“.

Käesolev Prospekt ei ole ega ole mõeldud olema investeerimisalane nõuanne või investeerimissoovitus Aktsiate omandamiseks. Iga potentsiaalne Aktsiatesse investeeriv investor peab otsustama omaenda sõltumatu hinnangu ja analüüsi põhjal, kasutades sellist kutselist nõustamist, mida ta peab vajalikuks ja asjakohaseks, kas Aktsiatesse investeerimine vastab tema finantsvajadustele ja investeerimiseesmärkidele ning kas selline investeerimine on kooskõlas investori suhtes kehtivate võimalike eeskirjade, nõuete ja piirangutega, nagu investeerimispõhimõtted ja -suunised, õigusaktid ja asjakohaste asutuste määrused ja eeskirjad jne.

3.2 Äritegevusega seotud riskid

Vastaspoole krediidirisk. Grupi peamistele tegevusvaldkondadele on omane vastaspoole krediidirisk. See risk seisneb võimalikus kahjus, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita endale võetud kohustusi Grupi äriühingute ees. Krediidirisk mõjutab raha ja raha ekvivalente, mida hoitakse kolmandate isikute käes (nagu hoiused pankades ja muudes finantsasutustes, võlakirju ja tuletisinstrumente, kõige rohkem aga klientidele antud laene, sealhulgas laekumata laene, antud garantiisid ning muid nõudeid ja kohustusi. Grupi krediidiriski kogupositsioon oli 2020. aasta 31. detsembri seisuga 5387 miljonit eurot (millest 2209 miljonit eurot olid laenud ja ettemaksed klientidele), võrreldes 3370 miljoni euroga 31. detsembril 2019 (millest 1687 miljonit eurot olid laenud ja ettemaksed klientidele). 2021. aasta 30. juuni seisuga oli see summa 6384 miljonit eurot (millest 2401 miljonit eurot olid laenud ja ettemaksed klientidele). Grupi halvad laenud (arvutatud vastavalt CRR (nagu määratletud Jaotises 14, „Sõnastik“) artiklis 178 esitatud makseviivituse määratlusele), mis on kõik tähtaja ületanud laenud ja ka teatavad muud laenud (halvad laenud), moodustasid 2021. aasta 30. juunil 20,4 miljonit eurot, võrreldes 13,5 miljoni euroga 31. detsembril 2020 ja 4,4 miljoni euroga 31. detsembril 2019, ning Grupi eraldis tema laenuportfelliga seotud väärtuse vähenemiseks moodustas laenuportfelli väärtusest 2021. aasta 30. juuni seisuga 0,7%, 2020. aasta 31. detsembri seisuga 0,8% ja 2019. aasta 31. detsembri seisuga 0,4%.

Krediidirisk on üks suuremaid Grupi äritegevusega seotud riske. Kuigi Grupp teeb kooskõlas kohaldatavate nõuetega võimaliku krediidikahju tarbeks eraldisi, moodustatakse neid eraldisi olemasoleva teabe, hinnangute ja eelduste põhjal, mis on oma olemusest tulenevalt teatud määral ebakindlad. Seetõttu ei saa olla kindlust, et eraldistest piisab võimalike kahjude katmiseks. Kui laenude krediitikvaliteet või laenuvõtjate finantsseisund peaks halvenema, võib Grupil olla vaja teha eraldisi, mis võivad oluliselt kahjustada grupi finantsseisundit. Klientidele antud laenude sissenõutavust võivad

kahjulikult mõjutada negatiivsed muutused üldises majanduslikus, poliitilises või õiguskeskkonnas, mis kahjustavad Grupi vastaspoolte suutlikkust laene tagasi maksta ja täitemenetluste tõhusust, aga ka tagatiste väärtuse vähenemine ja muud asjaolud, mille üle Grupil kontroll puudub. Ebakindlus moodustatud eraldiste piisavuse osas on märkimisväärselt suurem, võttes arvesse COVID-19 pandeemia võimalikku edasist levikut ja selle mõju üleilmsele majanduslikule ja finantsseisundile. Krediidiriski realiseerumine võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Kontsentratsioonirisk. Grupi tegevus on avatud kontsentratsiooniriskile, mis oma olemuselt on eeskätt seotud LHV Pangaga ja tuleneb olemasolevate kontode jagunemisest paljude erinevate klientide vahel. Väiksel osal Grupi klientidele antud laenudest ja ettemaksetest on suur riskipositsioon, mis tähendab, et iga laenu puhul ületas Grupi riskipositsioon 10% ta neto omavahenditest (üldjoontes võrdne Grupi kapitaliga). 2021. aasta 30. juuni seisuga oli Grupil suure riskipositsiooniga tasumata laene üheteistkümnemale kliendile ja kliendirühmale ning need moodustasid kokku 149,7% Grupi esimese taseme omavahenditest. Sama kuupäeva seisuga hõlmasid LHV Panga ettevõtete krediidiportfelli 23,2% kinnisvarasektori ettevõtetele antud laenud, mis on traditsiooniliselt valdkond, mida kommertspangad Eestis kõige rohkem finantseerivad. Eespool mainitud kontsentratsiooni tõttu puutub Grupp märkimisväärselt kokku kinnisvarasektorile omaste riskidega ning Grupis rakendatud riskijuhtimise meetmed ei pruugi järsu languse korral olla oluliste laenukahjumite vältimiseks piisavad. Kinnisvarasektorile järgnevad töötleva tööstuse ettevõtted (2021. aasta 30. juuni seisuga 6,8% ettevõtete krediidiportfelli) ning hulgi- ja jaekaubandusega tegelevad ettevõtted (2021. aasta 30. juuni seisuga 4,5% ettevõtete krediidiportfelli). Tavapärasest kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustab 2021. aasta 30. juuni seisuga kunst ja meelelahutus 2,5%, ehitus 2,8% ning veondus ja laondus 1,2% ettevõtete krediidiportfelli kogumahust. Ettevõtetele antud laenud moodustavad kogu krediidiportfelli umbes 61,8% ning laenud eraisikutele 38,2%. Kuna Grupi riskid on koondunud eespool nimetatud sektoritesse, võivad mis tahes arengud (sealhulgas COVID-19 pandeemiast tulenev ebakindlus), mis kahjustavad neid sektoreid, avaldada olulist kahjulikku mõju ka Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Geograafiliste turgude risk. Grupp tegutseb kahel geograafiliselt turul – Eestis ja Ühendkuningriigis, kusjuures suurem osa Grupi tegevusest ja teenustest on koondunud Eesti turule. 2021. aasta esimeses pooles tuli 100% Grupi laenude intressitulust (st välja arvatud intress pankadelt ja võlakirjadelt) Eesti turult. Teenus- ja vahendustasude brutotulust oli 2021. aasta esimeses pooles 92,5% seotud Eestiga ja umbes 7,5% Ühendkuningriigiga. Varade ja kohustuste seisukohast oli 2021. aasta 30. juuni seisuga 93,1% kogu finantsvaradest seotud Eestiga ja 4,4% Ühendkuningriigiga, samas kui 62,8% kogu finantskohustustest oli seotud Eestiga ja 15,5% Ühendkuningriigiga. Seetõttu võib iga ebasoodne sündmus või areng Eestis avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Tururisk. Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest finantsturgudel, peamiselt intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgude valdkonnas, kuid ka laenutegevuse ja muude finantseerimisallikate kaasamisega seotud tegevusest. Tururisk on potentsiaalne kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaperite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Finantsinstrumentide turuväärtust võib kahjustada finantsturgude volatiilsus, mis on tingitud mitmesugustest turuteguritest, mille üle Grupil kontroll puudub, näiteks on finantsturud olnud COVID-19 tagajärjel väga volatiilsed. Sellise volatiilsuse tõttu võib Grupi hoitavate finantsinstrumentide väärtus kahaneda rohkem, kui Grupp on osanud ette näha, ja selle tulemuseks võib olla teatavate varade alahindamine. Võimalike turukahjude hindamiseks ja vältimiseks kasutatakse Grupisisest hindamist ja oskusteavet, kuid finantsturgudel esinevate muutuste tõttu, mida ei hindamise ajal ette ei nähtud, võib selline sisehindamine osutada ebatäpseks. Grupi võetavatest meetmetest hoolimata võib tururiski realiseerumisel olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Valuutarisk. Valuutarisk tuleneb peamiselt välisvaluutas fikseeritud väärtpaperite omandamisest või välisvaluutaga seotud nõuetest ja kohustustest. 2021. aasta 30. juuni seisuga kandis 5,06% kogu Grupi valuutariskiga seotud varadest mitte-europõhist valuutariski, samas kui kogu Grupi valuutariskiga seotud kohustustest kandis mitte-euro valuutariski 7,14%. Sama kuupäeva seisuga oli Grupi avatud valuutaposisioon 243 451 eurot. Valuutakursse võivad mõjutada keerulised poliitilised ja majanduslikud tegurid, sealhulgas suhtelised inflatsioonimäärad, intressimäärade tasemed, riikidevahelised maksebilansid, valitsemissektori eelarve võimaliku ülejäägi või puudujäägi ulatus ning asjaomaseid vääringuid kasutavate riikide raha-, eelarve- ja kaubanduspoliitika. Välisvaluuta devalveerimine, odavnemine või kallinemine võib oluliselt kahjustada Grupi välisvaluutas vääringustatud varasid või suurendada Grupi välisvaluutas kohustuste väärtust eurodes. Seega võib valuutariskil olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Hinnarisk. Grupil on positsioone erinevates finantsinstrumentides, mida mõjutavad turuhinna kõikumised asjaolude tõttu, mis ei ole Grupi kontrolli all. Hinnariski maandamiseks on Grupp kehtestanud sise-eeskirjad, milles on sätestatud piirangud kauplemis- ja investeerimisportfellide suurusele ning nõuded krediitkvaliteedi vastuvõetava reitingu kohta. Kuna sellised sise-eeskirjad on kehtestatud varasemate turuandmete põhjal, ei pruugi need olla Grupi äriühingute hoitavate finantsinstrumentide turuhinna ebasoodsatest muutustest tingitud võimalike kahjude leevendamiseks piisavad. Hinnariskil võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Intressimäära risk. Grupi ja ennekõike LHV Panga tegevused on olemuslikult avatud intressimäära riskile. Grupp hoiab madalat intressiriski positsiooni, kus ainult väga vähesed positsioonid on pikemad kui üks aasta. Grupi äriühingute teenitud puhta intressitulu suurus mõjutab oluliselt Grupi tegevuse tulusid ja kasumlikkust. Turuintressimäärade kõikumise tõttu võib tekkida Grupi laenu- ja krediteerimistegevuse käigus teenitud intressitulu ning intressi kandvatelt kohustustelt tasutud intressikulude mittevastavus, mis võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Likviidsusrisk. Likviidsusrisk on seotud Grupi võimega oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt täita. Likviidsusrisk tuleneb varade (klientidele antud laenude) ja kohustuste (hoiuste) erinevusest ning on peamiselt seotud LHV Pangaga. Grupi likviidsuskattekindruse oli 2021. aasta 30. juuni seisuga 125,7% (võrreldes 147,9%-ga 2020. aasta 31. detsembri seisuga). 2021. aasta 30. juuni seisuga oli Grupi laenude ja hoiuste suhe 45% (võrreldes 49%-ga 2020. aasta 31. detsembri seisuga). Selline likviidsusmaht sõltub aga teguritest, mida Grupp ei saa kontrollida, näiteks majapidamiste hoiuste suhtarvu muutused, kalduvus pangahoiustele sääste koguda ning pangahoiuste suhtes kohaldatava maksurežiimi muudatused ning COVID-19 pandeemia jätkuv levik ja sellest tulenev ebakindlus.

Grupp on enamiku oma rahastamisvajaduste täitmisel põhimõtteliselt tuginenud klientide hoiustel, mis enamasti kuuluvad tagasimaksmisele nõudmisel või lühiajalise tähtajaga ning mille kulud on üldiselt madalad. Näiteks 2021. aasta 30. juuni ja 2020. aasta 31. detsembri seisuga moodustasid klientide nõudmiseni ja tähtajalised hoiused Grupi kogu kohustustest vastavalt 87,9% ja 87,2%. Hoiuste olemasolu võib kõikuda väljaspool Grupi kontrolli olevate tegurite mõjul, sh võimalik usalduse kaotus ja konkurentsiturve, ning see võib kaasa tuua olulise hoiuste väljavoolu lühikese ajavahemiku jooksul või võib sundida Grupi suurendama hoiustelt makstavat tasu, et tagada hoiuste piisavas mahus säilitamine.

Grupi likviidsus- ja finantseerimisplaan põhineb eeldustel klientide käitumise kohta (hoiusebaas ja kestus), eriti seoses lühiajaliste hoiuste trendiga. Vaatamata vastavalt riskipoliitikale ja sisekorrale ei pruugi likviidsus alati hõlpsasti kättesaadav olla. Eriti kriitilistes erandlikes olukordades on oht, et simulatsioonistsenaariumide jaoks kasutatud asjakohased käitumisprognosid osutuvad vääraks, mille tulemuseks on märkimisväärne planeerimata likviidsuse väljavool. Niisugune olukord võib tekkida

asjaolude tõttu, mis on väljaspool Grupi kontrolli, näiteks jätkuvad turuhäired või usalduse kaotamine finantsturgude vastu. Likviidsusriski realiseerumisel võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Sõltuvus juurdepääsust soodsatel tingimustel rahastusele. Grupi äritegevus sõltub tema võimest finantseerida oma praegust tegevust mõistlikel tingimustel. Raha- ja kapitaliturgude kaudu Grupi äriühingute juurdepääsu finantseerimisele ja finantseerimise kulusid mõjutavad muu hulgas üldised intressimäärad, olukord finantsturgudel või turuosaliste majanduslanguse langus ja Grupi äriühingute omakapitali adekvaatsus ja krediidireiting. Eelkõige osana Grupi pikaajalisest strateegiast emiteerida tagatud võlakirju, et asendada hoiustamisplatvormide kaudu kogutud hoiused tagatud võlakirjadega finantseerimise kulude vähendamiseks, on LHV Pank alates 2020. aasta juunist peatanud hoiuste kogumise hoiuseplatvormide kaudu ja emiteerinud tagatud võlakirju summas 250 miljonit eurot. 2020. aasta mais loodud tagatud võlakirjade programmi kogumaht on 1 miljard eurot. Lisaks emiteeris Selts 2021. aasta septembris 1 miljardi euro ulatuses tagamata võlakirju. Moody's on andnud LHV Panga pikaajaliste pangahoiustele reitingu Baa1 stabiilse väljavaatega – see krediidireiting on LHV Panga laenukulude kindlaksmääramisel oluline tegur. Ka Seltsi laenudelt võetava intressi määrad sõltuvad osaliselt Seltsi krediidireitingust. Seetõttu ei pruugi Grupi äriühingud olla võimelised eeldatavatel tingimustel raha- ja kapitaliturgudel vahendeid hankima ning see võib kahjustada Grupi äritegevust, tulemuslikkust või finantsseisundit.

Tegevusrisk. Tegevusrisk seisneb potentsiaalses kahjus, mis on põhjustatud inimeste, protsesside või infosüsteemide tõrgetest ja vigadest. Lisaks inimlikele, protsesside või infosüsteemide tõrgetele ja puudustele hõlmab tegevusrisk ka korporatiivsete pettuste ja ametikohustuste rikkumise riski. Tehingute lõpuleviimisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingupiiranguid ja pädevussüsteeme ning Grupi tööprotseduurides järgitakse topeltkontrolli põhimõtet, mille kohaselt peaks tehingu või toimingu tegemiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse heakskiit. Tegevusriski pidev jälgimine võimaldab Grupil tuvastada puudusi süsteemides, äriprotsessides või töötajate tegevuses, aitab tulevikus vältida vigu ja leevendada võimalikke riske või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Võetud meetmetele vaatamata ei saa inim- ja protsessikahjusid täielikult välistada. Kuna Grupp tegutseb rangelt reguleeritud ärivaldkonnas, võib tegevusriski realiseerumisel olla Grupile ebataavaliselt suur negatiivne mõju. 2021. aasta esimeses pooles kandis Grupp tegevusriski realiseerumisest tulenevaid kahjusid summas 64 000 eurot. Tegevusriskil võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Sõltuvus infosüsteemidest ja küberrünnakute oht. Grupp on igapäevaseks äritegevuseks ja klientidele teenuste osutamiseks välja töötanud ja kasutab mitmesuguseid spetsiaalselt loodud infotehnoloogiasüsteeme ja veebipõhiseid lahendusi. Näiteks sõltub Grupp oma IT-süsteemidest suure arvu tehingute täpsel ja õigeaegsel töötlemisel ning sisuliselt kogu Grupi äri- ja tegevusandmete säilitamisel ja töötlemisel. Grupi IT-süsteemide ning tema filiaalide ja peamiste andmetöötluskeskuste vaheliste sidevõrgustike nõuetekohane toimimine on Grupi äritegevuse ja tõhusa konkureerimisvõime seisukohalt kriitilise tähtsusega. Sõltuvus sellistest süsteemidest on laialdane, kuna Grupp ja tema kliendid kasutavad palju interneti- ja mobiilpanganduse teenuseid ning pilveandmetöötlust. See tähendab, et Grupp on äärmiselt avatud riskidele, mille üle sel puudub kontroll, sealhulgas kogu süsteemi hõlmavatele sideinfrastruktuuri tõrgetele, kolmandate osapoolte tarnitud seadmete ja tarkvara kvaliteedile ja töökindlusele ning muudele sarnastele riskidele. Grupi infotehnoloogiasüsteemide rike või olulised tõrked võivad selle äritegevust takistada.

Lisaks, kui Gruppi peaks tabama küberrünnak, võib tundlik teave olla ohustatud, mis võib omakorda kaasa tuua Grupi äriühingute tsiviil- ja haldusvastutuse oma klientide, vastaspoolte ja riigiasutuste ees ning ka Grupi usaldusväärsuse ja sellest tulenevalt ka tema teenuste nõudluse üldise languse. Infotehnoloogiasüsteemide turvalisuse ja töökindluse tagamine muutub keerukamaks keskkonnas, kus

teenuseosutajad seisavad silmitsi üha keerukamate ja sihipärasemate rünnakutega, mille eesmärk on saada loata juurdepääs konfidentsiaalsele ja tundlikule teabele, halvata või halvendada teenindust või saboteerida infosüsteeme muudel eesmärkidel. Grupp on teinud märkimisväärseid investeeringuid hästitoimivate ja turvaliste infotehnoloogiasüsteemide arendamisse ning tegeleb pidevalt selliste süsteemide täiustamisega ja piisavate situatsiooniprotseduuride väljatöötamisega. Vaatamata oma jõupingutustele ei pruugi Grupp siiski leevendada kõiki riske seoses Grupi infotehnoloogiliste süsteemide tõrgete või oluliste häiretega või võtta kasutusele asjakohaseid ja tõhusaid vastumeetmeid, kui need infotehnoloogiasüsteemid satuvad rünnaku alla. Sellel võib omakorda olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Sõltuvus Tütärühingute rahavoogudest (nagu määratletud Jaotises 14, „Sõnastik“). Selts on Grupi valdusühing ja tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsil endal ei ole muid olulisi varasid peale investeeringute Tütärühingutesse. Seetõttu sõltub Selts Võlakirjade Tingimustele vastavate maksete tegemisel ja oma kohustuste täitmisel dividendide, intressimaksete või aktsiakapitali vähendamisel tehtavate väljamaksete saamisest Tütärühingutelt, mis omakorda võib olla mõjutatud vajadusest järgida kapitali adekvaatsuse määrasid, mida kohaldatakse teatud Tütärühingute suhtes ja mida võidakse aegajalt muuta. 2020. aasta eest maksis Selts oma Aktsionäridele dividende summas 8,358 miljonit eurot ning sai dividende LHV Varahalduselt 4,4 miljonit eurot ja LHV Pangalt 2,7 miljonit eurot. Ligikaudu 1,3 miljonit eurot Tütärühingutelt saadud dividendide summast kasutati 2020. aasta negatiivse neto intressitulu ja Seltsi individuaalse tasandi tegevuskulude katmiseks.

Seltsil võib olla vaja teha täiendavaid investeeringuid oma olemasolevatesse Tütärühingutesse või võimalikesse tulevikus asutatavatesse uutesse ettevõtetesse. Näiteks 2021. aastal asutas Selts Ühendkuningriigis uue Tütärühingu, mis taotleb seal panganduslitsentsi. Selts peab investeerima vajaliku kapitali Tütärühingu äritegevuse käivitamiseks ja laiendamiseks vastavalt äriplaanis ette nähtule.

Eesti seaduste kohaselt võib ettevõtte maksta dividende või teha muid väljamakseid ainult juhul, kui selle hetke kasum ja jaotamata kasum on sellise jaotamise jaoks piisavad. Seetõttu sõltub Grupi finantsseisund ja võime maksta oma Aktsionäridele dividende Tütärühingute kasumist ja finantsseisundist, mis omakorda sõltub asjaomase Tütärühingu tulevases tegevustulemusest, mida teatud määral mõjutavad üldised majanduslikud, finants-, konkurentsi-, seadusandlikud, regulatiiv- ja muud tegurid, mille üle Tütärühingul puudub kontroll. Lisaks võivad Tütärettevõtete võimet teha väljamakseid mõjutada kohalduvates seadustes ja määrustes või sõlmitud lepingutes sätestatud piirangud.

Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust. Grupi tegevuse tulemused sõltuvad suuresti suutlikkusest kaasata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikke ja kogenud töötajaid. Väga tihedates konkurentsitingimustes peavad Grupi äriühingud tegema pidevaid pingutusi uute kvalifitseeritud töötajate ligitõmbamiseks ning olemasolevate juhtide ja töötajate motiveerimiseks. Regulatiivsed piirangud, näiteks krediidiasutuste ja investeerimisühingute makstavate teatavat liiki tasude piirmäärad, mis on sätestatud kapitalinõuete direktiivis IV¹ ja mida on edasi arendatud kapitalinõuete direktiivis V², võivad kahjustada Grupi võimet uusi kvalifitseeritud töötajaid ligi tõmmata ning hoida ja motiveerida juba olemasolevaid töötajaid.

¹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2013/36/EL, 26. juuni 2013, mis käsitleb krediidiasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidiasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet.

² Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv (EL) 2019/878, 20. mai 2019, millega muudetakse direktiivi 2013/36/EL seoses vabastatud üksuste, finantsvaldusettevõtjate, segafinantsvaldusettevõtjate, tasustamise, järelevalvemeetmete ja -volituste ning kapitali säilitamise meetmetega.

Võtmetöötajate kaotus, eeskätt konkurentidele, või suutmatuse ligi tõmmata ja hoida heade oskustega töötajaid võib avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Samuti sõltub Grupp oma juhtkonna jõupingutustest, oskustest, mainest ja kogemusest ning ka nende eri oskus- ja teadmishaldajate vahelistest sünergiatest. Võtmetöötajate kaotus võib pidurdada või takistada Gruppi oma strateegiate elluviimisel ja Grupil ei pruugi olla võimalik kaotatud töötajaid hõlpsalt või kiiresti asendada. Grupil on seoses oma võtmetöötajatega kuriteo- ja ametialase vastutuskindlustuse kaitse, kuid ta ei ole kindlustatud kahjude vastu, mis võivad tekkida mõne võtmetöötaja kaotuse korral.

Strateegiline risk. Strateegiline risk on potentsiaalne kahju allikas, mis võib tekkida valede strateegiliste otsuste tegemisel. Seltsi arengu eesmärgil ületab Grupi strateegiline risk hinnanguliselt stabiilses staadiumis oleva panga strateegilist riski. Näiteks majanduskasvu hõlbustamiseks otsustas Grupp hiljuti emiteerida tagatud võlakirju, asutada LHV Kindlustuse, et laiendada oma teenuste valikut ja hakata pakkuma klientidele kindlustustooteid, ning asutada tütarühingu LHV UK, et taotleda Ühendkuningriigis panga tegevusluba, kuid nende strateegiliste otsuste edu ei ole veel kindel. Samuti peab Grupp hoolikalt kavandama strateegiat, kuidas edukalt ületada COVID-19 pandeemiast tulenev majanduslik ebakindlus. Grupp võtab tarvitusele abinõud valede strateegiliste suundade järgimise ohu vähendamiseks, sealhulgas piisavate teadmiste ja pikaajaliste kogemustega töötajate värbamiseks Grupi äriühingute tegevusvaldkondades ning asjaomaste ekspertide kaasamiseks. Grupi meetmetest hoolimata võib strateegilise riski realiseerumine kasumlikkuse puudumise või muutunud riskiprofiili tõttu, mida Grupp ei suuda piisaval tasemel hallata, avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemusele.

Mainerisk. Mainerisk on kahju saamise risk, mis tuleneb Grupi maine halvenemisest klientide, investorite ja avalikkuse silmis. Grupi maine halvenemine võib kahjustada Grupi konkurentsivõimet, põhjustada hoiuste väljavoolu, vähendada kliendibaasi ja mõjutada kapitali kaasamise väljavaateid ning mõjutada seega Grupi finantsseisundit. Maineriski võib seostada muude riskide, näiteks tegevus-, strateegilise, vastavusriski või tsiviilvastutusega seotud riskide realiseerumisega. Lisaks Grupile ja selle töötajatele otseselt omistatavatele teguritele (nt süsteemide ja protsesside rikked või inimlikud eksimused, eeskirjade mittetäitmine) mõjutavad Grupi mainet ka Grupist sõltumatud asjaolud, näiteks ühisettevõtte või äripartnerite käitumine või välised tegurid, mis mõjutavad finantssektori mainet üldiselt (nt finantssektoris toimuvad haldusmenetlused või tehtavad trahvid). Samuti võib mainerisk tuleneda teenuste osutamisest virtuaalsete varadega seotud teenuseosutajatele, kellele LHV Pank osutab regulaarselt pangandusteenuseid. Grupi maine igasugune halvenemine klientide, äripartnerite, omanike, töötajate, investorite või järelevalveasutuste silmis võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Konkurentsitihe turg. Grupp konkureerib peamiselt litsentseeritud krediidasutuste ja välispankade filiaalidega, mis tegutsevad samadel geograafilistel turgudel, kus tegutseb ka Grupp (st Eestis ja Ühendkuningriigis). Eestis on Grupi konkurentideks suurte Skandinaavia pangandusgruppide tütarettevõtted ja Eesti krediidasutused, mis pakuvad teenuseid kõigis universaalpanganduse valdkondades. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli LHV Panga hoiuste turuosa 17%, väärtpaperiportfelli maht 18% ja laenuportfelli maht 11%.³ LHV Varahalduse fondivarade turuosa oli

³ Eesti Finantsinspektsiooni avaldatud statistika: https://www.fi.ee/sites/default/files/fi_eft_12_2020_eng.pdf

2020. aasta 31. detsembri seisuga 26%.⁴ Turuosalistes konkureerivad parimate krediitingimuste ja seotud kulude ning kõige mugavamate ja kasutajasõbralikumate panganduslahenduste pakkumisel. See konkurents määrab Grupi kaks peamist eesmärki: kaasata kapitali parimal võimalikul viisil ja pidevalt arendada oma infotehnoloogilisi süsteeme. Nende eesmärkide täitmata jätmise võib avaldada negatiivset mõju kliendibaasile ja seeläbi nii Grupi turuosale kui ka finantsseisundile. Grupp konkureerib ka turuosalistega, kelle suhtes ei kohaldata nii koormavaid regulatiivseid ja kapitalinõudeid kui Grupi äriühingutele (nt mitte-krediitiasutustest laenuandjad, makseasutused, fondijuhid) ja kellel võib seetõttu olla vastaval turul konkurentsieelis (nt madalamad kapitalivajadused ja vastavuskontrolliga seotud kulud, mis võimaldavad neil pakkuda klientidele teenuseid soodsamatel tingimustel). Lisaks võib krediidi- ja laenuuru hiljutisi suundumusi iseloomustada uusi tooteid ja tehnoloogilisi lahendusi (nt veebipõhiseid finantsteenuseid) pakkuvate finantstehnoloogia-ettevõtete kasvuga, mis konkureerivad Grupi pakutavate konservatiivsemate ja traditsioonilisemate toodete ja teenustega. Sageli suudavad sellised alternatiivsed teenusepakkujad pakkuda soodsamaid tingimusi, mis võib tuua Grupi pakutavatele toodetele ja teenustele hinnasurve. Kui Grupp ei suuda konkureerida sihtturgude konkurentsikeskkonnas ning pakkuda atraktiivseid ja kasumlikke tooteid ja teenuseid, võib see seista silmitsi oma turuosa, kasvupotentsiaali ja kliendibaasi vähenemisega, mis võib kahjustada Grupi üldist kasumlikkust ja finantsseisundit. Lähemat teavet leiab Jaotisest 11.2, „Tegevust mõjutavad tegurid ja riiklik poliitika“.

Teiste turuosalistega seotud risk. Teiste turuosaliste turukäitumine võib kahjustada finantseerimis-, investeerimis- ja tuletistehingute kättesaadavust Grupile. Finants- ja väärtpaberiturud on omavahel seotud ning teiste turuosalistate maksejõuetus ja suutmatuse olla usaldusväärne äripartner võivad põhjustada kogu turu hõlmavaid likviidsusprobleeme või muid turuüleseid probleeme, mis võivad kahjustada Grupi juurdepääsu kapitaliresurssidele. Grupi juurdepääsu kapitaliresurssidele. Näiteks võivad rahapesuprobleemid pangandussektoris üldiselt ja eriti seoses Eesti ja Baltimaade turgudega kahjustada Grupi juurdepääsu kapitaliresurssidele ja mõjutada negatiivselt nende ressursside maksumust. Lisaks on Grupi äriühingud kauplemise, kliiringu, rahastamise ja muude ärisuhete kaudu avatud paljudele vastaspooltele. Nende turuosalistate kohustuste täitmata jätmise võib põhjustada Grupi äriühingute maksejõuetuse teiste osapoolte ja klientide ees, mis võib omakorda avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Kontroll ühissettevõtete üle. Praegu on Seltsil osalus kahes ühissetvõttes: LHV Kindlustus ja LHV Finance. Seltsile kuulub 65%-line osalus nii LHV Finance'is kui ka LHV Kindlustuses ning seega on Selts nende ühissetvõtete kontrolliv aktsionär. Olgugi, et Selts ja LHV Finance'i puhul LHV Pank on rakendab nõuetekohast hoolsust, et tagada LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse üle tõhus kontroll ja tagada mõlema äriühingu heaperemehelik ja tõhus juhtimine, võivad nende ühissetvõtete partnerid LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse tegevust siiski kahjustada. Vaatamata mõlema äriühingu suhtes kehtivatele aktsionäride kokkulepetele ei saa välistada, et ühissetvõtte partnerid kasutavad oma hääleõigust poolte kokkulepetega vastupidiselt. Lisaks sellele võivad ühissetvõtte partnerid mõista aktsionäride lepingu tingimusi LHV Pangast või Seltsist erinevalt, mis võib omakorda põhjustada lepingulisi vaidlusi või tähendada, et aktsionäride kokkulepet ei täideta. Kuigi Juhtkonnal on ühissetvõtte partnerite vastu suur usaldus, ei saa teoreetiliselt sellist ühissetvõtte partneri käitumist täielikult välistada ega ennetada ning see võib avaldada kahjulikku mõju LHV Finance'i või LHV

⁴ Eesti Finantsinspektsiooni avaldatud statistika: https://www.fi.ee/sites/default/files/fi_eft_12_2020_eng.pdf

Kindlustuse finantsolukorrale ja tegevustulemustele. Sellel võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

3.3 Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid

COVID-19 olulised kahjulikud mõjud. 2020. aasta märtsis kuulutas Maailma Terviseorganisatsioon ägeda raskekujulise respiratoorse sündroomiga koroonaviiruse (SARS-CoV-2) põhjustatud COVID-19 puhangu üleilmseks pandeemiaks. COVID-19 tuvastati esmakordselt Hiinas 2019. aasta detsembris. See levis kiiresti peaaegu kõikidesse maailma piirkondadesse ning põhjustas üleilmse poliitilise, sotsiaalmajandusliku ja finantsolukorra kiire halvenemise. COVID-19 pandeemia ja selle leviku piiramiseks kehtestatud meetmete tagajärjel vähenes paljudes riikides üle kogu maailma oluliselt majandusaktiivsus. COVID-19 pandeemia on avaldanud ebasoodsat mõju Grupi klientidele, sh eraisikutele ja ettevõtetele. Mõne majandussektori, näiteks turismi ja teeninduse jaoks on see mõju olnud palju suurem kui teiste jaoks. Selle tulemusel on kasvanud LHV Panga halbade laenude arv ja LHV Pank on suurendanud oma laenukahjumite eraldist, et see vastaks võimalikele tulevaste laenukahjumitele. LHV Varahalduse LHV Varahalduse hallatavate varade väärtus vähenes pandeemia varajases staadiumis, kuna varade hinnad finantsturgudel langesid. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga ei ole pandeemia mõju veel selge ning Selts jälgib jätkuvalt seda, kuidas COVID-19 on mõjutanud ja võib jätkuvalt mõjutada Grupi tegevust, turge, kus Grupp tegutseb, ja laiemalt makromajanduslikku väljavaadet, kui tekib edasisi haigusjuhte ning valitsused ja rahvusvahelised asutused kehtestavad jätkuvalt mitmeid eri meetmeid puhangu ohjeldamiseks. Kuigi Prospekti kuupäeva seisuga on raske prognoosida, kui kaua pandeemia kestab ja milline on selle pikaajaline mõju majandusele, võib püsiv oluline nakatumismäär tõus avaldada Grupi tegevusele olulist kahjulikku mõju. COVID-19 pandeemia ja selle ohjeldamiseks võetud erakorralised meetmed on mõjutanud Grupi äritegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi nii 2020. aastal kui ka siiani 2021. aastal ja võivad seda teha edaspidigi. Eelkõige:

- on pandeemia ja selle ohjeldamiseks (valitsuse või muu asutuse) võetud meetmed ning sellega seotud majanduslangus avaldanud ja võivad ka edaspidi avaldada negatiivset mõju Grupi võimele saada ja nõuda laenuvõtjatelt makseid, millega on kaasnenum suurem väärtuse vähenemine ja laenude ümberstruktureerimine, mis on vähendanud ja või jätkuvalt vähendada Grupi tulevast neto intressitulu ja puhaskasumit;
- on finantsturgudel valitsev ebakindlus suurendanud Grupi likviidsusriski, kuna Grupp sõltub välistest rahastusallikatest. Juhul kui hoiused vähenevad, kui kliendid oma likviidsuse suurendamiseks LHV Panga kontodelt raha välja võtavad, või investorite usaldus finantsturgude vastu kahaneb, võib see avaldada kahjulikku mõju Grupi võimele tagada kindel ja jätkuv rahastamine;
- võib varade, näiteks aktsiate ja võlakirjade hinna kõikumine finantsturgudel negatiivselt mõjutada LHV Varahalduse hallatavate investeerimisfondide varade puhaskasumit. Selle tagajärjeks võib olla hallatavate varade vähendamine, mis võib vähendada Grupi teenustasutulu.

LHV Pank otsustas 2020. aastal seoses COVID-19 pandeemia tõttu kehtestatud eriolukorraga hakata vabatahtlikult rakendama Eesti Pangaliidu ühiseid maksepuhkuse andmise reegleid. 2020. aastal andis LHV Pank maksepuhkusi 350 miljoni euro väärtuses. Kuigi enamik ühiste reeglite alusel antud maksepuhkusi on nüüdseks lõppenud, pakub Grupp endiselt individuaalsetel juhtudel maksepuhkusi klientidele, keda COVID-19 on negatiivselt mõjutanud. 2021. aasta 30. juuni seisuga oli LHV Pangal

veel lõppemata maksepuhkusega laenude jääk kokku 39 miljonit eurot, millest 28 miljonit eurot olid ettevõtetele antud laenud ja 11 miljonit eurot üksikisikutele antud laenud.

Kõik eespool loetletud mõjud, aga ka sellised mõjud, mis ei pruugi olla Prospekti kuupäeva seisuga veel tuvastatavad, võivad avaldada kahjulikku mõju Grupi tegevusele.

Muutused majanduskeskkonnas. Kõiki Grupi tegevussegmente mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised olud, mille halvenemine ei ole Grupi kontrolli all. Igasugusel majanduskeskkonna halvenemisel riikides, kus Grupp tegutseb, eriti Eestis, kuhu on suunatud enamik Grupi teenustest ja toodetest, võib olla otsene negatiivne mõju Grupi finantsolukorrale ja kasumlikkusele. Eesti majandus on väike avatud majandus, mis on tihedalt seotud maailmamajanduse ja eriti Euroala riikide ja Venemaa makromajanduslike oludega.

Eesti majanduse peamine kasvuallikas on siseriiklik nõudlus, mida juhivad eratarbimine ja investeringud. Eestis oli enne COVID-19 pandeemia algust mitu aastat. COVID-19 tõkestamiseks kehtestatud piirangud avaldasid ebasoodsat mõju majandusaktiivsusele Eestis ja riikides, mis on Eesti peamised kaubavahetuspartnerid. Eelkõige vähenes Eesti SKT Statistikaameti andmetel 2020. aastal 2,9%⁵.

Ei ole teada, millised on COVID-19 pandeemia pikemaajalised tagajärjed ning puudub kindlus, kas Eesti majanduse kasv taastub enne COVID-19 pandeemiat nähtud määran või üldse. Eesti majanduse pikemaajalisel langusel või edasisel halvenemisel võib olla otsene negatiivne mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele.

Regulatiivsed muudatused. Grupp tegutseb väga reguleeritud tegevusvaldkondades ja selle tegevust reguleeritakse arvukate seaduste, määruste, poliitikate, suuniste ja vabatahtlike tegevusjuhistega. Pärast üleilmset finantskriisi on finantsteenuste regulatsioon oluliselt muutunud ja võib ka edaspidi muutuda.

Üldised regulatiivsed muudatused. Arvestades hiljutisi reforme ja muudatusi Grupi tegevusele kohaldatavas regulatiivses raamistikus, ei saa Grupp ennustada, mil määral seadused ja poliitikad või nende tõlgendused tulevikus muutuvad, ega ette näha selliste muudatuste mõju. Lisaks arvukatele regulatiivsetele algatustele seoses kapitali adekvaatsuse nõuetega (CRR/CRD IV (mõlemad määratletud Jaotises 14, „Sõnastik“) ja kriisilahendusraamistikuga (BRRD (nagu määratletud Jaotises 14, „Sõnastik“)/SRMR⁶), mis on sisse viidud ülemaailmse finants- ja majanduskriisi tagajärjel aastatel 2007–2009, ja nende muutmissetpanekutega, on viimastel aastatel toimunud ka täiendavaid olulisi regulatiivraamistiku arenguid valdkondades, kus Grupi äriühingud tegutsevad, näiteks on karmistatud rahapesu ja terrorismivastase võitluse rahastamise nõudeid, PSD2⁷, MiFID II⁸/

⁵ Eesti Statistikaameti avaldatud statistika: <http://andmebaas.stat.ee/Index.aspx?lang=en&DataSetCode=RAA0012>

⁶ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 806/2014, 15. juuli 2014, millega kehtestatakse ühtsed eeskirjad ja ühtne menetlus krediidiasutuste ja teatavate investeerimisühingute kriisilahenduseks ühtse kriisilahenduskorra ja ühtse kriisilahendusfondi raames ning millega muudetakse määrust (EL) nr 1093/2010 (SRMR).

⁷ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv (EL) 2015/2366, 25. november 2015, makseteenuste kohta siseturul, direktiivide 2002/65/EÜ, 2009/110/EÜ ning 2013/36/EL ja määruse (EL) nr 1093/2010 muutmise ning direktiivi 2007/64/EÜ kehtetuks tunnistamise kohta (PSD2).

⁸ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2014/65/EL, 15. mai 2014, finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/E (MiFID II).

MiFIR⁹, GDPR¹⁰, veelgi rangemaks muutuvad alates 2020. aasta detsembrist ja 2021. aasta keskpaigast kapitali adekvaatsuse nõuded (vastavalt CRD V¹¹ and CRR II¹²) ning tehakse ka muudatusi pankade kriisilahenduse ja kriisist taastumise raamistikus, mida kohaldatakse alates 2020. aasta detsembrist (BRRD II¹³/SRMR II¹⁴) jne. Lisaks võivad raamatupidamisstandardite muudatused mõjutada Grupi finantsaruannetes esitatud finantsolukorda ja tulemusi. Kuna Grupp on sisenenud Ühendkuningriigi turule, võivad Ühendkuningriigi EL-ist väljaastumise tagajärjel Grupi suhtes kehtima hakata ka täiendavad õiguslikud nõuded. Kuna LHV Pank on ka teiste süsteemselt oluliste krediidiasutuste (O-SII) nimekirjas, on Grupile muuhulgas kehtestatud ka täiendav kapitalipuhvri nõue. Grupp on uusi nõudeid nõuetekohaselt ja õigeaegselt täitnud ning seadusemuudatuste hindamiseks ja rakendamiseks on sisse viidud sisekord; sellest hoolimata hindab Grupp endiselt regulatiivseid muudatusi nii EL-i kui ka jurisdiktsioonide tasandil, kus Grupi äriühingud tegutsevad, kõrgeks riskiks.

Pensionifondidega seotud regulatiivsed muudatused. Pensionifondide valitsemise sektoris on toimunud sagedased regulatiivsed muudatused ja tulevikus võib oodata täiendavaid muudatusi. Esiteks on kohustuslike pensionifondidega seotud tasudega seoses viimastel aastatel läbi viidud mitu reformi, millest igaüks on vähendanud fondivalitsemise või muid kohustuslike pensionifondidega seotud tasusid. Näiteks 2018. aasta detsembris võttis Riigikogu vastu seadusemuudatuse, millega langetati kohustuslike pensionifondide valitsemistasu piirmäärad seniselt 2%-lt 1,2%-le ja kehtestati täiendavad reeglid fondide mahult arvestatud haldustasude vähendamiseks. 2018. aasta detsembris võttis Riigikogu vastu seadusemuudatuse, millega langetati kohustuslike pensionifondide valitsemistasu piirmäärad seniselt 2%-lt 1,2%-le ja kehtestati täiendavad reeglid fondide mahult arvestatud haldustasude vähendamiseks.¹⁵ Alates veebruarist 2021 ei olnud LHV Varahalduse aktiivses juhtimises olevate pensionifondide valitsemistasud suuremad kui 0,58% aastas.

Lisaks võttis Eesti parlament 2020. aastal vastu seaduse, millega muudetakse Eesti kohustuslike pensionifondide süsteemi viisil, mis võimaldab (i) fondiinvestoritel soovi korral kohustuslikust pensionisüsteemist enne pensionile jäämist väljuda ja juba kogutud säästud välja maksta ning (ii) pensionifondide haldustasusid veelgi vähendada. See avaldab olulist kahjulikku mõju LHV Varahalduse kasumlikkusele ja tegevusele ning Eesti pensionisüsteemile laiemalt. Eelkõige oleks keeruline ennustada hallatavate varade suurust, mis tähendab ka muudatusi investeerimisstrateegiates ja lühemat investeerimisperioodi. Väiksemad fondimahud võivad samuti avaldada survet haldustasude tõusule.

⁹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 600/2014, 15. mai 2014, finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (**MiFIR**).

¹⁰ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 2016/679, 27. aprill 2016, füüsiliste isikute kaitse kohta isikuandmete töötlemisel ja selliste andmete vaba liikumise ning direktiivi 95/46/EÜ kehtetuks tunnistamise kohta (isikuandmete kaitse üldmäärus) (**GDPR**).

¹¹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv (EL) 2019/878, 20. mai 2019, millega muudetakse direktiivi 2013/36/EL seoses vabastatud üksuste, finantsvaldusettevõtjate, segafinantsvaldusettevõtjate, tasustamise, järelevalvemeetmete ja -volituste ning kapitali säilitamise meetmetega (**CRD V**).

¹² Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2019/876, 20. mai 2019, millega muudetakse määrust (EL) nr 575/2013 seoses finantsvõimenduse määra, stabiilse netorahastamise kordaja, omavahendite ja kõlblike kohustuste nõuete, vastaspoole krediidiriski, tururiski, keskses vastaspooltes olevate positsioonide, ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjates olevate riskipositsioonide, riskide kontsentreerumise, aruandlus- ja avalikustamisnõuetega ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (**CRR II**).

¹³ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv (EL) 2019/879, 20. mai 2019, millega muudetakse direktiivi 2014/59/EL seoses krediidiasutuste ja investeerimisühingute kahjumikatmis- ja rekaptaliseerimisvõimega ning direktiivi 98/26/EÜ (**BRRD II**).

¹⁴ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2019/877, 20. mai 2019, millega muudetakse määrust (EL) nr 806/2014 seoses krediidiasutuste ja investeerimisühingute kahjumikatmis- ja rekaptaliseerimisvõimega (**SRMR II**).

¹⁵ Investeerimisfondide seaduse ja teiste seaduste muudatusettepaneku selgitused: <http://eelnouud.valitsus.ee/>, toimik 18-0566.

Samas aga teavad fondid teisest sambast lahkuvate klientide arvu viis kuus ette ja neil on aega tagada maksete tegemiseks piisav likviidsus. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on selge, et teisest sambast lahkumisest kõige enam huvitatud inimesed tegid seda esimesel võimalusel, kuna lahkujate arv on alates 2021. aasta aprillist olnud palju väiksem. 2021. aasta augusti lõpu seisuga lahkus teisest sambast pisut vähem kui 20% aktiivsetest LHV Varahalduse klientidest ja hallatavate varade maht vähenes umbes 320 miljonit eurot.

Lisaks eeltoodule otsustas Eesti valitsus COVID-19 pandeemia tagajärjel peatada teise samba pensionifondidesse tehtavad riigipoolsed sissemaksed juulist 2020 kuni augustini 2021, mis omakorda aeglustas fondide mahu kasvu. Maksete tegemist jätkatakse.

Kapitali adekvaatsuse määra säilitamine. Krediidiasutused ja investeerimisühingud peavad kinni pidama rangetest kapitali adekvaatsuse nõuetest, mida sageli reformitakse ja muudetakse.

Uute reeglite järgimise tagamisega kaasnevad rakendamiskulud, mis võivad mõjutada Grupi kasumlikkust. Hiljuti võeti pangandusriski edasiseks vähendamiseks vastu uus õigusaktide pakett, mille jõustus 2020. aasta detsembrist 2021. aasta keskpaigani (CRR II/CRD V/BRRD II). CRD V/CRR II nõuete rakendamine põhjustab olulisi muudatusi Grupis kohaldatavates protseduurides, reeglites ja aruandlussüsteemides, samuti Grupi suhtes kohaldatavate kapitalinõuete arvutamissüsteemides. Eelduste kohaselt on ülalnimetatud nõuete rakendamise otsesed tehnilised kulud (muuhulgas asjaomaste töötajate palgakulud) ligikaudu 2 miljonit eurot.

Praegu kehtib Euroopa Liidus pankade ja investeerimisühingute kapitalile CRR/CRD IV/BRRD õiguslik raamistik ning Grupi jaoks on kõige piiravam suhtarv omavahendite ja kõlblike kohustuste miinimumnõue (MREL). See on osa BRRD-ga kehtestatud kriisilahenduskavast, mis on Eesti seadustesse sisse viidud ja kohustab panku omama piisavalt omavahendeid ja tagamata pikaajalisi kohustusi, mida oleks võimalik kasutada kriisilahenduskava raames kahjude katmiseks. 2021. aasta juunis kehtestas FI LHV Groupile kaks eraldiseisvat MREL-suhtarvu: koguriskipositsiooni summa MREL-i arvutatakse kogu riskiga kaalutud varade põhjal ja finantsvõimenduse määra riskipositsiooni MREL-i kogu varade põhjal. Mõlema suhtarvu puhul on ülemineku aeg 2024. aasta 1. jaanuarini ning need suhtarvud on vastavalt 21,42% ja 5,91%. Lisaks kehtestati vahe-eesmärgid tasemetel 19,08% ja 5,91%, mille LHV Group peab täitma 2022. aasta 1. jaanuariks. Varasem FI kehtestatud piirmäär oli 5,79% (kogu varade põhjal). 2021. aasta 30. juuni seisuga oli Grupi MREL-suhtarv 6,74% ja Grupp kavatseb tõsta selle nõutud tasemele. LHV Pank on teine süsteemselt oluline krediidiasutus (O-SII) ja seetõttu kohaldub Grupile teiste süsteemselt oluliste krediidiasutuste puhver, mille Eesti Pank langetas alates 2020. aasta 1. maist 1%-ilt 0,0%-le ja see vaadatakse üle kord aastas. Puhvrinõuet langetati võimalike krediidikahjumite katmiseks ja COVID-19 pandeemiat tuleneva oodatava majanduslanguse puhuks täiendava krediiditoe andmiseks. Puhvrinõue kehtib süsteemse tähtsusega krediidiasutuste koguriskipositsioonile ja peab olema kaetud esimese taseme põhiomavahenditega.

Siiani on Grupp järginud kõiki kohaldatavaid kapitalinõudeid. Siiski võivad Eestis ja Euroopa Liidus vastuvõetud kapitalinõuded muutuda Euroopa Liidu või Eesti õigusaktide täiendavate muudatuste, globaalsete standardite või nende tõlgendamise tõttu. Sellised muudatused, kas eraldi või koos, võivad nõudeid ootamatult suurendada ja avaldada olulist kahjulikku mõju LHV Panga ja kogu Grupi majandustegevusele. Selle tagajärjel võib tekkida vajadus kapitali suurendada, finantsvõimendust ja riskiga kaalutud varasid vähendada, muuta Grupi õiguslikku ülesehitust või isegi Grupi ärimudelit. Kapitali adekvaatsuse nõuete täitmata jätmisel võib olla tõsisemaid õiguslikke ja mainega seotud tagajärgi, samuti võib see avaldada kahjulikku mõju Grupi tegevusele.

Maksuriskid. Maksuregulatsioon geograafilistel turgudel, kus Grupp tegutseb, võib muutuda. Osa sellistest muudatustest võivad olla tingitud lühiajalistest poliitilistest vajadustest ning olla seetõttu ootamatud ja ettenägematud. Näiteks spetsiaalselt Eesti residendist krediidiasutustele suunatud eraldi ettevõtte tulumaksu („ETM“) režiimi tulemusel peavad krediidiasutused maksma avansilisi kvartali

tulumaksu makseid eelmises kvartalis teenitud kasumilt, samas kui muudes sektorites tegutsevatele äriühingutele kohaldatakse endiselt ettevõtte tulumaksu režiimi, mille kohaselt maksustatakse kasum alles jaotamisel. Selliseid ettemakseid tehakse vähendatud ETM-i määraga, milleks on 14%. Krediidiasutuste kvartalikasumit, mille alusel ETM-i ettemaksu arvestatakse, vähendatakse krediidiasutuse poolt vastavas kvartalis saadud maksuvabade dividendide summa ja eelneva 19 kvartali jooksul saadud kahjumi summa võrra (kahjumi ülekandmine viieks aastaks). Krediidiasutustel on õigus teha tasumisele kuuluva ETM-i tasaarvestus dividendide väljamaksetega (sealhulgas regulaarsete dividendidega) või äriühingu omakapitali väljamaksetega ETM-i ettemaksete eest, mis olid varasemalt ülalkirjeldatud ettemaksekorra alusel maksuametile tehtud. Ette makstav ETM mõjutab rohkem aktiivses kasvufaasis olevaid krediidiasutusi nagu LHV Pank, kuna vähendab panga omavahendeid. Sarnased muudatused või mis tahes muudatused maksurežiimides jurisdiktsioonides, kus Grupi äriühingud tegutsevad, või vastavate maksuseaduste, määruste või lepingute tõlgendamisel võivad avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Regulatiivmeetmete ja uurimistega seotud riskid. Grupp pakub erinevaid finantsteenuseid ja -tooteid, millest tuleneb kohustus järgida ulatuslikke nõudeid, mis on sätestatud nii kohalike kui ka Euroopa Liidu õigusaktidega. Mitmed kohalikud ja Euroopa Liidu asutused, sealhulgas finantsjärelevalve-, tarbijakaitse-, rahapesutõkestamis- ja maksuasutused ning muud asutused teostavad Grupi äritegevuse üle regulaarset järelevalvet, muuhulgas kapitalinõuete täitmise, tarbijalaenude andmise nõuete, rahapesu ja altkäemaksu tõkestamisest tulenevate kohustuste, maksu- ja aruandluskohustuste, ühingujuhtimise tavade jne täitmise üle. Kui ametivõimud peaksid leidma, et Grupp ei ole järginud kõiki kehtivad seadusi ja määrusi, võivad sellel olla Grupi jaoks tõsised õiguslikud ja mainega seotud tagajärjed, sealhulgas trahvid, kriminaal- ja tsiviilkaristused ning muud kahjud, usaldatavusnõuete karmistamine või koguni asjaomases valdkonnas äritegevuse katkestamine. Need tagajärjed võivad avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Rahapesu ja terrorismi rahastamisega seotud riskid. Grupi tooteid ja teenuseid võidakse kasutada ebaseaduslikel eesmärkidel, sealhulgas rahapesuks ja terrorismi rahastamiseks, mis muudab Grupi äriühingud haavatavaks mitmele riskile, eeskätt regulatiivsete juurdluste ja toimingute riskile ning maineriskile. Rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise määruised on kiirelt arenemas ja pidevalt muutumas nii kohalikul kui ka Euroopa Liidu tasandil, mis sunnib turuosalisi üle vaatama ja täiustama oma siseprotseduure, protsesse ja infotehnoloogiasüsteeme, et ebaseaduslikku tegevust tuvastada ja tõkestada. Kui tingimused finantsturgudel nii üleilmsel kui ka piirkondlikul tasandil halvenevad, on oht, et rahapesuga seotud intsidendid sagenevad ning see võib kahjustada Grupi võimet selliseid intsidente seirata ja tuvastada ning nendele reageerida.

Lisaks on Grupi üks põhitegevusvaldkondi teenuste osutamine finantsvahendajatele, nagu näiteks makseteenuse osutajad ja virtuaalvaradega seotud teenuste osutajad. Pakutavad teenused hõlmavad kontosid, makseid (sh reaalsajas euro- ja naelamakseid), omandamist, käibekapitali rahastust ja valuutavahetusteenuseid. Sellistele finantsvahendajatest klientidele teenuste osutamisega kaasneb tavalistest jae- ja mittefinantsettevõtetest klientidest suurem pettuse ja rahapesu risk, kuna nende finantsvahendajate teenindatavate lõppklientide arv on suur. Lisaks peavad finantsasutused järgima rahvusvahelist karistusõigust, sealhulgas Euroopa Liidu, ÜRO ja Ameerika Ühendriikide ning terve rea teiste konkreetsete riikide karistusõigust. Paljudele eri riikidele, organisatsioonidele ja üksikisikutele võivad selle õiguse kohaselt kohalduda karistused ja pangatoimingute keerukusest tulenevalt ei pruugi tehingute karistuste nimekirjadele vastavuse seireks võetud meetmed alati olla tõhusad.

Kuigi Grupi äriühingud jälgivad rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamist käsitlevate regulatiivnõuete täielikku täitmist nõutava hoolega, ei saa Grupi äriühingute toodete ja teenuste

kasutamist ebaseaduslikul eesmärgil päriselt välistada ning sellel võib olla kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Lepingulised riskid ja tsiviilvastutusega seotud riskid. Grupi tegevus sõltub olulisel määral Grupi poolt sõlmitud tehingute ja lepingute kehtivusest ning jõustatavusest. Väga paljud nendest lepingutest põhinevad tüüpvormidel. Nendele tehingutele ja lepingutele võidakse kohaldada Eesti või muude riikide õigusakte, kus Grupi äriühingud tegutsevad. Grupp liigitab olulisteks lepinguteks aktsionäride kokkulepped LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse ühissettevõtete kohta (kirjeldatud Jaotises 9.6, „Olulised lepingud“), kuna need äriühingud kuuluvad Grupi konsolideerimisgruppi ja ka ühissettevõtete mis tahes äritegevuse häiretel võib olla Grupile oluline kahjulik mõju. Kuigi jälgitakse, et tehingute ja lepingute tingimused oleksid nende suhtes kohaldatavate seaduste alusel täielikult jõustatavad, võib aeg-ajalt esineda vastuolusid ja tõlgendamiserinevusi. Sellest tulenevalt ei pruugi Grupi äriühingud saada oma lepingulisi õigusi alati jõustada. Eelkõige võib see avaldada Grupile olulist kahjulikku mõju ulatuslikult kasutatavate tüüplepingute kontekstis.

Oma tavapärase äritegevuse käigus on Grupp avatud märkimisväärsele nõuete, vaidluste ja õigusmenetluste riskile. Paljudel juhtudel on Grupp hageja, tavaliselt püüdes sisse nõuda ette makstud raha. Grupp ei pruugi selles alati edukas olla ja isegi kui ta on edukas, vähendavad tagasisaadavaid summasid kohtuasjaga seotud kulud. Kui Grupp on kostja, võidakse Grupilt lisaks kaitsega seotud kuludele nõuda märkimisväärsete kahjutasude maksmist ja vaidlusel võib olla ka negatiivne mõju Grupi mainele. Lisaks toimub õiguskeskkonnas, kus tehinguid tehakse ja lepinguid sõlmitakse – st on peamiselt Baltimaades –, muutusi nii uute seaduste ja määruste jõustumise kui ka pädevate asutuste ja kohtute poolse tõlgendamise muutumisega. Selliste vaidluste tulemusi on paratamatult raske ennustada.

Seetõttu ei saa täielikult välistada, et Grupi äriühingute sõlmitavate tehingute ja lepingute teatavad tingimused osutuvad jõustatamatuks või võivad avaldada kahjulikku mõju Grupi mainele, mis omakorda võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

3.4 Aktsiate, Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid

Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud väärtpaberite volatiilsus ja piiratud likviidsus. Selts taotleb Märkimisõiguste ja Pakutavate Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Kuigi Selts teeb kõik endast oleneva Aktsiate noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks, ei ole Seltsil võimalik tagada, et Märkimisõigused ja Pakutavad Aktsiad noteeritakse ja kauplemisele võetakse. Grupi kauplemiskäive Nasdaq Balti börside Balti põhinimekirjas oli 2020. aastal kokku 36,1 miljonit eurot.¹⁶ 2021. aasta 30. juuni seisuga oli Nasdaq Balti Börsi Balti põhinimekirjas noteeritud kokku 32 äriühingut.¹⁷ Lisaks on Nasdaq Balti Börsile kauplemisele võetud vaid piiratud arv märkimisõigusi. Sellest tulenevalt on nii Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekiri kui ka Nasdaq Tallinna Börs üldiselt oluliselt vähem likviidsed ja rohkem volatiilsed kui rohkete kogemustega ja väljakujunenud väärtpaberiturud teistes riikides. Nasdaq Tallinna Börsi võrdlemisi väike turukapitalisatsioon ja madal likviidsus võivad negatiivselt mõjutada aktsionäride ja Märkimisõiguste omanike võimalusi müüa Aktsiaid ja Märkimisõigusi Nasdaq Tallinna Börsil või võivad suurendada Aktsiate ja Märkimisõiguste hinna volatiilsust. Mõne Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud suurema äriühingu noteerimise lõpetamine avaldaks tõenäoliselt kahjulikku mõju Nasdaq Tallinna Börsi kui terviku turukapitalisatsioonile ja

¹⁶ Nasdaq Balti Börsi avaldatud statistika: <https://nasdaqbaltic.com/statistics/en/statistics>

¹⁷ Nasdaq Balti Börsi avaldatud statistika: <https://nasdaqbaltic.com/statistics/en/statistics>

likviidsusele. Kuna Nasdaq Tallinna Börsi iseloomustab investorite suhteliselt väike aktiivsus, võivad üksikud tehingud väärtpaberite turuhinda märkimisväärselt mõjutada. Investorite väiksem aktiivsus võib tingida suurema vahe pakkumis- ja ostuhinna vahel ning kaubeldavate väärtpaberite vastavalt väiksema likviidsuse.

Maksuriskid. Aktsiatega tehingute tegemise või dividendide saamisega seotud maksurežiimi ebasoodsad muudatused võivad suurendada aktsionäride maksukoormat ja seetõttu avaldada kahjulikku mõju Aktsiatesse tehtud investeeringu tootlusele.

Dividendide maksmine. Seltsil puudub püsiv ja siduv kohustus aktsionäridele regulaarselt dividende maksta ning tulevaste dividendide maksmise ja suuruse kohta ei saa anda ühtegi kinnitust. Juhtkonna soovitud kasumi jagamise kohta põhinevad majandustulemustel, kapitali adekvaatsuse nõuetel, reinvesteeringuvajadustel ja strateegilistel kaalutlustel, mis ei pruugi tingimata kattuda kõikide aktsionäride lühiajaliste huvidega. Lõplik kaalutusõigus dividendide maksmise ja nende summa kohta on Seltsi aktsionäride enamusel.

Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise risk. Seltsile kui finantsvaldusettevõttele ja tema Tütärühingutele kehtib finantskriisi ennetamise ja lahendamise seadus (FELS), millega rakendatakse pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiiv (BRRD) Eesti õigusesse. See tähendab, et FI võib kohaldada Grupi suhtes kriisiennetus- ja lahendusmeetmeid, kui FI hinnangul on tõenäoline, et Grupi finantsseisund võib kiiresti halveneda või on tõenäoline, et Grupp on maksejõuetu või võib tulevikus maksejõuetuks muutuda. Kriisilahendusmeetmeid rakendatakse üksnes erakorralistel asjaoludel, teatavate kriteeriumite täitmisel ja viimase abinõuna. Kriisilahendusmeetmete rakendamisel on FI-l õigus nõuda Seltsilt või tema Tütärühingutelt muuhulgas i) Aktsiate allahindamist või tühistamist, ii) Aktsiate või kõikide varade, õiguste ja kohustuste üleandmist, iii) täiendavate Aktsiate või muude omandiõiguse instrumentide märkimisõiguste tühistamist, iv) uute Aktsiate või muude kapitaliinstrumentide emiteerimist või v) Aktsiatega kauplemise või Aktsiate noteerimise peatamist või lõpetamist. Kui kriisiennetusmeetmete rakendamise otsuses ei ole sätestatud teisiti, peatatakse ka Seltsi kui LHV Panga aktsionäri hääleõigused ja LHV Panga juhatuse või nõukogu osade või kõikide liikmete volitused. Kriisiennetusmeetmeid võidakse rakendada ka LHV Panga võlakohustustele Seltsi ees, mis vähendaks Seltsi tulu. Seega, kui Grupi suhtes rakendatakse kriisiennetusmeetmeid, võivad need kahjustada Seltsi aktsionäride huve ja Grupi finantsseisundit.

Teatud jurisdiktsioonides asuvad aktsionärid ei pruugi saada osaleda tulevastes aktsiate pakkumistes. Eesti äriseadustiku kohaselt antakse Seltsi olemasolevatele aktsionäridele Seltsi tulevastes aktsiaemissioonides eesõigus, mille saab tühistada otsusega, mille poolt on antud vähemalt 3/4 üldkoosolekul esindatud häältest. Teatud jurisdiktsioonide väärtpaberiseadused võivad aga piirata Seltsi võimet lubada aktsionäridel tulevastes pakkumistes osaleda. Eelkõige ei pruugi Ameerika Ühendriikides asuvate Aktsiate omanikel olla lubatud neid õigusi kasutada, kui Aktsiad ja mis tahes muud väärtpaberid, mida pakutakse ja müüakse, ei ole registreeritud USA väärtpaberiseaduse kohaselt, või kui Aktsiad ja selliseid teisi väärtpabereid pakutakse erandina USA väärtpaberiseaduse registreerimise nõuetest või tehingus, millele need nõuded ei kohaldu. Me ei saa anda tulevastele investoritele kindlust, et välismaistes väärtpaberiseaduste nõuetes on olemas erand, mis võimaldaks USA või muudel aktsionäridel nende eesõigust kasutada või et Grupp kasutab sellist erandit, kui see on olemas.

Osaluse lahjenemine. Aktsionäridele kuuluva Seltsi osaluse proportsionaalne suurus võib lahjeneda, kui tulevikus suurendatakse Seltsi aktsiakapitali ja lastakse välja uusi Aktsiaid. Tulevikus võib tekkida vajadus suurendada Seltsi aktsiakapitali ja emiteerida uusi Aktsiaid, et kaasata Seltsi lisakapitali. Eesti äriseadustiku kohaselt on aktsiaseltsi olemasolevatel aktsionäridel äriühingu aktsiakapitali suurendamise ja äriühingu uute aktsiate emiteerimise korral eesõigus märkida selliseid äriühingu uusi aktsiaid proportsionaalselt neile äriühingus kuuluvate aktsiatega. Selline eesõigus on aga võimalik

väljastada aktsionäride üldkoosoleku vastava otsusega, kui vastava otsuse poolt antakse vähemalt 3/4 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häältest. Seega puudub kindlus selle kohta, et aktsionäridel on õigus märkida tulevikus väljastada võidavaid uusi Aktsiaid ja seepärast võib tulevikus väheneda nende osaluse proportsioon Seltsi aktsiakapitalis.

Asjakohase turuanalüüsi puudumine. Puudub kindlus, et Grupi kohta avaldatakse järjepidevalt asjakohaseid turuanalüüse. Aja jooksul võib Grupi kohta saada olevate kolmandate poolte uuringute arv suurenedagi või väheneda, olles väheselt või puudulikult korrelatsioonis Grupi tegelike tegevustulemustega, kuna Grupp ei saa mõjutada vastavaid aruandeid koostavaid analüütikuid. Kolmandate isikute negatiivsed või ebapiisavad aruanded võivad tõenäoliselt kahjustada Aktsiate turuhinda ja kauplemissahtu.

Pakkumise tühistamine. Kuigi Selts teeb kõik selleks, et Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada, et Pakkumine on edukas ja investorid saavad enda märgitud Pakutavad Aktsiad. Seltsil on õigus Pakkumine tühistada tingimustel, mida on kirjeldatud Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“. Pakkumine võidakse ka tühistada Pakkumise käigus märkimata jäänud osas. Arvestades Pakkumisest saadava tulu kavandatavat kasutamist, mida on kirjeldatud Jaotises 5, „Pakkumise põhjused ja tulu kasutamine“, võib Pakkumise tühistamine Pakkumise käigus märkimata jäänud osas avaldada olulist negatiivset mõju Grupi tegevusele.

4 PAKKUMISE TINGIMUSED

4.1 Pakkumine

Selts pakub olemasolevatele aktsionäridele märkimisõiguste emissioonina allpool toodud tingimustel (edaspidi „**Pakkumine**“) kuni 745 294 uut Aktsiat, mille nimiväärtus on 1 euro (edaspidi „**Pakutavad Aktsiad**“). Pakkumine hõlmab pakkumist jaeinvestoritele Eestis ning pakkumist institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit, kutselistele investoritele Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses ja muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kohalduvad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse. Avalik pakkumine viiakse läbi üksnes Eestis ja üheski teises jurisdiktsioonis avalikku pakkumist ei toimu.

Pakkumise hõlmab uute Aktsiate emiteerimist Pakkumise käigus märgitud ja investoritele kooskõlas Jaotises 4, „Pakkumise tingimused“, jaotatavate Pakutavate Aktsiate arvule vastavas mahus. Pakkumise läbiviimiseks ja vastava arvu uute Aktsiate emiteerimiseks võttis 23. augustil 2021 toimunud aktsionäride Üldkoosolek vastu aktsiakapitali suurendamise otsuse. Vastavalt aktsionäride Üldkoosoleku otsusele volitati Juhtkonda emiteerima Pakkumise läbiviimiseks kuni 745 294 uut Aktsiat ning Seltsi aktsionäridele, kes on 2021. aasta 8. septembril EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga (edaspidi „**Fikseerimiskuupäev**“) kantud Seltsi aktsionäride nimekirja, antakse eesõigus Pakutavate Aktsiate märkimiseks „edaspidi „**Märkimisõigused**“). Vastavalt aktsionäride nimekirjale 2021. aasta 8. septembri seisuga emiteeritakse kokku 734 586 Märkimisõigust.

Pakutavate Aktsiate Märkimisperiood algab 15. septembril 2021 kell 10.00 ja lõpeb 29. septembril 2021 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi. Selts on esitanud taotluse Märkimisõiguste noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Nasdaq Tallinna Börsil. Märkimisõigustega kauplemine algab Nasdaq Tallinna Börsil eeldatavalt 15. septembril 2021 ja lõpeb 27. septembril 2021.

Märkimisõiguste omanike nimekirja fikseeritakse 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpul. Iga investor, kellel on 29. septembril EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpul Märkimisõigusi, saab vähemalt Märkimisõiguste arvule vastava arvu Pakutavaid Aktsiaid, tingimusel, et ta on esitanud vähemalt sama arvu Pakutavate Aktsiate Märkimisavalduse kooskõlas Jaotisega 4.7, „Märkimisavaldused“. Ühtegi Pakutavat Aktsiat ei jaotata ega emiteerita isikutele, kellel ei ole 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpul Märkimisõigusi.

Juhul kui Märkimisõigusi kasutades ei märgita kõiki 745 294 Pakutavat Aktsiat, kuna Märkimisõiguste arv on Grupi aktsionäride nimekirja täpse seisu tõttu 8. septembril 2021 väiksem kui 745 294 (734 586), jaotatakse Märkimisõigusi kasutades märkimata jäänud Pakutavad Aktsiad investoritele, i) kellel on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpul Märkimisõigusi ja ii) kes on esitanud Märkimisavalduse oma Märkimisõiguste arvust enamate aktsiate märkimiseks. Need Pakutavad Aktsiad jaotatakse proportsionaalselt iga investori Märkimisõiguste arvuga nii, et see ei ületa iga asjaomase investori märgitud Pakutavate Aktsiate arvu. Pakutavate Aktsiate koguarv võib väheneda, kui mis tahes osa Pakkumisest tühistatakse – lähem teave selle kohta on esitatud Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“.

Pakutavad Aktsiad registreeritakse Eesti äriregistris eeldatavalt 18. oktoobril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval. Pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris on Pakutavatel Aktsiatel kõikide olemasolevate Aktsiatega sama rahuldamisjärk (*pari passu*).

Alljärgnevas ajakavas on toodud Pakkumise teatavad orienteeruvad kuupäevad:

15. september 2021	Märkimisperioodi algus, Märkimisõigustega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise algus
27. september 2021	Märkimisõigustega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise lõpp

29. september 2021	Märkimisperioodi lõpp
30. september 2021 või sellele lähedane kuupäev	Pakkumise tulemuste väljakuulutamine
1. oktoober 2021 või sellele lähedane kuupäev	Pakkumise arveldamine (arveldamise ajal on Pakutavatel aktsiatel ajutine ISIN-kood)
13. oktoober 2021 või sellele lähedane kuupäev	Pakutavate Aktsiate registreerimine Eesti äriregistris
18. oktoober 2021 või sellele lähedane kuupäev	Pakutavatele Aktsiatele antakse alaline ISIN-kood EE3100073644
18. oktoober 2021 või sellele lähedane kuupäev	Pakutavate Aktsiatega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise esimene päev

4.2 Märkimisõigused

Märkimisõigusi antakse Seltsi aktsionäridele, kes on Fikseerimiskuupäeval kantud aktsionäride nimekirja. Emiteeritakse üks Märkimisõigus iga 40 Aktsia kohta. Kui aktsionäri kuuluvate Aktsiate arv ei anna täisarvu Märkimisõigusi, ümardatakse Märkimisõiguste arv lähima matemaatilise täisarvuni, kusjuures ühest väiksemad murdosad ümardatakse üheni. Näiteks saab aktsionär, kellel on 1–40 Aktsiat, ühe Märkimisõiguse. Aktsionär, kellel on 1000 Aktsiat, saab $1000:40=25$ Märkimisõigust. Iga Märkimisõigus annab investorile õiguse märkida ja saada jaotamise käigus 1 Aktsia, arvestades Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“, sätestatud piiranguid.

Seltsi aktsionäridele emiteeritavate Märkimisõiguste täpne koguarv sõltus Seltsi aktsionäride nimekirja täpsest seisust 8. septembril 2021. Aktsionäride nimekirja põhjal 2021. aasta 8. septembri seisuga on emiteeritavate Märkimisõiguste arv kokku 734 586.

Märkimisõigused kantakse hiljemalt 15. septembril 2021 nendele väärtpaberikontodele, kus Aktsiad olid 8. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpuga registreeritud. Märkimisõigused kustutatakse aktsionäride väärtpaberikontodelt pärast Märkimisperioodi lõppu. Kui aktsionär ei kasuta mõnda või ühtegi Märkimisõigust Märkimisavalduse esitamisega või ei müü Märkimisõigusi hiljemalt 27. septembril, aeguvad selle aktsionäri Märkimisõigused Pakutavate Aktsiate märkimiseks ilma väärtuseta ja nende omanikul ei ole õigust mingile hüvitisele.

Esindajakontode omanikud loetakse Aktsiate õiguslikeks omanikeks ja Märkimisõigused kantakse esindajakontodele.

4.3 Märkimisõigustega kauplemine

Selts on esitanud taotluse Märkimisõiguste noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Nasdaq Tallinna Börsil. Märkimisõigustega kauplemine algab Nasdaq Tallinna Börsil eeldatavalt 15. septembril 2021 ja lõpeb 27. septembril 2021. Märkimisõiguste ISIN-kood on EE3700080734.

4.4 Pakkumisel osalemise õigus

Pakkumine on suunatud üksnes isikutele, kellel on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpul Märkimisõigusi. Selles nimekirjas mitte olevate isikute esitatud Märkimisavaldused tühistatakse jaotamisprotsessi käigus.

Pakkumise käigus saavad investorid esitada Märkimisavalduse olenemata sellest, kas neil on või ei ole Märkimisõigusi. Kooskõlas Jaotisega 4.9 „Jaotamine ja jaotus“ jaotatakse Pakutavaid Aktsiaid aga ainult neile, kellel on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpul Märkimisõigusi ja kes on esitanud Märkimisavalduse.

Pakkumine hõlmab pakkumist jaeinvestoritele Eestis ning pakkumist institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit, kutselistele investoritele Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses ja muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kohalduvad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse. Pakkumise kontekstis loetakse isik „Eestis tegutsevaks“ ja tal on õigus Pakkumises osaleda, kui tal on EVK-s toimiv väärtpaberikonto ja ta esitab selle väärtpaberikonto kaudu Pakutavate Aktsiatega seoses Märkimisavalduse (nagu allpool määratletud).

4.5 Pakkumise Hind

Pakkumise Hind on 34 eurot ühe Pakutava Aktsia kohta. Sellest 1 euro on ühe Pakutava Aktsia nimiväärtus ja 33 eurot ülekurs.

4.6 Märkimisperiood

Märkimisperiood on ajavahemik, mille jooksul Pakkumises osalemise õigusega isikud saavad esitada Märkimisavaldusi Pakutavate Aktsiate märkimiseks (lähem teave on toodud Jaotises 4.7, „Märkimisavaldused“). Märkimisperiood algab 15. septembril 2021 kell 10.00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõpeb 29. septembril 2021 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi.

4.7 Märkimisavaldused

Märkimisavaldusi Pakutavate Aktsiate märkimiseks saab esitada üksnes Märkimisperioodi jooksul. Pakkumises osalev investor võib taotleda Pakutavate Aktsiate märkimist ainult Pakkumise Hinnaga. Pakkumises osalevad investorid tohivad esitada Märkimisavaldusi üksnes eurodes. Kõik Märkimisavalduse vastu võtva EVK kontohalduri poolt seoses Märkimisavalduse esitamise, tühistamise või muutmisega võetavad kulud ja tasud tasub investor.

Kui üks investor esitab mitu Märkimisavaldust, liidetakse need jaotuse eesmärgil üheks avalduseks. Pakutavate Aktsiate märkimiseks peab investoril olema EVK-s väärtpaberikonto. Väärtpaberikonto saab avada EVK mis tahes kontohalduri kaudu. EVK kontohalduritena tegutsevate pankade ja investeerimisühingute loetelu on kättesaadav EVK veebisaidil <https://nasdaqcsd.com/et/kontohaldurite-nimekiri/> veerus „Kontohaldur“.

Investor, kes soovib Pakutavaid Aktsiaid märkida, peaks võtma ühendust tema EVK väärtpaberikontot haldava kontohalduriga ja esitama allpool toodud vormis Märkimisavalduse, et saada Pakutavad Aktsiad jaotamisprotsessi käigus vastavale väärtpaberikontole. Pakutavate Aktsiate jaotamisel kasutatavast tehnilisest protsessist tulenevalt tuleb Märkimisavalduses märkida Märkimisõiguste (ja mitte Pakutavate Aktsiate) andmed, nagu allpool märgitud. Märkimisavaldus tuleb esitada kontohaldurile Märkimisperioodi lõpuks. Investor võib Märkimisavalduse esitamiseks kasutada mis tahes meetodit, mida tema kontohaldur pakub (nt füüsiliselt halduri klienditeeninduskontoris, interneti teel või muul moel).

Esindajakontode omanikud loetakse Aktsiate õiguslikeks omanikeks ja Märkimisõigused kantakse esindajakontodele. Seetõttu peavad investorid, kes hoiavad aktsiaid esindajakontol või soovivad saada Aktsiaid esindajakontole jaotamisprotsessi käigus, esitama Märkimisavaldused esindajakonto omaniku kaudu ja peavad ise tagama, et Märkimisavaldusel on sama väärtpaberikonto (esindajakonto) number. Pakutavate Aktsiate Märkimisavaldus peab sisaldama järgmist teavet:

Väärtpaberikonto omanik	investori nimi
Väärtpaberikonto:	investori väärtpaberikonto number
Kontohaldur:	investori kontohalduri nimi

Väärtpaber:	LHV Group märkimisõigus
ISIN-kood:	EE3700080734 ⁽¹⁾
Väärtpaberite kogus:	investori märgitavate Pakutavate Aktsiate arv
Hind (ühe Aktsia kohta):	34 eurot
Tehingu summa:	investori märgitavate Pakutavate Aktsiate arv, mis on korrutatud Pakkumise Hinnaga
Tehingu väärtuspäev:	1. oktoober 2021
Tehingu liik:	„märkimine“
Arvelduse liik:	„makseta väärtpaberikanne“ (PFOD)

Märkus

(1) Märkimisõiguste emissioonina korraldatavate pakkumiste tehnilisest protsessist tulenevalt tuleb Märkimisavalduses märkida Märkimisõiguste ja mitte Pakutavate Aktsiate ISIN-kood.

Juhul kui investoril on Märkimisõigusi ja ta kasutab õigust esitada Märkimiseavaldus vastava arvu Pakutavate Aktsiate märkimiseks, blokeeritakse investori väärtpaberikontol olevad Märkimisõigused. Kui investoril ei ole Märkimisõigusi või ta soovib märkida oma Märkimisõigustest rohkem Pakutavaid Aktsiaid, siis selle investori väärtpaberikontol olevaid Märkimisõigusi ei blokeerita, kuid Pakutavaid Aktsiaid ei jaotata ega emiteerita isikutele, kellel 29. septembril EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga Märkimisõigusi ei ole.

Investor võib esitada Märkimisavalduse ka isiklikult või esindaja kaudu, kelle investor on (seaduse kohaselt nõutavas vormis) volitanud Märkimisavaldust esitama.

Märkimisavaldus loetakse esitatuks alates hetkest, mil EVK registripidaja saab asjaomase investori kontohaldurilt nõuetekohaselt täidetud tehingukorralduse.

Investor peab tagama, et kogu Märkimisavalduses sisalduv teave on õige, täielik ja loetav. Selts jätab endale õiguse tagasi lükata Märkimisavaldused, mis on mittetäielikud, ebaõiged, ebaselged või loetamatud või mis ei ole täidetud ja esitatud Märkimisperioodi jooksul kooskõlas kõikide käesolevates tingimustes sätestatud nõuetega.

Märkimisavalduse esitamisega investor:

- (i) nõustub käesolevas Jaotises ja mujal Prospektis sätestatud Pakkumise tingimustega ja kinnitab Seltsile, et need tingimused kehtivad Pakutavate Aktsiate omandamisele investori poolt;
- (ii) nõustub, et Pakkumine ei ole käsitatav Pakutavate Aktsiate Seltsipoolse pakkumusena Eesti võlaõigusseaduse paragrahvi 16 lõike 1 alusel ega muus tähenduses ning Märkimisavalduse esitamine iseenesest ei anna investorile õigust Pakutavaid Aktsiaid omandada ega too kaasa Pakutavate Aktsiate müügilepingu sõlmimist Seltsi ja investori vahel;
- (iii) nõustub, et investori poolt Märkimisavalduses märgitud Pakutavate Aktsiate arv loetakse Pakutavate Aktsiate maksimaalseks arvuks, mida investor soovib omandada (edaspidi „**Maksimumkogus**“) ja investor võib saada Maksimumkogusest vähem (aga mitte rohkem) Pakutavaid Aktsiaid (lähem teave on toodud Jaotises 4.9, „Jaotamine ja jaotus“);
- (iv) kohustub omandama talle käesolevates tingimustes kohaselt jaotatavaid Pakutavaid Aktsiaid mis tahes koguses Maksimumkoguse ulatuses ja nende eest tasuma;

- (v) annab oma kontohaldurile volituse ja korralduse edastada registreeritud tehingukorraldus EVK registripidajale;
- (vi) volitab kontohaldurit ja EVK registripidajat muutma investori tehingukorralduses sisalduvaid andmeid, sealhulgas a) täpsustama tehingu väärtuspäeva ning b) täpsustama investori ostetavate Pakutavate Aktsiate arvu ja tehingu kogusummat, mis saadakse Pakkumise hinna korrutamisel asjaomasele investorile jaotatud Pakutavate Aktsiate arvuga;
- (vii) volitab emitenti, EVK registripidajat, kontohaldureid ja nende nõustajaid töötleva, edastama ja vahetama andmeid investori isiku kohta ja investori Märkimisavalduse sisu ning Märkimisõiguste koguse kohta enne Pakkumisperioodi, selle ajal ja pärast seda;
- (viii) kinnitab, et tema suhtes ei kohaldu ühegi teise jurisdiktsiooni seadused, mis keelaksid tal Märkimisavaldust esitada või talle Pakutavaid Aktsiaid jaotada ning kinnitab, et tal on volitus esitada Märkimisavaldus kooskõlas Prospektiga.

Investor võib Märkimisavaldust muuta või selle tühistada mis tahes ajal enne Märkimisperioodi lõppu. Selleks peab ta võtma ühendust oma kontohalduriga, kelle kaudu asjaomane Märkimisavaldus on esitatud, ja tegema kontohalduri nõutavad toimingud Märkimisavalduse muutmiseks või tühistamiseks (need toimingud võivad olla eri kontohaldurite puhul erinevad).

4.8 Tasumine

Märkimisavalduse esitamisega annab investor oma väärtpaberikontoga seotud sularahakontot haldavale asutusele (mis võib olla või võib ka mitte olla investori kontohaldur) volituse ja korralduse viivitamata blokeerida kogu tehingusumma investori rahakontol kuni arveldus on lõpule viidud või raha kooskõlas käesolevate tingimustega vabastatakse. Blokeeritav tehingusumma võrdub Pakkumise hinnaga, mis on korrutatud Maksimumkogusega. Investor võib Märkimisavalduse esitada ainult juhul, kui tema EVK väärtpaberikontoga seotud sularahakontol või tema väärtpaberikontol on piisavalt vahendeid, et katta selle konkreetse Märkimisavalduse kogu tehingusumma.

4.9 Jaotamine ja jaotus

Selts otsustab Pakutavate Aktsiate jaotuse pärast Märkimisperioodi lõppu 30. septembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval. Pakutavaid Aktsiaid jaotatakse ainult neile isikutele, kellel on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga vastav arv Märkimisõigusi ja kes on esitanud Märkimisavalduse. Pakutavad Aktsiad jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele järgmiste põhimõtete alusel:

- (i) kõigile isikutele, kelle väärtpaberikontodel on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga vastav arv Märkimisõigusi, jaotatakse vastav arv Pakutavaid Aktsiaid (st investorile kuuluvate Märkimisõiguste arv ja investori märgitud Pakutavate Aktsiate arv). Investoril on õigus saada Pakutavad Aktsiad väärtpaberikonto(de)le mille ta on märkinud Märkimisavaldus(te)ele;
- (ii) kui eelmises alapunktis i kirjeldatud põhimõtte alusel jaotatavate Pakutavate Aktsiate arv on väiksem kui 745 294, jaotatakse ülejäänud Pakutavad Aktsiad isikutele, kelle väärtpaberikontol on 29. septembril 2021 EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga Märkimisõigusi, matemaatiliselt võimalikult proportsionaalselt neile kuuluvate Märkimisõiguste arvuga, ent mitte rohkem kui nende märgitud Pakutavate Aktsiate arv (kahtluste vältimiseks – arvesse võetakse punktis i jaotatud garanteeritud aktsiaid).

Investori mitmel väärtpaberikontol olevaid Märkimisõigusi ja mitut esitatud Märkimisavaldust liidetakse ja kõrvutatakse jaotuse eesmärgil ning investor saab Pakutavaid Aktsiaid niivõrd, kui võrd see on

matemaatiliselt võimalik, proportsionaalselt omatavate Märkimisõiguste arvuga, kuid mitte suuremas arvus, kui ta neid märkis.

Investor võib Pakutavad Aktsiad saada esindajakontole, kui investor esitab Märkimisavalduse esindajakonto kaudu. Investoril on õigus saada Pakutavad Aktsiad esindajakontole ainult siis, kui esindajakonto omanik on avaldanud EVK registripidajale ja Seltsile investori isiku kirjalikult. Muu teabe hulgas palutakse avalikustada ka nimi, isikukood või registrikood, omandatud Märkimisõiguste ja Pakutavate Aktsiate arv, mille investor märkis.

Juhul kui investor esitab Märkimisavalduse esindajakonto kaudu ja esindajakonto omanik on avaldanud nõutud teabe EVK registripidajale ja Seltsile, loetakse iga selline investor, kes märgib Pakutavaid Aktsiaid esindajakonto kaudu, jaotamisprotsessis iseseivaks investoriks. Sellegipoolest vastutab esindajakonto omanik Pakutavate Aktsiate jaotamise eest investorile.

Pakkumise ülemärkimise korral jääb Pakutavate Aktsiate arv samaks (kokku 745 294 Pakutavat Aktsiat) ja need jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele kooskõlas käesolevas Jaotises 4.9, „Jaotamine ja jaotus“, kirjeldatud põhimõtetega. Investori kontol blokeeritud vahendid tagastatakse summas, mis saadakse Pakkumise Hinna korrutamisel asjaomasele investorile mitte jaotatud Aktsiate arvuga, nagu kirjeldatud Jaotises 4.11, „Vahendite tagastamine“. Pakkumise alamärkimise korral on Seltsil õigus tühistada Pakkumine selle käigus märkimata jäänud osas, nagu kirjeldatud Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“. Märgitud Pakutavad Aktsiad jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele kooskõlas Jaotises 4.9, „Jaotamine ja jaotus“, kirjeldatud põhimõtetega.

Kooskõlas käesoleva Jaotisega 4.9, „Jaotamine ja jaotus“, mitte kasutatud Märkimisõigused tühistatakse.

Selts loodab jaotamisprotsessi tulemused Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee/> välja kuulutada 30. septembril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval.

Seltsile teadaolev indikatsioon on, et Seltsi Juhatus märgib 100% Pakutavatest Aktsiatest, mis talle antavate Märkimisõigustega jaotatakse ning Seltsi Nõukogu märgib 69% Pakutavatest Aktsiatest, mis neile antavate Märkimisõigustega jaotatakse. Seltsile ei ole teada, kas mõni muu põhiaktsionär või mõni muu võtmetöötaja kavatseb Pakutavaid Aktsiaid märkida või kas keegi kavatseb märkida rohkem kui 5% Pakkumisest.

4.10 Arveldamine ja kauplemine

Pakutavad Aktsiad registreeritakse EVK-s registrikande vormis ISIN-koodiga EE3100073644. Pakkumise arveldamise ajal on Pakutavatel Aktsiatel ajutine ISIN-kood, mis muudetakse pärast Pakutavate Aktsiate Eesti äriregistris registreerimist alaliseks ISIN-koodiks EE3100073644.

Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse nende väärtpaberikontodele 1. oktoobril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval raha debiteerimise meetodil üheaegselt Pakutavate Aktsiate eest tehtava maksega investori väärtpaberikontoga seotud kontolt. Pakutavad Aktsiad saavad alalise ISIN-koodi EE3100073644 18. oktoobril 2021 või sellele lähedasel kuupäeval.

Juhul kui investor on esitanud mitu Märkimisavaldust mitme talle kuuluvad väärtpaberikonto kaudu, kantakse sellele investorile jaotatud Pakutavad Aktsiad selle investori väärtpaberikontodele proportsionaalselt tema Märkimisavaldustes esitatud väärtpaberite kogustega. Igale väärtpaberikontol kantavate Pakutavate Aktsiate arv võidakse vastavalt vajadusele kas üles või alla ümardada, et tagada täisarvu Pakutavate Aktsiate kandmine igale väärtpaberikontole. Kui ülekannet ei saa teha, sest investori sularahakontol ei ole piisavalt vahendeid, lükatakse asjaomase investori Märkimisavaldus tagasi ja ta kaotab kõik õigused talle jaotatud Pakutavatele Aktsiatele.

Kauplemine Pakutavate Aktsiatega algab Nasdaq Tallinna Börsil eeldatavalt 18. oktoobril või sellele lähedasel kuupäeval.

4.11 Vahendite tagastamine

Kui Pakkumine või osa Pakkumisest tühistatakse kooskõlas käesolevas Prospektis sätestatud tingimustega või kui investori Märkimisavaldus lükatakse tagasi või kui jaotatud Pakutavate Aktsiate arv erineb taotletud Pakutavate Aktsiate arvust, vabastab asjaomane kontohaldur investori sularahakontol blokeeritud vahendid või osa nendest (summa, mis ületab jaotatud Pakutavate Aktsiate eest tehtud makset). Selts ei vastuta asjaomase summa vabastamise ega vabastatud vahenditelt intressi maksmise eest ajal, mil vahendid olid blokeeritud.

4.12 Pakkumise tühistamine

Seltsi Juhtkond võib Pakkumise täielikult või osaliselt tühistada ja/või muuta Pakkumise tingimusi ja kuupäevi mis tahes ajal enne Pakkumise lõpuleviimist ilma selle põhjust avaldamata. Teave Pakkumise tingimuste muutmise kohta tehakse avalikult teatavaks teadaande vormis Veebisaidil ja Nasdaq Tallinna Börsi kaudu.

Pakkumise tühistamine pärast kauplemise algust ei ole lubatud.

Lisaks muudele tühistamisõigustele on Selts jätnud endale õiguse tühistada Pakkumine selles osas, mida Pakkumise käigus kooskõlas Jaotises 4.9, „Jaotamine ja jaotus“, kirjeldatud põhimõtetega rahuldatavate Märkimisavaldustega ei märgitud. Pakkumise mis tahes tühistamisest antakse teada Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee/>. Kõik osaliste õigused ja kohustused seoses Pakkumise tühistatud osaga loetakse lõppenuks alates selle teadaande avaldamise hetkest.

4.13 Huvide konfliktid

Juhtkonna parimate teadmiste kohaselt ei ole Pakkumisega seotud isikutel Pakkumisega seoses mingeid Pakkumise seisukohalt olulisi isiklikke huve. Juhtkonnale ei ole teada Pakkumisega seotud huvide konflikte.

4.14 Osaluse lahjenemine

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsi Aktsiate arv 29 118 873. Pakutavate Aktsiate arv on kuni 745 294. Seega on Seltsi Aktsiate arv pärast Seltsi aktsiakapitali suurendamise edukat registreerimist kuni 29 864 167, eeldusel, et Pakutavate Aktsiate arvu Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“, kirjeldatud tingimustel ei muudeta. Pärast Pakkumise lõpuleviimist ning eeldusel, et i) kõik Pakutavad Aktsiad märgitakse ja emiteeritakse, ii) kõik aktsionärid otsustavad võõrandada oma Märkimisõigused kolmandatele isikutele ja mitte kasutada neid Pakutavate Aktsiate märkimiseks, iii) need kolmandad isikud kasutavad neid Märkimisõigusi Pakutavate Aktsiate märkimiseks, lahjenevad Pakkumise-eelsed osalused Seltsis Pakkumise tulemusel kuni 2,4956%.

Netovara väärtus (omistatav emaühingu omanikele) aktsia kohta viimase Pakkumise-eelse bilansi kuupäeva seisuga 8,95 eurot.

4.15 Noteerimine ja kauplemisele võtmine

Selts kavatseb taotleda kõikide Aktsiate (sealhulgas Pakkumise tulemusel märgitud ja Seltsi emiteeritud ning investoritele jaotatud Pakutavate Aktsiate) noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi põhinimekirjas niipea kui võimalik pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist EVK-s ja Eesti äriregistris. Selts võtab kõik meetmed Nasdaq Tallinna Börsi eeskirjade järgimiseks, et tagada taotluse

heakskiitmine. Pakutavate Aktsiate Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas noteerimise ja kauplemisele võtmise eeldatav kuupäev on 18. oktoober või sellele lähedane kuupäev.

Kuigi Selts teeb Aktsiate noteerimise ja kauplemisele võtmise tagamiseks kõik endast oleneva ja rakendab vajalikke meetmeid, ei saa Selts tagada, et Aktsiad Nasdaq Tallinna Börsi põhinimekirjas noteeritakse ja kauplemisele võetakse.

5 PAKKUMISE PÕHJUSED JA TULU KASUTAMINE

Pakkumise eesmärk on tugevdada Grupi kapitalstruktuuri ja tagada stabiilne juurdepääs lisakapitalile, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsioon, suurendada Grupi ärimahte ja tagada Grupile konservatiivne kapitalipuhver.

Eeldusel, et Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad (kokku 745 294 Aktsiat) märgitakse ning Selte need emiteerib, on Pakkumise oodatav brutotulu 25 339 996 eurot. Pakkumisega otseselt seotud kulud on hinnanguliselt ligikaudu 50 000 eurot, mis koosneb õigusabi- ja auditikulud ning kommunikatsiooni- ja turunduskulud. Seega on Pakkumise oodatav puhastulu umbes 25,29 miljonit eurot. Selts kavatses kasutada Pakkumise puhastulu vastavalt Pakkumise üldisele eesmärgile, mis põhineb Grupi tegevussuundade üldisel kasul. Eelkõige kavatsetakse kuni 15,145 miljonit eurot kasutada LHV Ühendkuningriigi tegevuse kapitaliseerimiseks ja kuni 10,145 miljonit eurot LHV Panga laenuportfelli kasvu toetamiseks.

6 DIVIDENDIPOLIITIKA

Pakutavad Aktsiad annavad õiguse (võimalikele) dividendidele, mida Selts deklareerib 1. jaanuaril 2021 alanud majandusaastal ja järgnevatel majandusaastatel. Selts ei saa tagada dividendide maksmist tulevikus ega dividendide summat nende maksmise korral. Dividendide maksmise otsus kuulub üldkoosoleku pädevusse. Seltsi poolt mis tahes tulevaste dividendide maksmine ja nende summa sõltub Seltsi tegevustulemustest, finantsseisundist, kapitalinõuetest, tulevikuväljavaadetest ja muudest aspektidest.

Juhtkonna eelduste kohaselt jätkab Selts oma aktsionäridele iga-aastaselt dividendide maksmist. Grupi tegevus on aastate jooksul pidevalt kasvanud ja kiiresti laienenud. Sellise suure kasvu ja kiire laienemise tulemusel tarbivad Grupi ühingud rohkem kapitali, kui nad on ühingusiseselt tootnud. Kõnealune kapitalipuudujääk on kaetud lisakapitali kaasamise teel, suurendades Seltsi aktsiakapitali ja emiteerides uusi aktsiad, samuti emiteerides võlainstrumente (võlakirju). Kuigi juhtkonna eelduste kohaselt jätkub Grupi tegevuse suhteliselt kiire kasv ka tulevastel aastatel, muutub Grupi äritegevus küpsemaks, ja seepärast eeldab Juhtkond kasvumäärade järkjärgulist vähenemist, mille tulemusel omakorda kasvab ootuste kohaselt ühingusiseselt toodetud kapital. Arvestades Grupi tegevuse reguleeritust, peab Grupp tagama, et ta on püsivalt piisavalt kapitaliseeritud (sealhulgas kohaldatavate kapitali adekvaatsuse nõuete täitmiseks) ja likviidne ning säilitab muu hulgas küllaldased likviidsuspuhvid, mis vastavad Grupi tegevuse ja nende ärisegmentide üldisele riskitasemele, kus Grupi ühingud tegutsevad.

Vastavalt Seltsi dividendipoliitikale, mille Üldkoosolek on 20. aprillil 2016 heaks kiitnud ja 29. märtsil 2017 täpsustanud, kavatseb Selts jaotada kasumit ja maksta aktsionäridele dividende määras vähemalt 25% maksustamiseelsest kasumist. Selts on eelnevatel aastatel maksnud dividende järgmiselt: i) 2019. aastal maksis Selts dividende netosummas 21 senti ühe aktsia kohta ehk kokku 5,463 miljonit eurot, ii) 2020. aastal maksis Selts dividende netosummas 19 senti ühe aktsia kohta ehk kokku 5,406 miljonit eurot ja iii) 2021. aastal maksis Selts dividende netosummas 29 senti ühe aktsia kohta ehk kokku 8,358 miljonit eurot.

Kirjeldatud dividendipoliitikat plaanitakse järgida eeldusel, et Seltsi tegutsemisega seotud vajadused, mille suuruse määrab Seltsi nõukogu, on kaetud ning et pärast kasumi jaotamist vastavad kõik Grupi ühingud täielikult sisemistele ja välistele kapitali- ja likviidsusnõuetele. Selts jätab endale õiguse vähendada jaotatava kasumi ja makstavate dividendide suurust või kasumit mitte jaotada ja dividende mitte maksta, kui esineb arvestatav investeerimisvõimalus, mille tulemusel eelduslikult Seltsi väärtus pikas perspektiivis oluliselt suureneb.

7 AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA OMANDISTRUKTUUR

7.1 Aktsiakapital ja Aktsiad

Seltsi praegune registreeritud ja täielikult sisse makstud aktsiakapital on 29 118 873 eurot, mis jaguneb 29 118 873 Seltsi lihtaktsiaks (Aktsiad) nimiväärtusega 1 euro. Aktsiad on registreeritud EVK-s ISIN-koodiga EE3100073644 ja neid hoitakse registrikande vormis.

Aktsiate suhtes kohaldatakse Eesti Vabariigi õigust. Aktsiad on vabalt võõrandatavad. Aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna Börsil alates 23. maist 2016.

13. märtsil 2020 otsustas Aktsionäride korriline Üldkoosolek kinnitada juhtkonna ja juhtkonnaga võrdväärsete töötajate ning ka võtmetöötajate aktsioptsiooniprogrammi pärast eelmise, 2015. aastal alanud aktsioptsiooniprogrammi lõppu. Nii 2015. aasta kui ka 2020. aasta aktsioptsiooniprogrammi eesmärk oli veelgi ühildada Seltsi ja Grupi juhtorganite liikmete ja võtmetöötajate pikaajalisi huve Aktsionäride pikaajaliste huvidega. Aktsioptsiooniprogramm kinnitati 5 aastaks. Programmi maht on kuni 2% Aktsiate koguarvust ühe kalendriaasta kohta.

7.2 Seltsi Aktsionärid

Aktsionärid, kellele kuulub üle 5% Seltsi Aktsiatest, on Prospekti kuupäeva seisuga järgmised:

Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Proportsioon	Aktsionäri otseselt või kaudselt kontrolliv isik
AS Lõhmus Holdings	3 618 920	12,43%	Rain Lõhmus, Seltsi nõukogu esimees
Rain Lõhmus	2 538 367	8,72%	Ei ole asjakohane
Viisemann Investments AG	2 186 432	7,51%	Andres Viisemann, Seltsi nõukogu liige
Ambient Sound Investments OÜ	1 653 709	5,68%	Ahti Heinla, Annika Tallinn, Jaan Tallinn, Priit Kasesalu, Toivo Annus, Adelia Annus, Emilia Annus, Georg Annus, Jekaterina Annus ¹⁸

Grupi asutajatele Rain Lõhmusele ja Andres Viisemannile kuulub kas otseselt või kaudselt läbi seotud osapoolte kokku ligikaudu 32,75% kõikidest Aktsiatest, millest ligikaudu 23,14% kuulub Rain Lõhmusele (kui füüsilisele isikule ning AS-i Lõhmus Holdings ja OÜ Merona Systems kaudu) ning 9,61% Andres Viisemannile (kui füüsilisele isikule ning Investments AG ja Viisemann Holdings OÜ kaudu).

Juhtkond ei ole teadlik ühestki Seltsi otseselt või kaudselt kontrollivat isikust ega kokkulepetest ega asjaoludest, mis võivad edaspidi põhjustada muutusi kontrollis Seltsi üle.

¹⁸ Eesti äriregistrile teatatud tegelike kasusaajate andmete põhjal.

Seltsi põhiaktsionäridel ei ole muid hääleõigusi peale nende, mida on kirjeldatud Jaotises 7.3, „Aktsionäride õigused“.

7.3 Aktsionäride õigused

Sissejuhatavad märkused. Käesoleva Jaotise 7.3, „Aktsionäride õigused“, eesmärk on anda üldine ülevaade aktsionäride õigustest, mis tulenevad Seltsi Aktsionäride suhtes kohaldatavast Eesti õigusest.

Õigus osaleda ühingu juhtimises. Aktsiaseltsi aktsionäridel on õigus osaleda aktsiaseltsi juhtimises aktsionäride üldkoosoleku kaudu, kus nad saavad teostada oma õigusi teatavates olulistest aktsiaseltsiga seotud küsimustes otsuste tegemisel, nagu põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, vahetusvõlakirjade emitteerimine, nõukogu liikmete ja audiitori valimine ja tagasikutsumine, majandusaasta aruannete kinnitamine ja kasumi jaotamine, aktsiaseltsi tegevuse lõpetamine, ühinemine, jagunemine või ümberkujundamine ja teatud muud küsimused. Üldkoosolek on aktsiaseltsi kõrgeim juhtorgan. Iga aktsia annab aktsionärile üldkoosolekul ühe hääle.

Aktsionäride korraline üldkoosolek peab toimuma kord aastas õigusaktide ja põhikirjaga sätestatud ajal ja korras. Kuigi Eesti äriseadustiku kohaselt tuleb aktsionäride korraline üldkoosolek pidada kuue kuu jooksul alates majandusaasta lõpust, on Eesti väärtpapierituru seaduses sätestatud, et börsil noteeritud ja avalikult kaubeldava äriühingu auditeeritud majandusaasta aruanne tuleb avalikustada nelja kuu jooksul pärast majandusaasta lõppu. Eesti äriseadustiku kohaselt peab nõukogu enne aktsionäride korralist üldkoosolekut majandusaasta aruande läbi vaatama ja esitama aktsionäride üldkoosolekule majandusaasta aruande kohta kirjaliku aruande, milles on näidatud, kas nõukogu kinnitab aruande või mitte, ning milles esitatakse informatsiooni ka selle kohta, kuidas nõukogu on asjaomasel aastal korraldanud aktsiaseltsi juhatuse tegevust ja teinud selle üle järelevalvet. Tavaliselt avaldatakse mainitud aruanne koos aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teatega.

Aktsionäride erakorraline üldkoosolek tuleb kokku kutsuda aktsiaseltsi põhikirjas sätestatud juhtudel, aga ka siis, kui i) aktsiaseltsi netovara on langenud alla seadusega ettenähtud miinimumtaseme või ii) aktsionärid, kellele kuulub vähemalt 1/20 reguleeritud turul noteeritud ja kauplemisele võetud aktsiaseltsi aktsiakapitalist, nõukogu või audiitor nõuavad koosoleku kokkukutsumist või iii) koosolek on vajalik aktsiaseltsi huvides. Kui aktsiaseltsi juhatuse ei kutsu erakorralist üldkoosolekut kokku ühe kuu jooksul pärast aktsionäridel (või nõukogult või audiitorilt) vastavasisulisel taotluse saamist, on aktsionäridel (või vastavalt nõukogul või audiitoril) õigus ise koosolek kokku kutsuda.

Teade läheneva aktsionäride üldkoosoleku toimumise kohta tuleb avaldada ja aktsionäridele saata kolm nädalat enne koosolekut. Aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teade tuleb avaldada vähemalt ühes Eesti üleriigilises päevalehes ning noteeritud instrumentide emitendid peavad tegema seda Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu. Kui aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise nõudeid oluliselt rikutakse, siis ei ole selline koosolek pädev otsuseid vastu võtma, v.a juhul, kui sellel osalevad kõik aktsionärid.

Tavaliselt kinnitab aktsionäride üldkoosoleku päevakorra nõukogu, aga kui koosoleku kutsuvad kokku aktsionärid või audiitor, siis kinnitavad päevakorra nemad. Peale selle võivad juhatuse või aktsionärid, kelle aktsiad moodustavad vähemalt 1/20 reguleeritud turul noteeritud ja kauplemisele võetud aktsiaseltsi aktsiakapitalist, nõuda teatud päevakorrapunktide lisamist päevakorda. Algselt aktsionäride üldkoosoleku päevakorras mitte olnud päevakorrapunkti võib lisada päevakorda vähemalt 9/10 koosolekul osalevate aktsionäride nõusolekul, kui nende aktsiad moodustavad vähemalt 2/3 selle seltsi aktsiakapitalist.

Aktsiaseltsi aktsionäride üldkoosolek on pädev otsuseid vastu võtma siis, kui koosolekul on esindatud rohkem kui 1/2 aktsionäridele kuuluvate kõikide aktsiatega esindatud häältest. Kui seda kvoorumi nõuet ei täideta, siis peab juhatuse kokku kutsuma uue koosoleku hiljemalt kolme nädala jooksul, aga mitte

varem kui seitse päeva pärast esialgse koosoleku kuupäeva. Selliselt kokku kutsutud uue aktsionäride üldkoosoleku korral kvoorum nõuded puuduvad.

Aktsionäride üldkoosolekul võivad osaleda ja hääletada ainult need aktsionärid, kes olid kantud aktsionäride nimekirja seitse kalendripäeva enne koosolekut.

Tavaliselt on aktsionäride üldkoosoleku otsuste vastuvõtmiseks vajalik, et enamus koosolekul esindatud häälest on otsuse poolt. Teatud otsuste tegemiseks, näiteks põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine või vähendamine, aktsiaseltsi ühinemise või likvideerimisega seotud otsused jne, on nõutav aktsionäride koosolekul esindatud 2/3 hääle kvalifitseeritud hääleteenamus. Lisaks nimetatud otsustele on ka selliseid otsuseid, mille korral on nõutav veelgi suurem aktsionäride poolthääle määr, näiteks aktsionäride eesõiguse välistamine uute aktsiate märkimiseks aktsiakapitali suurendamisel, mille puhul on nõutav, et 3/4 aktsionäride koosolekul esindatud häälest oleksid selle poolt, ja vähemusaktsiate ülevõtmisel, mille puhul on nõutav, et 95/100 aktsionäride koosolekul esindatud häälest oleksid selle poolt. Aktsiaselts võib oma põhikirjaga kehtestada kvoorumile ja hääletamisele siin kirjeldatutest suuremad nõuded, kui siinkohal on kirjeldatud.

Seltsi põhikiri ei sisalda kõrvalekaldeid Seltsi Üldkoosoleku suhtes kohalduvatest õigusaktidest.

Õigus saada teavet. Vastavalt Eesti äriseadustikule on aktsiaseltsi aktsionäridel õigus saada aktsionäride üldkoosolekul juhatuselt teavet aktsiaseltsi tegevuse kohta. Juhatusel on aga õigus teabe andmisest keelduda, kui on põhjust eeldada, et see võib seltsi huve oluliselt kahjustada. Juhul kui juhatus keeldub teavet andmast, võivad aktsionärid nõuda, et aktsionäride üldkoosolek otsustaks sellise keeldumise õiguspärasuse üle, või esitada asjaomase nõude pädevale kohtule.

Õigus märkida uusi aktsiaid. Vastavalt Eesti äriseadustikule on aktsiaseltsi olemasolevatel aktsionäridel aktsiaseltsi aktsiakapitali suurendamise ja uute aktsiate emiteerimise korral eesõigus märkida neid uusi seltsi aktsiaid proportsionaalselt oma olemasoleva osalusega seltsis. Sellise eesõiguse saab välistada aktsionäride üldkoosoleku vastavasisulise otsusega, mille poolt on antud vähemalt 3/4 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häälest.

Õigus saada dividende. Kõigil aktsiaseltsi aktsionäridel on õigus osaleda seltsi kasumi jaotamises ja saada dividende proportsionaalselt nende osalusega aktsiaseltsis. Kasumi jaotamise ja dividendide maksmine otsustamine on aktsionäride üldkoosoleku pädevuses. Otsus Kasumi jaotamise ja dividendide maksmise kohta võetakse vastu eelnenud majandusaasta kinnitatud aruande põhjal, kusjuures juhatus on kohustatud esitama kasumi jaotamise ja dividendide maksmise ettepaneku kas aastaaruandes või koos aruandega eraldi dokumendis ning juhatuse ettepaneku vaatab läbi nõukogu, kellel on omakorda õigus teha ettepanekusse muudatusi. Otsus kasumi jaotamise ja dividendide maksmise kohta peab sisaldama järgmist informatsiooni: i) puhaskasumi suurus; ii) maksed põhikirjajärgsesse kapitalireservi; iii) maksed muudesse eraldistesse, kui need on kohaldatavate õigusaktide või põhikirja kohaselt moodustatud (Seltsi puhul see nii ei ole); iv) aktsionäride vahel jaotatava kasumi summa ja v) kohastel juhtudel kasumi kasutamine muul otstarbel. Aktsionärid, kellel on õigus osaleda kasumi jaotamises ja saada dividende, määratakse kindlaks EVK poolt peetava aktsionäride nimekirja alusel kasumi jaotamise kohta otsuse teinud aktsionäride üldkoosoleku määratud kuupäeva seisuga, kusjuures Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud ettevõtete puhul ei või see kuupäev olla varasem kui kümnes kauplemispäev pärast aktsionäride üldkoosolekut. Kasumi jaotamisel ja aktsionäridele dividendide maksmisel on aktsiaselts kohustatud kohtlema kõiki aktsionäre võrdselt.

Õigus saada likvideerimisjaotisi. Eesti äriseadustiku kohaselt jaotatakse aktsiaseltsi likvideerimisel allesjäänud varad pärast kõikide võlausaldajate nõuete rahuldamist või tagamist (ja selleks otstarbeks raha hoiustamist) aktsionäride vahel proportsionaalselt nende aktsiate nimiväärtuse või arvestusliku väärtusega vastavalt likvideerijate koostatud varade jaotamise plaanile. Varasid ei või jaotada varem kui kuus kuud pärast aktsiaseltsi lõpetamise registreerimist Eesti äriregistris ega ka varem kui kaks

kuud pärast kuupäeva, mil aktsionäre teavitati, et lõplik bilanss ja varade jaotamise plaan on esitatud neile läbivaatamiseks, tingimusel, et bilanssi või varade jaotamise plaani ei ole kohtus vaidlustatud, kohtuasja ei ole arutatud või rahuldatud või kui asja menetlemine on lõpetatud. Vastavalt Eesti äriseadustikule jaotatakse likvideerimisjaotised rahaliste maksetena, kui põhikirjas ei ole sätestatud teisiti. Seltsi põhikirjas ei ole praeguse seisuga ette nähtud muid likvideerimisjaotiste maksmise viise.

Oma aktsiate omandamine aktsiaseltsi poolt. Vastavalt Eesti äriseadustikule on aktsiaseltsil õigus omandada omaenda aktsiaid üksnes juhul, kui on täidetud kõik järgmised tingimused: i) omandamine toimub viie aasta jooksul üldkoosoleku sellise otsuse vastuvõtmisest, millega on määratud aktsiate omandamise tingimused ja tähtaeg ning aktsiate eest tasutavad summad, ii) aktsiaseltsile kuuluvate aktsiate nimiväärtuste summa ei ületa 1/10 seltsi aktsiakapitalist ja iii) aktsiate eest tasutakse muudest varadest kui aktsiakapital, reservkapital ja ülekurs. Eespool toodule vaatamata võib aktsiaselts omandada oma aktsiaid pärimise teel. Samuti võib aktsiaselts omandada oma aktsiaid nõukogu otsusega ilma, et oleks nõutav aktsionäride üldkoosoleku otsus, kui aktsiate omandamine on vajalik seltsile olulise kahju ennetamiseks. Sellisel juhul tuleb aktsionäre teavitada seltsi oma aktsiate omandamise asjaoludest ja üksikasjadest järgmisel aktsionäride üldkoosolekul. Kui aktsiad on omandatud seaduse kohaselt, ent need moodustavad rohkem kui 1/10 aktsiakapitalist, tuleb üleliigsed aktsiad võõrandada kolme aasta jooksul alates nende omandamisest. Kui aktsiaselts omandab oma aktsiaid seadust rikkudes, tuleb sellised aktsiad võõrandada või tühistada (aktsiakapitali vähendamisega) ühe aasta jooksul alates omandamisest. Aktsiaseltsi oma aktsiate omandamisele kehtivaid eeskirju kohaldatakse ka emaühingu aktsiate omandamisele tütarühingute poolt. Kui tütarühing omandab oma emaühingu aktsiaid, loetakse omandajaks emaühing.

Vähemusaktsiate ülevõtmine. Vastavalt Eesti äriseadustikule on aktsionäril, kelle aktsiad koos tema emaühingu ja tütarühingute aktsiatega esindavad vähemalt 90% aktsiaseltsi aktsiakapitalist, õigus taotleda aktsionäride üldkoosolekult, et see kiidaks heaks seltsi ülejäänud käibel olevate aktsiate õiglase hüvitise eest ülevõtmise selle aktsionäri poolt („ülevõtmine“). Ülevõtmine tuleb aktsionäride üldkoosolekul heaks kiita vähemalt 95%-ga seltsi aktsiatega esindatud häältel. Vähemusaktsionäride osaluste ülevõtmise võib Eesti äriseadustiku kohaselt läbi viia ka kahe seltsi ühinemisel, kui alles jäävale seltsile kuulub vähemalt 90% ühendatava seltsi aktsiatest. Sellisel juhul kiidetakse ülevõtmine heaks, kui vastavasisulise otsuse poolt on ühendatava seltsi aktsionäride üldkoosolekul antud vähemalt 90% seltsi aktsiatega esindatud häältel.

Lisaks eespool toodule kehtivad börsil noteeritud aktsiaseltsidele Eesti väärtpaberituru kohaselt ülevõtmise erireeglid, kui isik saavutab aktsiaseltsi aktsionäridele vabatahtliku või kohustusliku ülevõtmispakkumise tegemisega aktsiaseltsis vähemalt 90%-lise osaluse. Sellisel juhul võib asjaomane omandaja taotleda aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumist 3 kuu jooksul pärast ülevõtmistähtaja lõppu, et otsustada seltsi aktsionäridele kuuluvate ülejäänud aktsiate ülevõtmine õiglase hüvitise eest (mis ei või olla väiksem kui ülevõtmispakkumise hind). Sellisel juhul võetakse otsus sihtemitendi ülejäänud aktsiate ülevõtmise kohta vastu, kui selle poolt on antud vähemalt 90% kõikidest seltsi kõikide aktsiatega esindatud häältel. Kui ülevõtmisotsust eespool kirjeldatud korras vastu ei võeta, pikendatakse ülevõtmistähtaega kuni 3 kuud alates ülevõtmispakkumise tulemuste avaldamisest neile, kes ülevõtmispakkumise raames oma aktsiate ülevõtmisega ei nõustunud.

Kohustuslikud ülevõtmispakkumised. Ülevõtmispakkumistele kohalduv kord on sätestatud Eesti väärtpaberituru seaduses, millega rakendatakse reeglid, mis on sätestatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivis 2004/25/EÜ ülevõtmispakkumiste kohta.

Juhul kui isik (kas otse või koos teiste kooskõlastatult tegutsevate isikutega) omandab Eesti noteeritud äriühingus valitseva mõju, on ta kohustatud tegema kõigile ülejäänud aktsionäridele kohustusliku pakkumise neile asjaomases äriühingus kuuluvate aktsiate omandamiseks (st kohustusliku ülevõtmispakkumise). Kohustusliku ülevõtmispakkumise tegemise kohustus tekib siis, kui omandaja

(otse või koos kooskõlastatult tegutsevate isikutega) omandab emitendi aktsiatega kaasnevad hääleõigused, mis moodustavad enamuse kõikidest häältest. Kohustusliku ülevõtmispakkumise tegemise kohustus võib tekkida ka olenemata omandatud osaluse suurusest, kui i) isikul on emitendi aktsionärina õigus ametisse määrata ja tagasi kutsuda enamikku sihtemitendi nõukogu ja juhatuse liikmetest või ii) isik kontrollib emitendi aktsionärina üksi hääleenamust teiste aktsionäridega sõlmitud kokkuleppe alusel või iii) isikul on emitendi üle valitsev mõju või kontroll ja võimalust seda kasutada.

Kohustuslik ülevõtmispakkumine tuleb avaldada 20 päeva jooksul emitendi üle valitseva mõju saamisest. Kohustuslikus ülevõtmispakkumises pakutav hind peab olema õiglane ning määratakse Eesti väärtpaberituruseaduses ja Eesti rahandusministri kehtestatud ülevõtmispakkumise reeglites sätestatud konkreetsete parameetrite alusel.

8 JUHTIMINE

8.1 Juhtimisstruktuur

Kooskõlas Eesti seadustega toimub Seltsi tegevjuhtimine kaheastmelisena. Juhatus vastutab Seltsi tegevuse igapäevase haldamise eest ning on volitatud Seltsi seaduste ja põhikirja alusel esindama. Nõukogu vastutab Seltsi äritegevuse strateegilise kavandamise ja Juhatus tegevuse kontrollimise eest.

Juhatus ja nõukogu tegutsemisaadress on Seltsi registreeritud aadress: Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti.

8.2 Juhatus

Roll. Seltsi juhatus vastutab Seltsi äritegevuse igapäevase haldamise, Seltsi esindamise ning raamatupidamisarvestuse korraldamise eest. Peale selle on juhatusel kooskõlas Eesti äriseadustikuga kohustus koostada aastaaruanded ning esitada kõnealused aruanded nõukogule läbivaatamiseks ja Aktsionäride Üldkoosolekule heakskiitmiseks. Juhatus on aruandekohustuslik nõukogu ees ning peab järgima viimase seaduslikke juhtnõure.

Ülesanded. Juhatus peab vähemalt iga kolme kuu tagant esitama nõukogule ülevaate Seltsi majandustegevusest ja majanduslikust olukorrast ning on kohustatud viivitamata teada andma selle majandusliku olukorra olulisest halvenemisest või mis tahes muudest Seltsi tegevusega seotud olulistest asjaoludest. Kui Selts on maksejõuetu ja maksejõuetus ei ole Seltsi finantsseisundi tõttu ajutist laadi, peab juhatus viivitamata esitama Seltsi nimel vabatahtliku pankrotiavalduse.

Juhatus võib Seltsi äritegevuse tavapärastest piiridest väljapoole jäävaid tehinguid teha ainult nõukogu loal. Põhikirja kohaselt on nõukogu luba vaja järgmisteks toiminguteks:

- (i) iga-aastase äriplaani ja eelarve heakskiitmine;
- (ii) majandusaasta aruande heakskiitmine ja Juhatus koostatud kasumi jaotamise ettepaneku muutmine;
- (iii) teistes äriühingutes osaluse omandamine või võõrandamine;
- (iv) Seltsi Tütarühingu asutamise või lõpetamise otsustamine;
- (v) äriühingu omandamine või võõrandamine või selle tegevuse lõpetamine;
- (vi) kinnisasja või registrisse kantud vallasasja võõrandamine või koormamine;
- (vii) välisriigis filiaali asutamine või sulgemine;
- (viii) investeringute tegemine asjaomase majandusaasta eelarvet ületavas summas;
- (ix) laenude või võlakohustuste võtmine asjaomase majandusaasta eelarvet ületavas summas;
- (x) laenude andmine või võlakohustuste tagamine väljaspool ühingu äritegevuse tavapäraseid piire;
- (xi) prokuristi nimetamine ja tagasikutsumine;
- (xii) juhatus liikmete valimine ja tagasikutsumine; juhatus esimehe määramine;
- (xiii) juhatus liikmete kohustuste määramine, järelevalve juhatus tegevuse üle ja juhatus töö tasustamise põhimõtete otsustamine;
- (xiv) juhatus liikmega tehingu tegemise otsustamine, sellise tehingu tingimuste määramine, juhatus liikme vastu õigusvaidluse alustamise üle otsustamine ning sellises tehingus või õigusvaidluses Seltsi esindaja määramine;

(xv) aktsionäri teingu tegemise otsustamine, sellise teingu tingimuste määramine, Seltsi aktsionäri vastu õigusvaidluse alustamise üle otsustamine ning sellises tehingus või õigusvaidluses Seltsi esindaja määramine;

(xvi) nõukogu moodustatud juhtorganite liikmete valimine ja tagasikutsumine, selliste organite töökorraeeskirjade kehtestamine, välja arvatud juhul, kui kohaldatavas õiguses on sätestatud teistsugused nõuded;

(xvii) muude kooskõlas kohaldatava õiguse või põhikirjaga nõukogu pädevusse antud küsimuste otsustamine.

Töökorraeeskirju, esindusõigusi, Seltsi nimel ja arvel tehingute tegemise suhtes kehtivaid kitsendusi ja piiranguid ning juhatuse liikmete vastutust kirjeldatakse üksikasjalikumalt juhatuse töökorras, mis kiideti juhatuse otsusega heaks 20. juunil 2018.

Juhatuse liikmed. Vastavalt põhikirjale koosneb juhatus ühest kuni viiest liikmest, kelle nõukogu määrab ametisse viieks aastaks. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsil üks juhatuse liige – Madis Toomsalu. Madis Toomsalu volitused juhatuse liikmena algasid 5. detsembril 2016 ja kehtivad kuni 5. detsembrini 2021.

Madis Toomsalu. Madis Toomsalu omandas 2009. aastal Tallinna Tehnikaülikoolis bakalaureusekraadi ärijuhtimises ja 2011. aastal magistrikraadi avaliku sektori rahanduses. Lisaks Seltsi juhatuse liikmeks olemisele ja mitmel juhtival ametikohal töötamisele Tütarühingutes on Toomsalu ka mittetulundusühingu MTÜ FinanceEstonia juhatuse liige.

8.3 Nõukogu

Roll. Kooskõlas Eesti äriseadustikuga vastutab nõukogu Seltsi äritegevuse strateegilise kavandamise ja juhatuse tegevuse kontrollimise eest. Nõukogu on aruandekohustuslik Seltsi aktsionäridele (kes tegutsevad Üldkoosoleku kaudu).

Ülesanded. Eesti äriseadustiku kohaselt peab nõukogu enne aktsionäride korralist Üldkoosolekut läbi vaatama majandusaasta aruande ja esitama aktsionäride Üldkoosolekule majandusaasta aruande kohta kirjaliku aruande, milles on näidatud, kas nõukogu kinnitab aruande või mitte, ning milles esitatakse informatsiooni ka selle kohta, kuidas nõukogu on asjaomasel aastal korraldanud Seltsi juhatuse tegevust ja teinud selle üle järelevalvet. Tavaliselt avaldatakse mainitud aruanne koos aktsionäride Üldkoosoleku kokkukutsumise teatega. Nõukogu liikmete ülesandeid ning ka nõukogu liikmetena tegutsemise piiranguid ja nõukogu töökorda kirjeldatakse üksikasjalikumalt nõukogu töökorras, mille nõukogu kiitis heaks 20. mail 2020. Töökorra kehtestamise peamine eesmärk oli tagada tõhus huvide konfliktide vältimine ja täpsustada nõukogu töökorda.

Nõukogu liikmed. Seltsi põhikirja kohaselt koosneb nõukogu viiest kuni seitsmest liikmest, kelle aktsionäride Üldkoosolek määrab kolmeks aastaks, kui Üldkoosolekul ei otsustata teisiti. Nõukogu liikmed valivad endi seast nõukogu esimehe, kes vastutab nõukogu tegevuse korraldamise eest. Põhikirjas on sätestatud, et nõukogusse võib määrata ainult piisavate teadmiste ja kogemustega isikuid. Nõukogu koosolekud toimuvad põhikirja kohaselt üldiselt kord kuus või vastavalt tegelikule vajadusele, kuid kindlasti vähemalt iga kolme kuu tagant. Nõukogu koosolekul on kvoorum, kui selles osaleb üle poolte nõukogu liikmetest, ning nõukogu otsus võetakse vastu juhul, kui selle poolt hääletavad enam kui pooled koosolekul osalevatest nõukogu liikmetest. Kui hääled jagunevad võrdselt, on otsustav hääle nõukogu esimehel. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsi nõukogul seitse liiget: Rain Lõhmus (nõukogu esimees alates 21. maist 2014), Raivo Hein (alates 18. jaanuarist 2010), Heldur Meerits (alates 18. detsembrist 2008), Tiina Mõis (alates 8. detsembrist 2006), Tauno Tats (alates 21. maist 2014), Andres Viisemann (alates 7. septembrist 2004) ja Sten Tamkivi (alates 29. aprillist 2015). Kõigi mainitud isikute volitused nõukogu liikmetena kehtivad kuni 29. märtsini 2023.

Raivo Hein. Raivo Hein lõpetas 1991. aastal Tallinna Tehnikaülikooli teedeehituse erialal. Grupis on ta Seltsi ja LHV Panga nõukogu liige. Lisaks on ta äriühingute OÜ Kakssada Kakskümmend Volti, Lame Maakera OÜ, Astrum OÜ ja OÜ Saarte Sillad juhatuse liige ning ka mitme teise isiklike investeeringute haldamiseks asutatud äriühingu omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i Puumarket nõukogu liige. Varem on Raivo Hein olnud äriühingute Aktsiaselts Fix Ideed Estonia, Moonfish Media OÜ ja United Dogs and Cats OÜ juhatuse liige, OÜ Tarbegaas nõukogu esimees ning äriühingute Sundog Media OÜ ja AS Starman (praegune ärinimi Elisa Teleteenusused AS) ja AS CV Keskus juhatuse liige.

Rain Lõhmus. Lõpetas Tallinna Tehnikaülikooli 1988. aastal majanduse erialal. 1999. aastal täiendas ta end Harvard Business Schoolis üldjuhtimise õppeprogrammis. Oma töökarjääri jooksul on Rain Lõhmus töötanud investeerimispankurina ning olnud juhatuse liige mitmes äriühingus. Grupis on ta tegev olnud alates selle asutamisest 1999. aastal ning on seejuures ka selle üks asutajaliikmetest. Praegu on Rain Lõhmus Seltsi Nõukogu esimees ja tegutseb Tütarühingutes mitmel juhtival ametikohal. Lisaks on ta äriühingute AS Lõhmus Holdings, Lõhmus Capital OÜ, LHV CAPITAL I PTE. LTD, OÜ Merona Systems and Zerospotnrg OÜ juhatuse liige ning äriühingute Arco Vara AS, Kodumaja AS and Thermory AS nõukogu liige. Varem on ta olnud äriühingute Kodumajagrupi AS, AS Audentes, AB Archyvų sistemas (varem AS Arhiivikeskus) ja AS LH Capital nõukogu liige ning äriühingu OÜ Cuber Technology (likvideerimisel) juhatuse liige.

Heldur Meerits. Heldur Meerits lõpetas Tartu Ülikooli 1982. aastal rahanduse ja krediidi erialal. Oma töökarjääri jooksul on ta töötanud Eesti Pangas, AS-i Swedbank eelkäijaks olnud äriühingus ja Riigikantseleis. Alates 2002. aastast on Heldur Meerits tegelenud investeerimisega investeerimisühingu Amalfi AS kaudu. Grupis on ta lisaks Seltsi nõukogu liikmena tegutsemisele ka LHV Panga nõukogu liige. Ta on äriühingute AS Altamira, SIA Valdemara Group ja AS Amalfi juhatuse liige ning äriühingute Kodumaja AS ja AS Smart City Group ning mittetulundusühingute SA Dharma, SA Põltsamaa Ühisgümnaasiumi Toetusfond ja Audentese Koolide SA nõukogu liige. Varem on H. Meerits olnud äriühingute AS Audentes, Green Clay Manufacturing OÜ, Mainor Ülemiste AS ja AS Estonian Air nõukogu liige ning MTÜ Eesti Eraüldhariduskoolide Ühendus ja AS-i Avatud Eesti Fond juhatuse liige.

Tiina Mõis. Tiina Mõis lõpetas Tallinna Tehnikaülikooli 1980. aastal ökonomeetria ning teenindusökonoomika ja juhtimise erialadel. Alates 1999. aastast on Tiina Mõis olnud juhatuse liige ja tegevjuht investeerimisäriühingus AS Genteel, mille täisosanik ta on. Grupis on ta lisaks Seltsi nõukogu liikmena tegutsemisele ka LHV Panga nõukogu liige. Ta on olnud ka äriühingu Rocca al Mare Kooli Aktsiaselts nõukogu liige. Samuti on Tiina Mõis olnud äriühingute AS Baltika, Green Clay Manufacturing OÜ, AS Martinson Trigon, Rocca al Mare Kooli AS, Rocca al Mare Koolimaja AS, HTB Investeeringute OÜ ja Nordecon AS ja sihtasutuse Tallinna Tehnikaülikooli Arengufond nõukogu liige ning Tallinna Tehnikaülikooli Vilistlaskogu ja Eesti Kaubandus- ja Tööstuskoja juhatuse liige.

Sten Tamkivi. Sten Tamkivi omandas 2013. aastal Stanfordi Ülikooli Kõrgemas Ärikoolis magistrikraadi juhtimise erialal. Ta on äriühingute Seikatsu OÜ, Osaluste Hellalt Hoidmise OÜ, Topia OÜ, Kaigun OÜ ja Teleport, Inc. ning mittetulundusühingu Eesti Startupi Juhtide Klubi MTÜ juhatuse liige ning äriühingute ASI Private Equity AS ja Salv Technologies OÜ ning sihtasutuse Kristler-Ritso Eesti SA nõukogu liige. Varem on Sten Tamkivi olnud äriühingu OÜ Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus ja sihtasutuse SA Poliitikauuringute Keskus Praxis nõukogu liige ning Eesti Infotehnoloogia ja Telekommunikatsiooni Liidu ja äriühingute Mercur ThinkTank OÜ and Skype Technologies OÜ juhatuse liige.

Tauno Tats. Tauno Tats lõpetas Tallinna Tehnikaülikooli 2003. aastal majandusteaduse erialal. Praegu töötab ta Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liikmena. Lisaks on ta äriühingute InkSpinFour OÜ, Balti Karjäärid OÜ, Kv1 OÜ, Kv3 OÜ, Ammende Hotell OÜ, InkspinSix OÜ, Saardu Põllud OÜ, OÜ Paistevälja-Paistu Põllud ja Metsad ja ASI Venture Holdings OÜ ning mittetulundusühingu MTÜ Plate torn juhatuse liige. Ta on ka äriühingute AS Ecomet Invest, Osaühing Eesti Killustik ja EfTEN

Kinnisvarafond AS nõukogu liige. Varem on Tauno Tats AS-i Redgate Capital nõukogu liige ja OÜ TrinTau juhatuse liige.

Andres Viisemann. Andres Viisemann lõpetas Tartu Ülikooli 1992. aastal rahanduse erialal. 1997. aastal omandas ta ärijuhtimise magistrikraadi INSEADist, mis on üks juhtivaid kõrgemaid ärikoole maailmas. Oma töökarjääri jooksul on Andres Viisemann töötanud investeerimishaldurina ning olnud paljude äriühingute juhatuse liige. Grupis on ta tegev olnud alates selle asutamisest 1999. aastal ning on seejuures ka selle üks asutajaliikmetest. Grupis on ta Seltsi nõukogu liige ning tegutseb juhtivatel ametikohtadel Tütärühingutes ja fondijuhina LHV Varahalduses. Samuti on ta äriühingu Viisemann Holdings OÜ juhatuse liige ning äriühingu AS Fertilitas ja sihtasutuse Rocca al Mare Kooli SA nõukogu liige. Varem on Andres Viisemann olnud äriühingute Rocca al Mare Koolimaja AS, AS Viimsi Haigla ja AS LH Capital nõukogu liige ning mittetulundusühingu Pealinna Spordiklubi ja äriühingu OÜ Miura Investeeringud juhatuse liige.

8.4 Muud juhtivtöötajad

Jüri Heero. Jüri Heero on LHV Panga juhatuse liige ja IT-juht. Ta lõpetas 1999. aastal Tartu Ülikooli majandusteaduskonna majandusteaduse erialal. Jüri Heero liitus Grupiga 2004. aastal IT-juhina. Aastatel 2006–2007 oli ta LHV Panga nõukogu liige ning alates 2007. aastast on ta olnud LHV Panga juhatuse liige.

Kadri Kiisel. Kadri Kiisel on LHV Panga juhatuse esimees. Tal on Tartu Ülikoolist magistrikraad ärijuhtimises. Kadri Kiisel on töötanud LHV Pangas alates 2011. aastast, alustades LHV Panga Tallinna filiaali juhina ja jätkates LHV Panga filiaalide juhina aastast 2017. Ta on Eesti Pangaliidu juhatuse liige.

Erki Kilu. Erki Kilu on LHV UK juhatuse liige ja tegevjuht. Ta lõpetas 1998. aastal Estonian Business Schooli rahvusvahelise ärijuhtimise erialal, spetsialiseerudes pangandusele ja rahandusele, omandas 2001. aastal Tartu Ülikooli majandusteaduskonnast magistrikraadi ärijuhtimises ning 2018. aastal Tartu Ülikooli Arvutiteaduste Instituudist magistrikraadi tehnikateaduses (infotehnoloogia mitteinformaatikutele). Enne 2008. aastal Grupiga liitumist ja LHV Panga juhatuse esimehena tööle hakkamist oli Erki Kilu äriühingu SE Seesam Life Insurance Vienna Insurance Group juhatuse esimees. Grupis on ta lisaks LHV UK tegevjuhina tegutsemisele tegev ka mitmel juhtival ametikohal Tütärühingutes. Varem on ta olnud mittetulundusühingute Kalevi Jahtklubi, Eesti Pangaliit ja Euroopa Pangandusföderatsiooni juhatuse liige.

Andres Kitter. Andres Kitter LHV Panga juhatuse liige ja finantsvahendajate valdkonna juht. Ta lõpetas 2003. aasta Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistrikraadiga. Grupis on ta lisaks mainitud ametikohtadel tegutsemisele LHV Pangas ka LHV UK juhatuse liige ja tegevjuhi asetäitja. Enne LHV Pangaga liitumist 2013. aastal töötas ta äriühingus Skype Technologies OÜ. Varem on ta olnud äriühingu Kingu OÜ juhatuse liige.

Tarmo Koll. Tarmo Koll on alates 2020. aastast LHV Kindlustuse juhatuse liige. Tal on Tartu Ülikoolist magistrikraad matemaatikas ja ta on kvalifitseeritud aktuaar. Enne LHV Kindlustusega liitumist oli ta aastatel 2014–2019 finantsjuht ja Eesti operatsioonide juht ning juhatuse liige kindlustusseltsides ERGO Insurance SE ja Ergo Life Insurance SE Baltimaades. Enne seda tegutses ta samas äriühingus vastutava aktuaarina ja valdkonnajuhina. Tarmo Koll oli 2017. aastal äriühingu D.A.S. Õigusabikulude Kindlustuse AS juhatuse liige kuni selle ühendamiseni ERGO gruppi. Ta on äriühingu Aktuaarsed Lahendused OÜ omanik ja juhatuse liige ning on aastatel 1999–2020 olnud ka Eesti Aktuaaride Liidu juhatuse liige.

Joel Kukemelk. Joel Kukemelk on LHV Varahalduse juhatuse liige ning roheliste ja passiivsete pensionifondid fondijuht. Ta lõpetas 2010. aastal magistrikraadiga (*cum laude*) Tartu Ülikooli majandusteaduse erialal. Joel Kukemelk on Eesti Tagatistfondi nõukogu liige. Varem on Joel Kukemelk

olnud ka Danske Capital AS-i juhatuse liige alates Danske Capital AS-i aktsiate ostust LHV Varahalduse poolt kuni selle ühendamiseni LHV Varahaldusega 2016. aastal.

Relika Mell. Relika Mell on alates märtsist 2016 LHV Panga siseauditosakonna juhataja. Ta omandas 1997. aastal Estonian Business Schoolist bakalaureusekraadi rahvusvahelises ärijuhtimises ja 2011. aastal Heriot-Watti ülikooli Edinburgh Business Schoolist magistrikraadi. Ta on 1997. aastast vandeaudiitor. 2002. aastal omandas Relika Mell rahvusvahelise raamatupidajate ja audiitorite kogu (*Association of Chartered Certified Accountants*) litsentsi ja 2004. aastal siseaudiitorite instituudi (*Institute of Internal Auditors*) atesteeritud siseaudiitori (*Certified Internal Auditor*) litsentsi. Enne LHV Panga meeskonnaga liitumist töötas ta aastatel 1996–2016 AS-is PricewaterhouseCoopers vandeaudiitorina.

Indrek Nuume. Indrek Nuume on LHV Panga juhatuse liige ja ettevõtete panganduse juht. Ta omandas 2002. aastal Tartu Ülikooli majandusteaduskonnast magistrikraadi. Enne LHV Panga meeskonnaga liitumist töötas ta aastatel 1998–2009 Danske Bank A/Si Eesti filiaalis korporatiivpanganduse direktorina. Nuume on ka sihtasutuse SA Tilsa LK Fond nõukogu liige.

Meelis Paakspuu. Meelis Paakspuu on LHV Panga juhatuse liige ja finantsjuht. Ta lõpetas Tartu Ülikooli 1996. aastal majandusteaduse erialal. Enne LHV Panga meeskonnaga liitumist töötas Meelis Paakspuu ajavahemikul 2012–2015 DNB Pank AS-i finantsjuhina. Varem on ta olnud MP Advisory OÜ ja Eesti Pangaliidu juhatuse liige.

Jaanus Seppa. Jaanus Seppa on LHV Kindlustuse juhatuse esimees. Varem töötas ta Vienna Insurance Groupi Baltimaade kahjukindlustusseltsi Compensa Vienna Insurance Group ADB, kus ta oli aastatel 2015–2019 juhatuse liige ja Eesti filiaali juhataja. Ta on lõpetanud Tartu Ülikooli 2007. aastal kus ta sai ärijuhtimise bakalaureusekraadi. Ta on Eesti Kindlustusseltside Liidu nõukogu liige.

Gary Lewis Sher. Gary Lewis Sher on LHV UK juhatuse liige ja alates 2021. aasta juulist ka finantsjuht. Ta omandas 2003. aastal Leedsi Ülikoolist bakalaureusekraadi raamatupidamise infosüsteemide erialal ja on vastu võetud Inglismaa ja Walesi Vandeaudiitorite Instituuti (*Institute of Chartered Accountants in England and Wales*). Gary Lewis Sher töötas aastatel 2016–2018 äriühingu Ayondo Group grupi finantskontrolörina, aastatel 2018–2020 äriühingu Starling Bank Ltd finantsdirektorina ja alates 2021. aasta algusest kuni LHV UK-ga liitumiseni äriühingu JBR Auto Holdings Ltd finantsjuhina. Gary Lewis Sher on äriühingu Dalgagi Ltd juhatuse liige.

Martti Singi. Martti Singi on LHV Panga juhatuse liige ja riskijuht. Ta omandas 2009. aastal Estonian Business Schoolist magistrikraadi rahvusvahelise ärijuhtimise erialal. Enne 2021. aastal LHV Pangas oma praegusel ametikohal tööle asumist oli ta aastatel 2007–2009 AS-i Swedbank krediidiriskikontrolli osakonna juhataja.

Vahur Vallistu. Vahur Vallistu on LHV Varahalduse juhatuse esimees. Ta lõpetas 2011. aastal Stockholmi Kõrgema Majanduskooli Riias bakalaureusekraadiga majandusteaduses ja omandas 2019. aastal Tartu Ülikoolist magistrikraadi ärijuhtimises. Vahur Vallistul on ka vannutatud finantsanalüütiku (CFA) sertifikaat. Aastatel 2011–2018 töötas ta AS-i Swedbank projektirahastusosakonnas ja oli aastatel 2018–2019 AS-i Swedbank korporatiivpanganduse krediidikomisjoni liige. Varem on ta olnud Sihtasutuse Haridussõprade toetusfond nõukogu liige.

8.5 Huvide konfliktid ja muud kinnitused

Juhtkonnale teadaolevalt ei esine tegelikke ega võimalikke huvide konflikte Seltsi või ühegi Grupi äriühingu juhatuse ja nõukogu liikmete kohustuste ning nende isiklike huvide või muude kohustuste vahel.

Juhtkonna teadmiste kohaselt ei ole ühtegi juhatuse ja nõukogu liiget ega Jaotises 8.4, „Muud juhtivtöötajad“, kirjeldatud juhtivtöötajat viimase viie aasta jooksul karistatud kriminaalkuriteo eest ning nad ei ole olnud pankroti- või likvideerimismenetluses oleva juriidilise isiku juhtorgani liikmed asjaomase menetluse algatamise ajal. Lisaks ei ole ühtegi Jaotises 8, „Juhtimine“ mainitud isikut pädeva kohtu otsusega keelatud tegutsemast haldus-, järelevalve- või juhtorgani liikmena või juriidilise isiku nimel. LHV Panga, LHV Kindlustuse, LHV Finance'i ja LHV Varahalduse juhatuse ja nõukogu liikmete sobivust hindab FI, mis teeb järelevalvet Tütärühingute tegevuse üle.

8.6 Välisaudiitorid

Põhikirja kohaselt kuulub välisaudiitorite määramine aktsionäride Üldkoosoleku pädevusalasse, ent kandidaatide valiku ja aktsionäride Üldkoosolekule vastavasisulise ettepaneku tegemise eest vastutab Seltsi Auditikomitee. 2019. aasta 13. märtsil toimunud aktsionäride Üldkoosolekul määrati Seltsi välisaudiitoriks majandusaastateks 2020–2022 KPMG Baltics OÜ (registrikood 10096082, registreeritud aadress Narva mnt 5, Tallinn 10117, Eesti). KPMG Baltics OÜ on Eesti Audiitorkogu liige. Auditeeritud Raamatupidamisaruanded on auditeerinud KPMG Baltics OÜ, mis on sõltumatu audiitor, nagu selle aruandes märgitud.

9 SELTSI ÜLDANDMED JA PEAMISED TEGEVUSVALDKONNAD

9.1 Seltsi üldandmed

Seltsi ärinimi on AS LHV Group. Selts registreeriti Eesti äriregistris 21. jaanuaril 2005 registrikoodiga 11098261. Selts on asutatud ja tegutseb hetkel Eesti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatuna.

Seltsi kontaktandmed on järgmised:

Aadress: Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti

Telefon: +372 6 800 400

Faks: +372 6 800 410

E-post: group@lhv.ee

Veebisait: <https://investor.lhv.ee/>

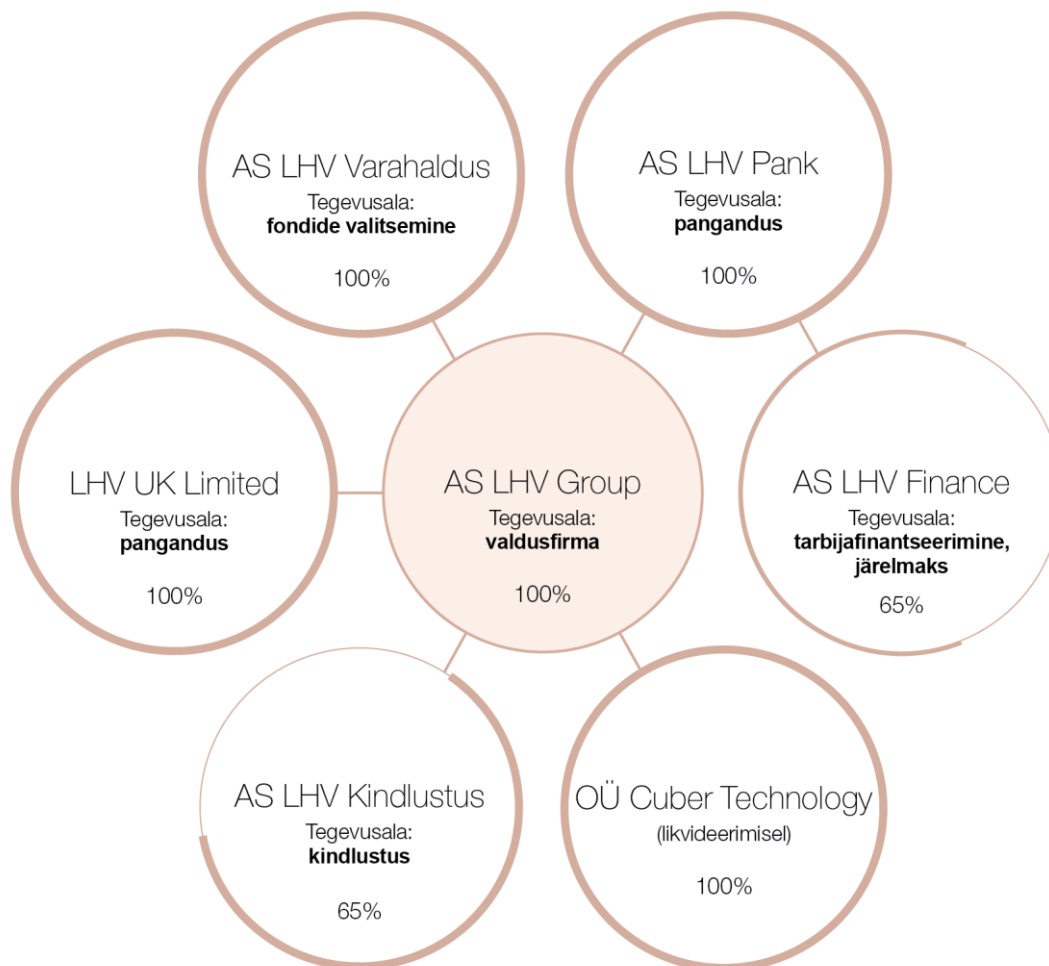
Seltsi juriidilise isiku tunnus (LEI) on 529900JG015JC10LED24. Seltsi viimase avaldatud majandusaasta aruande, st 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaasta aruande kohaselt oli Seltsi tegevusala „valdusfirmade tegevus” (EMTAK¹⁹ 64201). Grupi konsolideeritud tegevusalad olid „väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus” (EMTAK 66121), „krediidasutused (pangad, laenuandmine)” (EMTAK 64191), „kapitalirent” (EMTAK 64911) ja „fondide valitsemine” (EMTAK 66301).

¹⁹EMTAK (Eesti Majanduse Tegevusalade Klassifikaator) on Eesti äriühingute tegevusala määramise alus. EMTAK on rahvusvaheliselt ühtlustatud klassifikaatori NACE siseriiklik versioon. Alates 1. jaanuarist 2007 peavad Eesti äriühingud märkima oma tegevusala majandusaasta aruandes vastavalt EMTAKi klassifikaatorile, mitte loetlema neid põhikirjas.

9.2 Grupi struktuur ja äriühingud

Grupi struktuur

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Grupi struktuur järgmine:



Grupp

AS LHV Group. Selts on Grupi valdusettevõtja, mille iseseisev äritegevus on piiratud. Selts tegeleb investorisuhete juhtimisega ja Grupi äriühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega.

AS LHV Pank. AS LHV Pank on Eesti tegevusloa alusel tegutsev äri- ja jaeklientidele pangateenuseid pakkuv krediidasutus. Lisaks klienditeeninduskeskustele Tallinnas, Tartus ja alates 2021. aasta lõpust ka Pärnus asutas pank 2018. aastal kohaliku registreeritud filiaali Ühendkuningriigis ja teenindab kliente Londonis asuva kontori kaudu. Seoses koostöö alustamisega hoiuste kaasamise platvormidega Raisin 2018. aasta juulis ja Deposit Solutionsiga 2019. aasta juunis osutab LHV Pank ka piiriüleseid pangandusteenuseid hoiuste kogumise vormis Austria, Belgia, Läti, Soome, Rootsi, Leedu, Saksa, Hispaania, Taani ja Hollandi turgudelt.

2021. aasta 30. juuni seisuga oli LHV Pangal üle 564 töötaja ja üle 286 000 kliendi.

2021. aasta 30. juuniks oli LHV Panga konsolideerimisgrupi (sh LHV Finance'i) kogu laenuportfell 2401 miljonit eurot ja hoiuste kogusumma 4947 miljonit eurot. Suurem osa laenudest on antud kinnisvarasektorile – valdkonnale, mis on traditsiooniliselt olnud Eestis kommertspankade poolt enim finantseeritud sektor. 2021. aasta 30. juuni seisuga moodustasid kinnisvarasektorile antud laenud 23,2% LHV Panga ettevõtete krediidiportfelligist. Kinnisvarasektorile järgnevad töötlev tööstus (6,8% ettevõtete krediidiportfelligist) ning hulgi- ja jaekaubanduse sektor (4,5% ettevõtete krediidiportfelligist). Keskmisest kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustavad kunsti- ja meelelahutussektor 2,5%, ehitus 2,8% ning transport ja laondus 1,2% kogu ettevõtete krediidiportfelligist. Kogu laenuportfelligist moodustavad ettevõtetele antud laenud umbes 61,8% ja eraisikutele antud laenud 38,2%.

AS LHV Varahaldus. AS LHV Varahaldus on Eesti tegevusloa alusel tegutsev fondivalitseja. Hetkel on LHV Varahaldus üheteistkümne investeerimisfondi – seitsme kohustusliku pensionifondi (LHV Pensionifond XS, LHV Pensionifond S, LHV Pensionifond M, LHV Pensionifond L ja LHV Pensionifond XL, LHV Pensionifond Indeks ja LHV Pensionifond Roheline), kolme vabatahtliku pensionifondi (LHV Täiendav Pensionifond, LHV Pensionifond Indeks Pluss ja LHV Pensionifond Roheline Pluss) ning ühe vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud äriühingu (LHV World Equities Fund) valitseja.

LHV Varahaldusel on 34 töötajat. 2021. aasta 30. juuni seisuga oli LHV Varahalduse hallatavate pensionivarade maht üle 1,6 miljardi euro, mis tähendab, et LHV Varahaldus on säilitanud suuruselt teise turuosa juhitavate fondide varade mahu poolest (29%) ja klientide arvu poolest (25%). Kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv vähenes 2021. aasta esimesel poolel 5000 võrra ja on ligikaudu 175 000, millega LHV Varahaldus on klientide arvult suuruselt teine kohustuslike pensionifondide valitseja Eestis.

AS LHV Finance. LHV Finance on LHV Panga Tütärühing ning Eesti turul tarbimislaene pakkuv Eesti finantseerimisasutus. LHV Finance asutati 2013. aastal ühisettevõttena äriühinguga Toveko Invest OÜ. 2021. aasta 30. juuni seisuga oli LHV Finance'i krediidiportfelli maht 69,9 miljonit eurot ning ühingul oli üle 45 662 kehtiva laenulepingu.

AS LHV Kindlustus. LHV Kindlustus on Seltsi Tütärühing ning Eesti tegevusloa alusel tegutsev kahjukindlustusselts, mis pakub mitmesuguseid kahjukindlustustooteid, sh mootorsõidukite, vara ning isikuga seotud kindlustustooteid nii era- kui ka äriklientidele Eesti turul ning teatud tooteid ka Läti turul. LHV Kindlustus asutati 2020. aasta mais ühisettevõttena koostöös äriühinguga Toveko Invest OÜ ning sai FI-lt tegevusloa 29. detsembril 2020. LHV Kindlustus alustas kindlustuslepingute sõlmimist 2021. aasta alguses. 2021. aasta 30. juuni seisuga oli seltsi omakapital 7,1 miljonit eurot ja LHV Kindlustuse portfelli brutokindlustusmaksete maht 3,8 miljonit eurot. Kehtivate kindlustuspoliiside arv oli juuni lõpu seisuga 217 500. LHV Kindlustusel on enam kui 128 000 klienti, kellest 60 000 on ühiskliendid Tütärühingutega.

LHV UK Limited. LHV UK on Seltsi Tütärühing, mis asutati 4. veebruaril 2021. Prospekti kuupäeva seisuga taotleb LHV UK panganduslitsentsi Ühendkuningriigis ja äritegevust ei toimu.

OÜ Cuber Technology (likvideerimisel). Seltsil on 100% osalus Eesti kapitalil põhinevas osaühingus Cuber Technology (likvideerimisel). Seltsil on 100% osalus Eesti kapitalil põhinevas osaühingus Cuber Technology (likvideerimisel). See asutati 4. veebruaril 2015, kuid Selts võttis vastu Cuber Technology (likvideerimisel) lõpetamisotsuse ja otsustas alustada likvideerimismenetlust. Cuber Technology (likvideerimisel) ei ole Seltsi oluline Tütärühing ja selle lõpetamine ei mõjuta Grupi kohustusi ega tegevustulemusi. Cuber Technology (likvideerimisel) põhitegevusala oli programmeerimine ja tarkvaraarendus, samuti infosüsteemide arendamine finantstehnoloogia sektoris. Äriühingul puudus majandustegevus. Prospekti kuupäeva seisuga äriühingul Cuber Technology (likvideerimisel) äritegevus puudub ja seega pole see oluline tütärühing. Cuber Technology (likvideerimisel) likvideerimismenetlus viiakse tõenäoliselt lõpule 2021. aasta lõpuks.

9.3 Äritegevuse valdkonnad

Sissejuhatavad märkused. Grupi tegevusvaldkondi ja nende finantstulemusi on üksikasjalikult kirjeldatud Auditeeritud Raamatupidamisaruannete lisas nr 5. Ühendkuningriigis tegutseb Grupp oma filiaali kaudu, mis tegeleb makseteenuste osutamise ja hoiuste vastuvõtmisega.

Pangandus. Grupi peamine tegevusvaldkond on pangateenused. See omakorda jaguneb kolmeks tegevusvaldkonnaks: jaepanganduseks, privaatpanganduseks ja ettevõtete panganduseks. Pangateenuste valdkonna tegevust viib ellu LHV Pank. Jaepanganduse segment hõlmab kõiki eraisikuid ja väikseid juriidilisi isikuid, kelle krediidiriski positsioon jäi 2021. aasta 30. juuni seisuga alla 500 000 euro. Ettevõtete panganduse segment hõlmab kõiki ärikliente ja teisi juriidilisi isikuid, kelle krediidiriski positsioon ületas 2021. aasta 30. juuni seisuga 500 000 eurot. Privaatpanganduse segment hõlmab suure netoväärtusega kliente. Prospekti kuupäeva seisuga osutab LHV Pank kõiki klassikalisi pangateenuseid, sealhulgas maksete arveldamise teenust, pangakaartide väljastamise ja soetamise teenust, hoiustamise teenust, finantsteenuseid (laen, liising, krediidilimit, arvelduskrediit, garantii), väärtpaperivahendusteenust ja investeerimisteenust.

Varahaldus. Grupi suuruselt teine tegevusvaldkond on varahaldus. Varahaldusteenuseid osutab LHV Varahaldus. Varahaldusteenuste sisu on fondivalitsemine, mis hõlmab peamiselt kohustuslike ja vabatahtlike pensionifondide valitsemist.

Järelmaksuteenus ja tarbimisläenud Eestis. Eesti järelmaksuteenuseid ja tarbimisläene pakub LHV Finance.

Insurance. LHV Kindlustus pakub kodu, sõidukite ja seadmetega seotud kahjukindlustustooteid.

Tulud põhiturgude kaupa. Üksikasjalik tulude jaotus turgude (tegevusvaldkonnad ja geograafilised turud) kaupa, kus Grupi ühingud tegutsevad, on esitatud Auditeeritud Raamatupidamisaruannete lisades nr 5, 7 ja 8.

9.4 Investeeringud

Sissejuhatavad märkused. Grupp otsib pidevalt võimalusi äritegevuse laiendamiseks, investeerides loomulikku kasvu, kuid kaaludes ka teiste turuosalistega ühinemisi ja nende omandamisi. Reeglina finantseeritakse Grupi investeeringuid omavahenditest või kasutatakse Seltsi aktsionäridelt või võlakirjaomanikelt kaasatud täiendavat kapitali.

Olulised investeeringud. Raamatupidamise Vahearuande kuupäevale järgnenud perioodil (st 2021. aasta 30. juuni seisuga) ei ole Grupp teinud märkimisväärseid investeeringuid. Prospekti kuupäeva seisuga ei ole Grupp võtnud endale mingeid siduvaid kohustusi oluliste tulevaste investeeringute tegemiseks. 2021. aasta teises pooles investeeris Selts 4,455 miljonit naela Seltsiga mitteseotud Ühendkuningriigis registreeritud osaühingusse ärinimega B-North ja omandas selles finantsettevõtjas 9,9%-lise osaluse (täpsem teave Jaotises 9.9 „Regulatiivsed teadaanded“). Seda ei loeta oluliseks investeeringuks, st et see ei põhjusta Seltsi äritegevuse mahu ühe või mitme näitaja muutumist enam kui 25%.

9.5 Hiljutised sündmused

Pärast 2021. aasta 30. juunit pole Grupi väljavaadetes ega majandustulemustes toimunud olulisi negatiivseid muutusi. Juhtkonnale ei ole teada ühtegi suundumust, mis avaldaks Grupi tegevusele

olulist kahjulikku mõju. Grupi tegevusvaldkonda mõjutavaid hiljutisi suundumusi on kirjeldatud Jaotises 11.2, „Tegevust mõjutavad tegurid ja riiklik poliitika“.

9.6 Olulised lepingud

Sissejuhatavad märkused. Grupp ei ole väljaspool tavapärasest äritegevust sõlminud olulisi lepinguid, mis annaks Grupi ühingutele õigusi või paneks kohustusi, mis mõjutaksid oluliselt Grupi ühingute võimet täita oma kohustusi või millel oleks oluline negatiivne mõju Grupi ühingute finantsseisundile või äritegevusele. Vaatamata eespool toodule kirjeldatakse käesolevas Jaotises üldiselt partnerluslepingut, mis on aluseks Grupi partnerlusmudelile LHV Kindlustuse ja LHV Finance'iga. Siin esitatava teabe detailsus on piiratud lepingute konfidentsiaalsussätete tõttu; Juhtkond usub siiski, et esitatud teave on piisav lepingute üldise laadi ja olemuse mõistmiseks.

LHV Kindlustuse aktsionäride leping. Selts ja Toveko Invest OÜ sõlmisid 6. mail 2020 aktsionäride lepingu, milles leppisid kokku LHV Kindlustus asutamise ja omavahelise koostöö põhimõtted LHV Kindlustuse aktsionäridena. Muu hulgas leppisid aktsionäride lepingu pooled kokku LHV Kindlustuse äritegevuse laadis ja olemuses ning strateegilistes eesmärkides, ühingujuhtimise põhimõtetes, finantseerimisallikates ja aktsiate võõrandamise piirangutes, sarnaselt teiste sama liiki tehingutega. Juhtkonna hinnangul on aktsionäride lepingus sisalduvad poolte kokkulepped kooskõlas sarnaste lepingute turupraktikaga ja moodustavad tugeva aluse osaliste koostöök.

LHV Finance'i aktsionäride leping. LHV Pank ja Toveko Invest OÜ sõlmisid 23. jaanuaril 2013 aktsionäride lepingu, milles leppisid kokku äriühingu LHV Finance asutamise ning omavahelise koostöö põhimõtted LHV Finance'i aktsionäridena. Muuhulgas leppisid aktsionäride lepingu pooled kokku LHV Finance'i äritegevuse laadis ja olemuses ning strateegilistes eesmärkides, ühingujuhtimise põhimõtetes, finantseerimisallikates ja aktsiate võõrandamise piirangutes, sarnaselt teiste sama liiki tehingutega. Juhtkonna hinnangul on aktsionäride lepingus sisalduvad poolte kokkulepped kooskõlas sarnaste lepingute turupraktikaga ja moodustavad tugeva aluse osaliste koostöök.

9.7 Õiguslikud vaidlused

Grupi äriühingud on oma tavapärase äritegevuse raames erinevate kohtu- ja haldusmenetluste osalised. Kohtumenetlustes on Grupi äriühingud reeglina hageja rollis, nõudes võlgade tasumist laenuvõtjatelt ja muudelt Grupi äriühingute klientidelt. Arvestades Grupi äriühingute tegevusvaldkonda, võib võla sissenõudmiseks algatatavaid menetlusi käsitleda osana nende tavapärasest äritegevusest. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Grupi äriühingud kõikides pooleliolevates kohtumenetlustes hageja rollis ning kõik asjaomased menetlused on seotud võlgade sissenõudmisega. Kuna LHV Pank, LHV Kindlustus ja LHV Varahaldus tegutsevad õiguslikult rangelt reguleeritud valdkonnas, on need seetõttu erinevate, peamiselt FI poolt tavapärase järelevalvetegevuse raames läbiviidavate haldusmenetluste subjektiks. Prospekti kuupäeva seisuga ei ole kohtu- või haldusmenetlustel, mille pool on mõni Grupi äriühing (sh pooleliolevad menetlused või Juhtkonnale teadaolevalt alustatavad menetlused), ettenähtavaid olulisi tagajärgi Grupi finantsseisundile. Samuti ei ole prospekti kuupäevale eelnenud 12 kuu jooksul läbi viidud kohtu- või haldusmenetlused, mille pool on mõni Grupi äriühing (sh pooleliolevad menetlused või Juhtkonnale teadaolevalt alustatavad menetlused), avaldanud olulist mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele.

9.8 Tehingud seotud osapooltega

Grupi äriühingud on sõlminud seotud osapooltega mitmeid lepinguid. Kõik Grupi ühingute tehtud tehingud seotud osapooltega on oma olemuselt Grupi äriühingute poolt kolmandatele isikutele sarnastel tingimustel pakutavad tooted ja teenused. Seotud osapooltega tehtud tehingute tingimused ei erine oluliselt kolmandate isikutega tehtavate sarnaste tehingute tingimustest. Seotud osapooltega tehtud

tehingute täpsemad mahud on esitatud Raamatupidamise Vahearuannete lisas nr 18. Grupi ühingud ei ole pärast 30. juunit 2021 teinud olulisi tehinguid seotud osapooltega.

9.9 Regulaatiivsed teadaanded

Sissejuhatavad. Selts avaldab regulaarselt teadaandeid Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu vastavalt Nasdaq Tallinna Börsi reeglitele, Eesti väärtpaberituru seadusele ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. aprilli 2014. aasta määrusele (EL) nr 596/2014 turu kuritarvitamise kohta. Allpool on kokkuvõtte vastavalt määrusele (EL) nr 596/2014/EL viimase 12 kuu jooksul avalikustatud Prospekti kuupäeva seisuga asjakohasest teabest. Lisaks Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemile on täielike teadaannetega võimalik tutvuda Nasdaq Balticu veebisaidil <https://nasdaqbaltic.com/> ja Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee/>.

Kapitali kaasamine. 2020. aasta septembris kuulutas Selts välja võlakirjade pakkumise, mille kohaselt võib Selts emiteerida allutatud võlakirju kogumalus 25 miljonit eurot Seltsi võlakirjade avaliku pakkumise kaudu ja teatas plaanist noteerida ja võtta allutatud võlakirjad kauplemisele Nasdaq Tallinn AS-i käitaval reguleeritud väärtpaberiturul.

Pakkumise käigus pakuti kuni 25 000 Seltsi allutatud võlakirja „EUR 6.00 LHV Group allutatud võlakiri 2020–30“, nimiväärtusega 1000 eurot, intressimääraga 6,0% aastas ja tähtpäevaga 30.09.2030 võimalusega suurendada pakkumise mahtu kuni emissiooni kuupäevani 10 miljoni euro võrra, emiteerides kuni 10 000 täiendavat allutatud võlakirja, mille tulemusena avaliku pakkumise käigus pakutavate võlakirjade koguarv võis olla kuni 35 000 ja pakkumise kogumaht kuni 35 miljonit eurot. Pakkumise tulemused kuulutati välja pärast pakkumisperioodi lõppu 2020. aasta septembris. Seltsi allutatud võlakirjade avalik pakkumine viidi lõpule 2020. aasta septembris. Kuna emissiooni algne maht 25 miljonit eurot märgiti üle, kasutas Selts oma õigust suurendada emissioonimahtu maksimaalse lubatud mahuni 35 miljonit eurot.

2021. aasta septembris teatas Selts, et emiteeris 100 miljoni euro ulatuses tagamata võlakirju. Võlakirjade tähtaeg on 4 aastat, tagasiostuõigusega 3 aastat peale väljalaske kuupäeva. Võlakirjade kupongimäär, mis makstakse iga-aastaselt investoritele, on 0,875% ning võlakirjad plaanitakse noteerida Euronext Dublini börsil. Võlakirjad emiteeriti regulaatiivsete MREL nõuete täitmiseks.

Aktsiakapitali suurendamine. 2020. aasta aprillis teatas Selts, et otsustas suurendada oma aktsiakapitali 299 781 euro võrra. Aktsiakapitali suurendamine oli tingitud vajadusest emiteerida uusi Aktsiaid töötajatele, kes osalesid 2015. aasta 29. aprilli Üldkoosoleku otsusega heakskiidetud optsooniprogrammis. Optsoonide saajad märkisid aktsiaemissiooni 100%.

2021. aasta augustis avaldas ettevõtte teate, millega kutsus kokku aktsionäride erakorralise koosoleku, et kiita heaks Seltsi aktsiakapitali suurendamine 25,34 miljoni euro võrra ning teised käesoleva Pakkumise olulised tingimused.

Seltsi võlakirjade ennetähtaegne lunastamine. 2020. aasta septembris teatas Selts oma otsusest ennetähtaegselt lunastada 29. oktoobril 2015 emiteeritud allutatud võlakirjad. Lunastamisele kuulusid kõik 15 000 Seltsi 2025. aasta allutatud võlakirja nimiväärtusega 1000 eurot ja koguväärtusega 15 miljonit eurot.

Danske Bank A/S-i krediidiportfelli tehingu lõpuleviimine. 2020. aasta oktoobris viisid LHV Pank ja Danske Bank A/S lõpule tehingu, millega LHV Pank omandas Danske Banki krediidiportfelli, mis sisaldas Eesti ettevõtete ja avaliku sektori laene, selle juurde kuuluvaid liisingu- ja tagatisvaralepinguid ning muid seotud lepinguid üksuse üleandmise vormis. Tehingu lõplik maht oli 273 miljonit eurot.

Seltsi finantsplaani uuendamine. 2021. aasta augustis uuendas Selts ettevõtte 2021. aasta finantsplaani seoses prognoositust parema makromajandusliku olukorraga ja klientide kõrge aktiivsusega. Seltsi tulemused on oluliselt ületanud 2021. aasta veebruaris avalikustatud finantsplaani.

Moody'se reiting Seltsile. 2021. aasta augustis teatas Selts, et reitinguagentuur Moody's Investors Service väljastas Seltsile pikaajalistele kohalikus valuutas kohustustele emitendi reitingu Baa3 positiivse väljavaatega. See on esimene Seltsile omistatud krediidireiting ja see väljendab Seltsi kui valdusettevõtte rolli, mille alla koondub peamine tütarettevõtte LHV Pank. Moody'se hinnangul on Seltsil selge juhtimisstruktuur ja toimivad riskijuhtimise protsessid, väljavaade Seltsi emitendi reitingule on positiivne. Reiting annab Seltsile parema ligipääsu rahvusvahelistelt kapitaliturgudelt rahastuse kaasamiseks.

Bank Northis osaluse omandamise investeringu lõpuni viimine. Selts viis lõpuni tehingu, millega investeeris 4,455 miljonit naela Ühendkuningriigi panka Bank North (varasema nimega B-North) ja omandas ettevõttes 9,9% suuruse osaluse. Bank North kaasas edukalt vajaminevad investeringud A-seeria rahastamisvoorus ja sai pangaliitsentsi Ühendkuningriigi järelevalveasutuse *Prudential Regulation Authority* poolt. Lisaks Seltsile investeerisid Bank Northi ka LHV Varahalduse poolt juhitud pensionifondid. Seltsi investeringut suurusega 4,455 miljonit naela rahastatakse esimese taseme põhiomavahenditest. Tehingu järel valitakse LHV Groupi juhataja Madis Toomsalu Bank Northi nõukogu liikmeks.

Uue panga asutamine Ühendkuningriigis. 2020. aasta oktoobris teatas Selts, et on otsustanud alustada tööd panga asutamiseks Ühendkuningriigis, et selgelt eraldada LHV Panga praegune äritegevus Eestis ja Ühendkuningriigis. Seni on LHV Pank Ühendkuningriigis tegutsenud filiaali kaudu.

2021. aasta jaanuaris registreeriti Ühendkuningriigi ettevõtluskojas Companies House Seltsi Tütärühing, osaühing LHV UK.

FI andis LHV Kindlustusele tegevusloa. 2020. aasta detsembris otsustas FI juhatus anda kindlustusseltsile AS LHV Kindlustus tegevusloa tegutsemiseks kahjukindlustusandjana.

Märkus seoses FI tähelepanekutega LHV Panga suhtes. 2021. aasta märtsis teatas Selts, et FI on hinnanud LHV Panga hoolsuskohustuse meetmeid seoses rahvusvaheliste finantsvahendajate teenindamisega. Järelevalveasutus leidis, et pangal tuleb teatud süsteeme tõhustada. LHV Pank on juba rakendanud meetmeid oma protsesside täiustamiseks: muuhulgas on LHV täiendanud sisekorraeeskirju, suurendanud vastavusega tegelevate inimeste arvu ja täiustanud Rahapesu Andmebüroole teadete edastamise korda. Lisaks täiustab LHV Pank oma seiresüsteeme ning parandab andmete kogumist ja haldamist.

Tütärühingu tegevuse lõpetamine. 2021. aasta mais otsustas Selts lõpetada Cuber Technology (likvideerimisel) tegevuse ja alustada äriühingu likvideerimismenetlust. Cuber Technology ei ole Seltsi oluline Tütärühing ja selle lõpetamisel ei ole ebasoodsat mõju ei Grupi kohustustele ega tegevustulemustele.

Juhtkonna muudatused. 2020. aasta detsembris teatas Selts, et LHV Panga nõukogu otsustas LHV Panga juhatusest tagasi kutsuda Erki Kilu ja valida LHV Panga juhatuse uueks esimeheks Kadri Kiiseli. Erki Kilu asub juhtima Ühendkuningriigis asutatavat Tütärühingut eesmärgiga saada sellele krediidasutuse tegevusluba.

2021. aasta jaanuaris teatas Selts, et LHV Panga aktsionärid ja nõukogu otsustasid LHV Finance'i juhatusest tagasi kutsuda Kadri Kiiseli ja valida Mari-Liis Stalde uueks juhatuse liikmeks tähtajaga 5 aastat. LHV Finance'i juhatuses on üks liige.

2021. aasta juunis teatas Selts, et Gary Sher saab LHV UK finantsjuhiks. Finantsjuht määratakse ka LHV UK juhatuse liikmeks.

10 KAPITALISATSIOON JA KOHUSTUSED

Kapitalisatsioon. Alljärgnevas tabelis on esitatud Grupi konsolideeritud kogukapitalisatsioon 2021. aasta 30. juuni seisuga. Teave on võetud Grupi auditeerimata Raamatupidamise Vahearuanetest. Tabelit tuleb lugeda ja tõlgendada koos Raamatupidamise Vahearuanetega, mis on lisatud käesolevale Prospektile viitena. Pakkumisel ja selle tulude kasutamisel on Grupi konsolideeritud kapitalisatsioonile ja kohustustele oluline mõju. Lähem teave on esitatud jaotises 5, „Pakkumise põhjused ja tulu kasutamine“.

(EURT)

Lühiajalised võlakohustused kokku (tähtajaga kuni üks aasta)	Seisuga 30.06.2021
Lühiajalised kohustused kokku	4 980 467
millest garanteeritud	1 296 757
millest tagatisega	0
millest eelisnõudeõiguseta kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustused	0
millest garanteerimata/tagatiseta	3 683 710
millest allutatud	0
Pikaajalised võlakohustused kokku	
Pikaajalised võlakohustused kokku	619 156
millest garanteeritud	2 100
millest tagatisega (suunatud pikemaajaliste refinantseerimisoperatsioonide rahastus EKP-lt, tagatud võlakirjad)	448 831
millest eelisnõudeõiguseta kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustused	40 000
millest garanteerimata/tagatiseta	18 225
millest allutatud	110 000
Omakapital	
Omakapital kokku	262 044
Aktsiakapital	29 119
Ülekurss	72 766
Kohustuslik reservkapital	4 713
Muud reservid	3 248
Jaotamata kasum / akumuleeritud kahjum	121 485
Mittekontrollivad osalused	7 262
Aruandeperioodi puhaskasum	23 451
Kokku	5 861 667

Võlgnevus. Alljärgnevas tabelis on esitatud Grupi võlgnevus 2021. aasta 30. juuni seisuga. Teave on võetud Grupi auditeerimata Raamatupidamise Vahearuanetest. Tabelit tuleb lugeda ja tõlgendada koos Raamatupidamise Vahearuanetega, mis on lisatud Prospektile viitena.

(tuhandetes eurodes)

	Seisuga 30.06.2021
Likviidsus:	
Raha	17 051
Cash ekvivalendid	3246 206
Muud lühiajalised finantsvarad	513 892
Likviidsus	3 777 149
Lühiajalised finantskohustused (tähtajaga kuni üks aasta):	
Lühiajalised finantskohustused	4 915 717
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	3 980

Lühiajalised finantskohustused kokku	4 919 697
Neto lühiajalised finantskohustused	1 142 548
<hr/>	
Pikaajalised finantskohustused:	
Pikaajalised finantskohustused	21 302
Võlainstrumendid	598 831
Pikaajalised kauplemis- ja muud võlgnevused	0
Pikaajalised finantskohustused	620 133
Finantskohustused kokku	1 762 681

Seltsil on tavapärasest äritegevusest tulenevaid tingimuslikke kohustisi. Tingimuslikud kohustised hõlmavad valmisolekulaene, garantiisid ja akreditiive.

Kaudsed ja tingimuslikud kohustused:	
Täitmisgarantiid	18 520
Finantsgarantiid	56 867
Akreditiivid	68
Kasutamata laenukohustused	497 567
Kaudsed ja tingimuslikud kohustused kokku	573 022

Käibekapital. Juhtkonna hinnangul on Grupi käibekapital piisav Grupi ettenähtavate kohustuste täitmiseks vähemalt 12 kuu jooksul alates Prospekti heakskiitmise kuupäevast.

Äriühingu käibekapital on äriühingu käibevara ja lühiajaliste kohustuste vahe. 2021. aasta 30. juuni seisuga moodustas Grupi konsolideeritud neto käibekapital kokku 1638 miljonit eurot. Grupi suurim tütarühing, LHV Pank, on krediidasutus, mida rahastatakse peamiselt hoiustest. Kapitalinõuete määruse alusel kehtestatud regulatiivsed nõuded käsitlevad krediidasutuste ja nende kontsernide likviidsusnõudeid teatud likviidsussuhtarvude (likviidsuskattekordaja ja stabiilse netorahastamise kordaja) alusel, mida Grupp täidab märkimisväärse varuga. Likviidsuskattekordaja nõude eesmärk on tagada, et Grupil on piisaval hulgal kvaliteetset ja likviidset koormamata vara, mida saab 30-päevase stressistsenaariumi korral likviidsusnõude täitmiseks rahaks muuta ilma olulist kahju kandmata. Selle nõude väljund on likviidsete varade suhe stressistsenaariumi likviidsusnõudesse, mille piirmääraks on 100%. Grupi likviidsuskattekordaja oli 2021. aasta 30. juuni seisuga 125,7% (31.12.2020: 147,9%). Stabiilse netorahastamise kordaja eesmärk on tagada, et Grupil on piisavad stabiilsed rahastamisallikad pikaajaliste varade finantseerimiseks. Grupi stabiilse netorahastamise kordaja oli 2021. aasta 30. juuni seisuga 147,9% (31.12.2020: 152,6%). Stabiilse netorahastamise kordaja miinimumnõue on 100%.

Olulised negatiivsed muutused. Pärast 2021. aasta 30. juunit ei ole Grupi finantsseisundis toimunud olulisi negatiivseid muutusi.

11 FINANTSSEISUND, TEGEVUSTULEMUSED JA VÄLJAVAATED

11.1 Finantsseisund ja tegevustulemused

Üksikasjalik teave Grupi finantsseisundi ja tegevustulemuste kohta on esitatud käesolevale Prospektile viitena lisatud Raamatupidamisaruannetes.

11.2 Tegevust mõjutavad tegurid ja riiklik poliitika

Sissejuhatavad märkused. Grupi tegevust ja finantsseisundit mõjutavad mitmesugused tegurid. Juhtkonna arvates eriti olulised tegurid on allpool välja toodud. Nende ja muude tegurite mõju võib tulevikus siiski suurel määral erineda.

Makromajanduslik keskkond. Grupi tegevust mõjutab oluliselt makromajanduslik keskkond, mis valitseb peamistel geograafilistel turgudel, kus Grupp tegutseb, st Eestis ja Ühendkuningriigis. Grupi tegevusele avaldavad olulist mõju sellised makromajanduslikud tegurid nagu SKT kasv, inflatsioonimäärad, intressimäärad ja valuutavahetuskursid, samuti töötuse määrad, keskmine sissetulekute tase ning tarbijate ja ettevõtjate üldine finantsseisund ning mitmesugused muud tegurid, näiteks COVID-19 pandeemia ja sellega seotud piirangud.

Kuigi COVID-19 pandeemia mõjutab majanduskeskkonda endiselt suurel määral ning puudub kindlus, kui kaua pandeemia kestab ja millised on selle pikaajalised mõjud majandusele, on majandusaktiivsus 2021. aasta teises kvartalis suurenenud, kuivõrd globaalne ostujuhtide indeks tõusis 2021. aasta mais 15 aasta²⁰ kõrgeimale tasemele ja on seitsaadik püsinud kõrgel tasemel. Suuremates piirkondades on aasta majanduskasv jäänud aastavõrdluses negatiivseks või nullilähedaseks. Tööpuuduse määr Euroopas hakkas 2021. aasta kevadel langema, jõudes 2021. aasta juunis 7,1% tasemele²¹. Euroala ühtlustatud tarbijahindade kasv, mis 2021. aasta märtsis jõudis 1,3% tasemele, kiirenes suve keskel veelgi, 2,2% tasemele²². Tõusu põhjustasid energiahinnad, mis on 2021. aasta teises kvartalis aastavõrdluses kasvanud keskmiselt 12%. Energiakomponenti välja arvates jäi euroala tarbijahindade kasv pisut alla 1%. Pandeemiast tingitud olukorra leevendamiseks suurendas Euroopa Keskpank (EKP) oluliselt raha pakkumist. 2020. aastal lisas keskpank majandusse täiendavalt 2,3 triljonit eurot²³. Tänavu esimese seitsme kuu vältel on majandusse suunatud lisaks veel 1,1 triljonit eurot²⁴. 2021. aasta juulis vaadati üle EKP rahapoliitiline strateegia, mille tulemusena kiideti heaks uus sümmeetriline inflatsioonieesmärk 2%²⁵. Eesti kui Grupi peamise geograafilise turu majandus kasvas 2021. aasta esimeses kvartalis 5,4%²⁶. Hindade kasv kiirenes nii 2021. aasta esimeses kui ka teises kvartalis. Viimati kasvasid hinnad nii kiiresti 2018. aastal. Üldine usaldus majanduse suhtes on tõusnud rekordtaseme lähedale ja see näitab, et ettevõtjad eeldavad kiire taastumise jätkumist. Eesti panga

²⁰ J.P.Morgani avaldatav globaalne ostujuhtide liitindeks:
<https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/28891b8e69f44c6db23c0a0460d10d00>

²¹ Eurostati avaldatav tööpuudus soo ja vanuse järgi (une_rt_m):
https://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=une_rt_m&lang=en

²² Eurostati avaldatav ühtlustatud tarbijahinnaindeks (prc_hicp_manr):
https://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=prc_hicp_manr&lang=en

²³ EKP avaldatav eurosüsteemi konsolideeritud bilanss:
<https://www.ecb.europa.eu/pub/annual/balance/html/ecb.eurosystembalancesheet2020~0da47a656b.en.html>

²⁴ EKP avaldatavad igapäevased finantsaruanded: <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/wfs/2021/html/ecb.fst210727.en.html>

²⁵ EKP avaldatud EKP rahapoliitilise strateegia teadaanne:
https://www.ecb.europa.eu/home/search/review/html/ecb.strategyreview_monopol_strategy_statement.en.html

²⁶ Eesti Statistikaameti avaldatud statistika: [https://andmed.stat.ee/et/stat/majandus_rahvamajanduse-arvepidamine_sisemajanduse-koguprodukt-\(skp\)_pehilised-rahvamajanduse-arvepidamise-naitajad/RAA0012](https://andmed.stat.ee/et/stat/majandus_rahvamajanduse-arvepidamine_sisemajanduse-koguprodukt-(skp)_pehilised-rahvamajanduse-arvepidamise-naitajad/RAA0012)

2021. aasta juunis avaldatud majanduspronoosi kohaselt kasvab Eesti majandus 2021. aastal 5–8%²⁷. Sama prognoosi kohaselt saab Eesti majanduskasv lühiajalist tuge COVID-19 ajal kogunenud säästude ja II pensionisambast väljavõetud vahendite suunamisest tarbimisse. Väga kiire eratarbimise kasv muudab majanduskasvu tulevastel aastatel volatiilseks.

Suuresti COVID-19 pandeemia põhjustatud ebakindlusest tingituna võib majanduskliima edasine areng põhjustada Grupi tegevustulemuste kõikumisi. Jaotises 3.3, „Poliitilised, majanduslikud ja õigusriskid“, leiate põhjalikuma käsitluse üldise makromajandusliku keskkonna võimalikust mõjust Grupi tegevustulemustele. Rahvusvaheliste finantsturgude areng mõjutab kahtlemata nii Eesti kui ka Ühendkuningriigi finantsturge ja sellel võib olla kahjulik mõju Grupi tegevusele.

Muutused regulatiivses keskkonnas. Grupi tegevus on tugevalt õiguslikult reguleeritud mõlemal tasandil – nii Euroopa Liidu tasandil kui ka nende õigusruumide tasandil, kus Grupi ühingud tegutsevad. Selliste regulatsioonide olulistel muutustel võib olla oluline mõju Grupi tegevustulemustele. Eeskätt kehtivad Grupile ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida muudeti veel rangemaks pärast kapitalinõuete direktiivi V ja kapitalinõuete määruse II reformipaketi vastuvõtmist 2019. aasta mais ning jõustumist vastavalt 2020. aasta detsembrist ja 2021. aasta keskpäigast. Grupi tegevust võivad mõjutada ka muudatused teistes õigusvaldkondades, kui need puudutavad kas Grupi äriühinguid või Grupi äriühingute kliente ja koostööpartnereid. Kuna Grupp sisenes Ühendkuningriigi turule, võivad sellele kohalduda täiendavad nõuded tulenevalt Ühendkuningriigi väljaastumisest Euroopa Liidust, sealhulgas võimalik kohustus omandada täiendav tegevusluba. Eesti kui peamise geograafilise turu maksusüsteemi muudatustel võib olla Grupi tegevusele oluline kahjulik mõju. Lähem teave on esitatud Jaotises 3.3, „Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid“.

LHV Varahaldust mõjutavad muudatused Eesti pensionifondide süsteemis. 2020. aastal võeti Riigikogus vastu Eesti investeerimisfondide seaduse muudatused, mis võimaldavad inimestel väljuda seni kohustuslikust II samba süsteemist. Need, kes on II sambaga liitunud, saavad esitada avalduse oma kogunenud pensionisäästude väljavõtmiseks enne pensioniiga, tasudes kogu summalt tulumaksu 20%. Ühtlasi tähendab II sambast lahkumine seda, et pärast väljamakse tegemist pole isikul õigust järgmise 10 aasta jooksul II sambaga liituda. Väljamakseid tehakse kolm korda aastas ja fondivalitseja teab potentsiaalset maksimumsummat viis kuud ette. See muudatus teeb raskemaks valitsetavate varade mahu prognoosimise, vähemalt lühemas perspektiivis, ning mõjutab investeerimisstrateegiaid, kuna kõik fondivalitsejad peavad piirama oma positsioone vähem likviidsetes varaklassides. Kuigi on ebatõenäoline, et II sammu lähitulevikus taas kohustuslikuks muudetakse, püüab praegune valitsus leida taas viisi, kuidas lihtsustada inimeste jaoks suuremat panustamist pensionisäästudes. Lähem teave on esitatud Jaotises 3.3, „Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid“.

Konkurentsitihe turg. Konkurentsi tasemel on Grupi tegevustulemustele oluline mõju. Eesti pangandusturgu, mis on Grupi peamine turg, iseloomustab kõrge kontsentreerituse määr. Eestis on ühtekokku üheksa tegevusloaga krediidiasutust ja siinsel pangandusturul tegutseb veel viis välismaiste krediidiasutuste filiaali.²⁸ Lisaks võivad enam kui 300 Euroopa Liidu finantsasutust pakkuda piiriüleltselt Eestis pangateenuseid.²⁹ 2019. aastast saadik, mil Danske Bank A/S Eesti turult lahkus ja LHV Pank omandas 2019 ja 2020. aastal tema Eesti laenuportfellid, on Eesti pangandusturg oluliselt

²⁷ Eesti Panga avaldatud statistika: <https://www.eestipank.ee/en/press/private-consumption-will-give-powerful-short-term-boost-economic-growth-21062021>

²⁸ Eesti Panga avaldatud statistika: <http://statistika.eestipank.ee/failid/mbo/kras.html>.

²⁹ Eesti Finantsinspektsiooni avaldatud statistika: <https://www.fi.ee/en/banking-and-credit/banking-and-credit/credit-institutions/providers-cross-border-banking-services>

muutunud. 2020. aastal mõjutasid Eesti pangandussektorit kõige enam COVID-19 pandeemiaga seotud piirangud ja hirmud. Sellega seotud piirangutest tingitud riskid finantsstabiilsusele pole seni eeldatud ulatuses realiseerunud. Laenude tagasimaksetega viivitavate ettevõtete ja leibkondade osakaal oli 2021. aasta märtsis väiksem kui enne COVID-19 pandeemia algust. Vähem kui 0,5% mittefinantssektori pangalaenudest oli tähtaja ületanud enam kui 60 päeva. Pangandussektor püsib tugevana ning on olnud valmis Eesti ettevõtjaid ja leibkondi COVID-19 pandeemia ajal toetama. Eesti pankade finantseerimise riskid on vähenenud. Kohalikud hoiused on väga kiiresti kasvanud ning pangalaenude suhe hoiustesse on langenud 84%-ni. 2020. aasta 31. detsembri lõpu seisuga oli kolme suure panga käes, mis on välispankade tütarühingud, 81% laenude kombineeritud turuosast. 2020. aastal oli LHV Pank kõige kiiremini kasvav pank Eestis ja suutis oma laenude turuosa laenude suurendada 9%-lt 11%-le. Hoiuste turul on LHV Pangal 17%-ga kolmas koht. Kombineeritud turuosa koos kahe suurima pangaga on 84%.³⁰ Pingelisele konkurentsile vaatamata kasvas LHV Panga laenuportfelli maht 2020. aastal 31% ja hoiuste maht 53%. Laenuportfelli kasv oli osaliselt tingitud Danske Bank A/S-i ettevõtete ja avaliku sektori laenuportfelli omandamisest summas 254 miljonit eurot 2020. aasta oktoobris.

Eesti varahaldusturg on suhteliselt noor ja kasvab kiiresti. Avalike pensioni- ja investeerimisfondide koguväärtus 2020. aasta lõpus oli 6,0 miljardit eurot.³¹ Sektori kasvu on seni tagant tõuganud kohustusliku teise samba pensionifondid, mis on ühtlasi Eesti varahaldusturu suurim ärisegment. 2020. aasta detsembri lõpu seisuga on LHV Varahaldus üks suurim varahaldusettevõtja Eestis ja tema turuosa varahaldusturul on 26%.³² Kohustuslikke pensionifonde haldavad Eestis kokku viis tegevusloaga fondivalitsejat. 2020. aasta lõpu seisuga on LHV Varahalduse turuosa kohustuslike pensionifondide turul 28% ja vabatahtlike pensionifondide turul 12%.³³ Teise samba pensionifondid moodustavad 88% kogu valitsetavate fondide mahust Eestis ja kohalikul pensionifondide turul tegutseb kokku viis fondivalitsejat.

Ühendkuningriigi pangandusturg, kuhu Grupp on sisenenud, on maailmas suuruselt neljas ja Euroopa suurim. Ühendkuningriigis on üle 300 panga ja 45 elamuhoiupanka ligikaudu 9000 filiaali ja 70 000 pangaautomaadiga. Ühendkuningriigis töötab finants- ja seotud teenuste valdkonnas umbes 2,2 miljonit inimest. Neli suuremat panka haldavad üle 75% Ühendkuningriigi arvelduskontodest ja 85% ärikontodest, kus on kokku üle 5 triljoni naelsterlingit.³⁴ Grupi sihtturud Ühendkuningriigis on hoiuste turg ja laenu turg, eriti äri-laenud, krediitkaardid ja müügikohapõhised tarbimislaenud. Minteli raporti „Small Business Banking UK, October 2019“ kohaselt kasvasid väikeettevõtete arveldus- ja säästukontote jäägid 2018. aastal kiirusega 4% aastas, 97,45 miljardi Briti naelani. Raporti hinnangul kasvab nende hoiuste väärtus 2024. aastaks 125 miljardi naelsterlingini.³⁵ Inglise Panga raha- ja krediidistatistika kohaselt oli VKE-de laenujääkide kogusumma 2017. aasta veebruaris 166 miljardit naelsterlingit ja 2020. aasta veebruariks kasvas see 167 miljardi naelsterlingini. Pärast seda perioodi kasvas laenujääkide summa 2021. aasta veebruariks märkimisväärselt, 215 miljardi naelsterlingini, mis on tingitud COVID-19 pandeemiast. Kui COVID-19 pandeemia mõju kõrvale jätta, jäi VKE-de laenude

³⁰ Eesti Finantsinspeksiooni ja Eesti Panga avaldatud statistika:

<https://www.fi.ee/en/publications/estonian-financial-services-market-31122020>

https://www.eestipank.ee/sites/eestipank.ee/files/publication/en/FinancialStabilityReview/2021/fsy_1_2021_eng.pdf

³¹ Eesti Finantsinspeksiooni avaldatud statistika: https://www.fi.ee/sites/default/files/fi_eft_12_2020_eng.pdf

³² Eesti Finantsinspeksiooni avaldatud statistika: https://www.fi.ee/sites/default/files/fi_eft_12_2020_eng.pdf

³³ Eesti Finantsinspeksiooni avaldatud statistika: https://www.fi.ee/sites/default/files/fi_eft_12_2020_eng.pdf

³⁴ Mordor Intelligence'i avaldatud statistika: <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/uk-retail-banking-market>

³⁵ Minteli raport "Small Business Banking UK, October 2019". Müügil aadressil: <https://reports.mintel.com/display/918506/>

summa perioodil 2017–2019 umbes samale tasemele, mis võib olla tingitud Brexitiga seotud ebakindlusest. Pärast Brexiti lepingu sõlmimist 2019. aastal kasvasid laenud 0,7%. UK Finance and Leasing Associationi (UKFLA) poolt 2020. aasta detsembris ja 2021. aasta jaanuaris korraldatud tööstuse väljavaadete uuringu kohaselt eeldas üle 50% FLA liikmetest, et Ühendkuningriigi majandus tugevneb järgneva 12 kuu jooksul, st 2022. aasta alguseks.³⁶ UK Finance'i andmete põhjal oli krediitkaardijääkide kogusumma 2020. aasta jaanuari seisuga 69,7 miljonit naelsterlingit ja 2021. aasta jaanuariks vähenes see COVID-19 pandeemia tõttu 54,2 miljoni naelsterlingini.³⁷ UKFLA andmetel kasvasid tarbijatele antud uued laenud 71 miljardilt naelsterlingilt 2013. aastal 102 miljardini 2019. aastal, kahanedes seejärel 2020. aastal 86 miljardi naelsterlingini. See 2020. aasta langus on ilmselt tingitud COVID-19 pandeemia mõjust. Jaekaubanduse ja internetikrediidi osakaal oli 2020. aastal 9,9% ehk 8,5 miljardit naelsterlingit. Vahetult COVID-19 pandeemia eelnenud aastatel kasvasid tarbijatele antavad uued laenud 101 miljardilt naelalt 2018. aastal 102 miljardi naelani 2019. aastal, mis on vaid pisut üle 1%.³⁸

Laenuportfelli kvaliteet ja provisjonid. Tegevustulemusi võivad oluliselt mõjutada laenuportfelli kvaliteet ja selle allahindlusega seotud provisjonid. Allahindlusest tuleneva kahjumi katteks eraldatavate provisjonide summa sõltub eeldatavast võlgade sissenõudmise suhtest ja saadaoleva tagatise väärtusest. Üksiku laenu allahindluseks on kasutusel mitu kriteeriumi. Grupiseselt kasutatav kohustuste täitmata jätmise määratlus on kooskõlas selliste üldtunnustatud kohustuste täitmata jätmise kriteeriumidega nagu olulise krediitkohustuse maksete hilinemine enam kui 90 päeva, laenukohustuse restruktureerimine makseraskuste tõttu ning konkreetne krediiväärtuse korrigeerimine krediitkvaliteedi märkimisväärse languse tõttu pärast krediidi jõustumist, võlgniku suured rahalised raskused või tõenäoline pankrotimenetlus jne. Riskianalüüsi osana teeb Grupp regulaarselt stressiteste ja tundlikkusanalüüse seoses krediidiriski ja selle komponentidega. Grupi kollektiivse krediiväärtuse languse hindamine põhineb varasematel kahjumimääradel ja krediidireitingul. Krediitkvaliteeti on üksikasjalikumalt käsitletud Auditeeritud Raamatupidamisaruannete punktis „Riskijuhtimine“ (alapunkt 2.2).

³⁶ Inglise Panga avaldatud statistika: <https://www.bankofengland.co.uk/news/statistics>

³⁷ UK Finance'i andmed. Müügil aadressil: <https://www.ukfinance.org.uk/>

³⁸ UKFLA andmed: <https://www.fla.org.uk/home/>

12 KASUMIPROGNOOS

Sissejuhatavad märkused. 2021. aasta veebruaris avaldas Grupp oma 2021. aasta finantsplaani ja viieaastase finantsprognoosi perioodiks 2021–2025. 2021. aasta finantsplaani uuendati 2021. aasta augustis, et kajastada ka esimese poolaasta tulemusi. Finantsprognoos sisaldab ka sama perioodi kasumiprognosi vastavalt Prospektimääruse määratlusele. Finantsplaan ja finantsprognoos on nimetatud kui „**Kasumiprognosis**“. Juhatus usub, et Kasumiprognosis on käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga endiselt kehtiv.

Koostamise alused. Kasumiprognosis on koostatud allpool esitatud eelduste alusel ning vastavalt Grupi arvestuspõhimõtetele, mis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega ja kehtivad Grupi eelduste kohaselt 31. detsembril 2021 lõppeva majandusaasta kohta. Juhatus on koostanud Kasumiprognosi järgmiste andmete põhjal: i) auditeeritud konsolideeritud raamatupidamisaruanded, mis sisalduvad Grupi Auditeeritud Raamatupidamisaruannetes 31. detsembril 2020 lõppenud perioodi kohta ja ii) Raamatupidamise Vahearauanded 30. juunil 2021 lõppenud poolaasta kohta. Kasumiprognosis on sõltumatu audiitori poolt läbi vaatamata ja auditeerimata.

Kasumiprognosis. Kasumiprognosis kohaselt prognoosib Grupp 2021. aastal puhaskasumiks 53,9 miljonit eurot, mis on 12,1 miljonit eurot rohkem kui 2021. aasta veebruaris avaldatud kasumiprognosis. Kasv tuleneb finantsvahendajate hoiuste suurematest ärimahtudest, klientide kõrgest aktiivsusest ja sellega seonduvast suuremast komisjoni- ja teenustasutulust, mis tuleb valuutavahetusest ja arveldustest, madalamatest rahastamiskuludest ja krediidikahjumitest ning prognoositust väikemast amortisatsioonikulust, mis on seotud teise samba pensionifondidest lahkuvate klientidega.

2022. aasta puhaskasumiks prognoositakse 54,1 miljonit eurot. Prognoosi kohaselt intressitulu suureneb tulenevalt kasvanud laenuportfellist ning neto komisjoni- ja teenustasutulu on suurem suurema kliendibaasi ja kõrgema klientide aktiivsuse tõttu. Lisaks väheneb teise samba pensionifondidest lahkuvate klientidega seotud varahalduse amortisatsioonikulu võrreldes 2021. aastaga ning kindlustustegevus muutub eeldatavalt kasumlikuks.

2023. aasta puhaskasumiks prognoositakse 68,1 miljonit eurot. Oodatakse 2022. aastale sarnaseid suundumusi: suurem intressitulu laenuportfelli suurenemisest ning kõrge klientide aktiivsus ja kliendibaasi kasv, mille tulemusel on neto komisjoni- ja teenustasutulu suurem. Eeldatakse kulude ja tulude suhtarvu paranemist mastaabisäästu tõttu.

Finantstulemused (tuhandetes eurodes)	FP2021	FP2022	FP2023	FP2024	FP2025
Kasum enne maksustamist	63,870	62,694	78,081	98,392	123,256
Tulumaksukulu	-10,019	-8,616	-9,983	-12,388	-14,736
Puhaskasum, sh	53,851	54,078	68,098	86,004	108,520
aktsionäridele kuuluv osa	51,801	51,022	64,041	80,669	101,135

Eeldused. Kasumiprognosis on koostatud, tuginedes alljärgnevatele eeldustele, mis on liigitatud väljaspool juhatuse mõju või kontrolli olevateks teguriteks ning juhatuse poolt mõjutatavateks ja kontrollitavateks teguriteks:

(a) Väljaspool juhatuse mõju või kontrolli olevad tegurid:

Juhatus eeldas, et selle Kasumiprognosisiga hõlmatud perioodil (st 2021–2025) kehtivad järgmised tingimused:

- COVID-19 pandeemia mõjutab negatiivselt 2021. aasta tulemusi, aastatel 2022–2025 peetakse COVID-19 pandeemia mõju grupi majandustulemustele minimaalseks;
- stabiilne majanduskeskkond, puuduvad olulised muutused praegustes valitsevates üleilmsetes makroökonomilistes ja poliitilistes tingimustes, eriti nendel geograafilistel turgudel, kus Grupp tegutseb;
- ärimahtude jätkuv kasv, puuduvad olulised muutused finantsteenuste valdkonna turutingimustes seoses klientide nõudluse või konkurentsiolekorraga;
- asjaomastes valuutavahetuskurssides ei toimu olulisi muutusi võrreldes Kasumiprognosis eeldatud keskmiste vahetuskurssidega;
- Grupi tööjõukuludes ei ole välistest osapooltest või regulatsioonidest tingitud olulisi muutusi;
- Grupi põhiturgudel ei toimu prognoosituga võrreldes olulisi muutusi inflatsiooni-, intressi- ja maksumäärades;
- ei toimu negatiivseid sündmusi, millel oleks oluline mõju Grupi finantstulemustele;
- Grupi põhiturgudel ei toimu seaduste, maksumäärade ega regulatiivse keskkonna selliseid muudatusi, mis mõjutaksid oluliselt tema tegevust või kasutatavaid arvestuspõhimõtteid või standardeid (mis on Kasumiprognosis kontekstis olulised);
- Grupi lepingute, suhete või kohustustega seoses ei teki teisi Kasumiprognosis seisukohalt olulisi probleeme peale nende, mis on praegu juhatusele teada.

(b) Juhatuse mõju või kontrolli all olevad tegurid:

- kasumiprognosisga hõlmatud perioodil ei toimu olulist Grupi suhete halvenemist klientide ja tarnijatega viisil, mis oleks Kasumiprognosis kontekstis oluline;
- Grupp ei vii läbi ühtegi täiendavat omandamist ega võõrandamist, mis oleks Kasumiprognosis kontekstis oluline (arvestades sellega seotud mis tahes võimalikke tehingu- või loobumiskulusid);
- Grupi Juhtkonna tuumikus ei toimu olulisi muudatusi.

(c) Juhatuse hinnangul on peamised Kasumiprognosis oluliselt muuta võivad ebakindlad eeldused järgmised:

- Muutused makromajanduslikus keskkonnas. Kasumiprognosis ja laenude allahindlusprovisjonide hinnang koostatakse eeldusel, et praegune makromajanduslik olukord jätkub (st et see ei parane ega halvene, vaid jääb samaks). Makromajandusliku olukorra olulise halvenemise korral hakkab krediidirisk kasvama ja vaja on suuremaid laenude allahindlusprovisjone.
- Intressimäärade muutumine. Gruppi mõjutavad EKP otsused intressimäärade taseme kohta, sest LHV Pank hoiustab likviidsust EKP kehtestatud määraga. Kasumiprognosis eeldatakse, et EKP kehtestab määrad kooskõlas turu praeguste ootustega ning tootlused jäävad prognoositsükli vältel negatiivseks.
- Poliitilised ja õiguslikud riskid. Kasumiprognosis võetakse arvesse kõiki praegu teada olevaid eesseisvaid muudatusi regulatsioonides. Kuna aga nii pangandus kui ka varahaldus on mõlemad tugevalt reguleeritud sektorid, võivad Kasumiprognosis perioodil sündida uued olulised muudatused regulatsioonides/seadusandluses, mis võivad teatud ärivaldkondade kasumlikkust märkimisväärselt muuta.

13 MAKSUSTAMINE

Sissejuhatavad märkused. Selle Jaotise eesmärk on anda ülevaade aktsionäride ja Seltsi suhtes kohaldatavast maksukorraldusest. Allpool esitatud kokkuvõte ei ole kaugeltki ammendav ning ei ole mõeldud professionaalse nõuandena ühelegi isikule. Pakkumisest ja Aktsiate omamisest tulenevate konkreetsete maksutagajärgede kindlakstegemiseks soovitatakse tungivalt igal investoril küsida abi selle valdkonna spetsialistilt. Lisaks võivad Aktsiatest saadavat tulu mõjutada ka investori jurisdiktsiooni ja Seltsi asutamisriigi maksuseadused.

Ettevõtte tulumaks. Praegu Eestis kehtiv ettevõtlustulu maksustamise süsteem erineb tavapärasest ettevõtlustulude maksustamise mudelist selle poolest, et äriühingute maksustamine on nihutatud tulu saamise hetkest tulu jaotamise hetkele. Seetõttu arvestatakse Eestis ettevõtte tulumaksu ainult jaotatud kasumilt ning reinvesteeringut kasumit ei maksustata kuni jaotamiseni. Ettevõtte tulumaksu arvestatakse kasumi jaotamiselt, näiteks dividendidelt, väljamaksetelt osakapitali vähendamise ja oma aktsiate lunastamise käigus ning samuti kasumi kaudselt jaotamiselt, näiteks erisoodustustelt, kingitustelt ja annetustelt, ettevõtte äritegevusega mitteseotud väljaminekutelt ja väljamaksetelt.

Kõiki eespool nimetatud kasumi jaotamise viise maksustatakse määraga 20/80 (25%) jaotatavast netosummast ehk teisisõnu 20% jaotatavast brutosummast. Eespool kirjeldatud kasumi jaotamiselt nõutavat ettevõtte tulumaksu tuleb reeglina maksta üksnes ettevõtte tasandil ja äriühing vastutab asjaomase ettevõtte tulumaksu arvestuse, deklareerimise ja maksmise eest (regulaarsed kasumieraldised on erand ja neid maksustatakse teistmoodi – vt lähemalt allpool). Jaotatud kasumilt nõutav ettevõtte tulumaks ei ole kinnipeetav maks ja seega ei mõjuta seda kohaldatavad rahvusvahelised maksukokkulepped. Aktsiakapitali vähendamise ja aktsiate lunastamise käigus tehtud väljamakseid maksustatakse ettevõtte tasandil ainult ulatuses, mille võrra sellised väljamaksud ületavad äriühingu aktsionäride poolt eelnevalt äriühingusse tehtud rahalisi ja mitterahalisi sissemakseid.

Kui Eesti residentist juriidiline isik jaotab korduvalt dividende, mis ta on saanud Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi (sh Eesti) või Šveitsi residentist äriühingult, on korduv dividendide jaotamine tulumaksuvaba juhul, kui jaotav äriühing omab dividendide saamise ajal vähemalt 10% selle äriühingu aktsiatest või osadest või häältel, millelt aluseks olevad dividendid saadi. Seda viimast piirangut peaks arvestama Eesti residentist investor, kui ta otsustab, kas Aktsiad tuleks omandada füüsilise või juriidilise isikuna.

Regulaarsed kasumieraldised. Alates 1. jaanuarist 2018 kehtestati eraldi maksustamiskord ja madalam ettevõtte tulumaksu määr 14% nn regulaarsetele dividendimaksetele ja teistele kasumieraldistele. Vastavalt uuele korrale kohaldatakse kasumile maksustamist vähendatud ettevõtte tulumaksu määr alusel 14% väljamakse brutosummast või 14/86 väljamakse netosummast, kui kalendriaasta vältel makstud kasum on väiksem või võrdne keskmise jaotatud kasumiga eelmise kolme kalendriaasta vältel, mil Eesti residentist äriühing maksis ettevõtte tulumaksu. Eelmise kolme kalendriaasta keskmist jaotatud kasumit ületav väljamakse summa maksustatakse tavalise ettevõtte tulumaksu määraga 20%.

2019. aasta oli esimene aasta, mil Eesti residentist juriidiline isik sai taotleda vähendatud 14% ettevõtte tulumaksu määr 1/3 maksustatava kasumi suhtes. Kui vähendatud ettevõtte tulumaksu määraga 14% maksustatavad kasumieraldised makstakse füüsilisele isikule (residentile või mitte-residentile), siis kohaldatakse sellistele väljamaksetele ka vähendatud maksumääraga 7% üksikisiku tulumaksu (kinnipeetav maks).

Dividendimaks. Eestis on Eesti residentist juriidilise isiku poolt makstavad dividendid tavaliselt dividendide saaja tasandil maksuvabad olenemata sellest, kas saaja on füüsiline või juriidiline isik, Eesti resident või mitteresident (klassikaline dividendimaks puudub). Seetõttu toimub maksustamine reeglina üksnes kasumit jaotava Eesti juriidilise isiku tasandil. Samas, kui saaja on mitte-resident, võidakse Eesti

juriidiliselt isikult saadud dividende maksustada dividendimaksuga isiku elukohariigis. Mitteresidendi elukohariigist lähtuvate maksutagajärgede väljaselgitamiseks soovitatakse investoritel pöörduda vastava spetsialisti poole.

Seoses Eesti residentidest äriühingute regulaarsetele kasumieraldistele eraldi maksustamise korra kehtestamisega 1. jaanuaril 2018 kehtestati vähendatud üksikisiku tulumaksumäär 7% dividendidele ja muudele kasumieraldistele, mis on äriühingu tasandil maksustatud tavaliste kasumieraldistena. See üksikisiku tulumaksumäär 7% toimib kinnipeetava maksuna, mis peetakse kinni füüsilistele isikutele (nii residentid kui mitteresidentid) tehtud vähendatud ettevõtte tulumaksumääraga 14% maksustatud dividendimaksetelt.

Aktsiate müügist või vahetamisest saadav kapitali kasvutulu. Tulu, mis Eesti residentist isik saab väärtpaberite (sh Aktsiate) müügist või vahetamisest, maksutatakse 20% suuruse tulumaksumääraga. Eesti residentist füüsilise isiku poolt aktsiakapitali vähendamise või aktsiate lunastamise käigus saadud maksed maksustatakse samuti kapitali kasvutuluna, kui saadud makse summa ületab asjaomase aktsiaomandi soetusmaksumust, välja arvatud ulatuses, milles selline makse on juba maksustatud äriühingu tasandil. Kuna kõik residentidest juriidiliste isikute tulud, sh kapitali kasvutulu, maksutatakse ainult kasumi jaotamisel, siis residentist juriidilisele isikule kogunevat kapitali kasvutulu vahetult ei maksustata. Mitteresidentide poolt väärtpaberite müügist või vahetamisest saadud kapitali kasvutulu Eestis reeglina ei maksustata (välja arvatud teatud Eesti kinnisvaraga seotud väärtpaberite puhul). Aktsiate müügist või vahetamisest kapitali kasvutulu teeninud mitteresidentidest aktsionäridel võib olla kohustus deklareerida ja maksta tulumaksu oma elukohariigis. Kapitali kasvutulu maksustamise kontekstis loetakse väärtpaberite (sh Aktsiate) müügist saadud kasumiks nende väärtpaberite soetusmaksumuse ja müügihinna vahe. Väärtpaberite vahetamisest teenitud kapitali kasvutuluks loetakse vahetatud väärtpaberite soetusmaksumuse ja vahetuse tulemusena saadud vara turuhinna vahe. Kasumist võib maha arvata aktsiate müügi või vahetamisega otseselt seotud kulud.

Investeeringukonto. Eesti residentidest füüsilised isikud võivad oma investeerimistulu maksustamist edasi lükata teatud finantsvaradega (sh Aktsiatega), kasutades tehingute tegemiseks investeerimiskontot. Investeerimiskonto on Euroopa Majanduspiirkonna või Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi krediidiasutuses avatud rahakonto, mille kaudu tehakse tehinguid finantsvaraga, millelt saadud tulu (nt kapitali kasvutulu vms) maksustamist isik soovib edasi lükata. Investeerimiskontol hoitava finantstulu maksustamise hetke lükatakse edasi kuni see tulu investeerimiskontolt välja võetakse (st kontolt välja võetud summa ületab varem kontole makstud summat). Seega võib investeerimiskontol hoivat finantstulu reinvesteerida maksuvabalt, kuni see kontolt välja võetakse.

14 SÖNASTIK

Mõiste	Tähendus
Alternatiivsed tulemusnäitajad	finantsnäitajad, mis on määratletud alternatiivsete tulemusnäitajatena Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve poolt 5. oktoobril 2015 välja antud alternatiivsete tulemusnäitajate alastes suunistes „ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures“
Põhikiri	käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga kehtiv Seltsi põhikiri
Auditeeritud Raamatupidamisaruanded	Grupi auditeeritud konsolideeritud raamatupidamisaruanded majandusaasta kohta, mis lõppes 31. detsembril 2020, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite ja Eesti raamatupidamiseseadusega ning lisatud Prospektile viitena
BRRD	Euroopa parlamendi ja Nõukogu direktiiv 2014/59/EL, 15. mai 2014, millega luuakse krediitiasutuste ja investeerimisühingute finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse õigusraamistik ning muudetakse nõukogu direktiivi 82/891/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiive 2001/24/EÜ, 2002/47/EÜ, 2004/25/EÜ, 2005/56/EÜ, 2007/36/EÜ, 2011/35/EL, 2012/30/EL ja 2013/36/EL ning määruseid (EL) nr 1093/2010 ja (EL) nr 648/2012
Selts	AS LHV Group, Eesti aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 11098261, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
CRD IV	Euroopa Liidu seadusandluse pakett, mis hõlmab pankade, elamuhoiupankade ja investeerimisfirmade usaldatavusnormatiive. CRD IV/CRR-i pakett sisaldab järgmisi õigusakte: Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013 direktiiv 2013/36/EL, mis käsitleb krediitiasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediitiasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, millega muudetakse direktiivi 2002/87/EÜ ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiivid 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ, ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013 määrus (EL) nr 575/2013, krediitiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta (CRR)
CRR	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013 määrus (EL) nr 575/2013 krediitiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta
Cuber Technology (likvideerimisel)	Cuber Technology OÜ, Eesti osaühing, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 12794962, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
Delegeeritud määrus	Komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2019/980, 14. märts 2019, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004

EBA	Euroopa Pangandusjärelevalve (<i>European Banking Authority</i>), sõltumatu Euroopa Liidu asutus, mille eesmärk on tagada tõhus ja järjepidev usaldatavusnõuete reguleerimine ja järelevalve kogu Euroopa pangandussektoris, asutatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrusega (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ
FI	Eesti Finantsinspeksioon, autonoomse pädevuse ja eraldi eelarvega finantsjärelevalve asutus, mis korraldab riigi nimel Finantsinspeksioonilt tegevusloa saanud krediidasutuste, kindlustusseltside, kindlustusvahendajate, investeerimisühingute, fondivalitsejate, investeerimis- ja pensionifondide, samuti makseteenuse pakujate, e- raha asutuste ja väärtpaberiturgude järelevalvet ning on oma tegevuses ja otsustes sõltumatu
EVK	Eesti väärtpaberite keskreister, mida käitab Nasdaq CSD SE Eesti filiaal, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 14306553, registreeritud aadressiga Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Eesti
euro	euroala riikide, sh ametlik valuuta, mis kehtib ka Eestis, Lätis ja Leedus
Euroala	euro oma ainsaks ametlikuks valutaks kinnitanud Euroopa Liidu liikmesriikide majandus- ja rahaliit
Välistatud Territooriumid	Austraalia, Kanada, Hongkong, Jaapan, Lõuna-Aafrika ja mis tahes muu jurisdiktsioon, kus käesoleva Prospekti levitamine ja/või Märkimisõiguste ja/või Pakutavate Aktsiate võõrandamine rikub kehtivat seadust
FELS	finantskriisi ennetamise ja lahendamise seadus, millega võetakse Eesti õigusesse üle pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiiv
Raamatupidamisaruanded	Auditeeritud Raamatupidamisaruanded ja Raamatupidamise Vahearuanded, mis on lisatud käesolevale Prospektile viitena
SKT	sisemajanduse kogutoodang, kõigi riigis aasta või muu kindla perioodi vältel toodetud ametlikult tunnustatud lõppkaupade ja -teenuste turuväärtus
Üldkoosolek	Seltsi aktsionäride Üldkoosolek, mis on Seltsi kõrgeim juhtorgan
Grupp	Selts ja kõik selle Tütärühingud
IFRS	Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid
Institutsionaalne Pakkumine	Pakutavate Aktsiate pakkumine Eestis ja väljaspool Eestit kutselistele investoritele Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses ning muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kohalduvad igas jurisdiktsioonis,

	kus Pakkumine tehakse, ning mis ei ole Pakutavate Aktsiate avalik pakkumine üheski jurisdiktsioonis peale Eesti
Raamatupidamise Vahearuaanded	Grupi auditeerimata lühendatud konsolideeritud raamatupidamise vahearuaanded 30. juunil 2021 lõppenud perioodi kohta, mis on koostatud vastavalt Rahvusvahelisele raamatupidamisstandardile (IAS) 34 „Vahearuaandlus“, mis on lisatud käesolevale Prospektile viitena.
LHV Finance	AS LHV Finance, Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga laenuandja, kes tegutseb erandi alusel, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 12417231, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
LHV Kindlustus	AS LHV Kindlustus, Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga kahjukindlustusselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 14973611, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
LHV Pank	AS LHV Pank, Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga krediidasutus, mis on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10539549, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
LHV UK	LHV UK LIMITED, Suurbritannia osaühing, registreeritud ÜK ettevõtluskogas Companies House registrikoodiga 13180211 registreeritud aadressiga One Angel Court, 1 Angel Court, London EC2R 7HJ, Ühendkuningriik
LHV Varahaldus	AS LHV Varahaldus, Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga fondivalitseja, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10572453, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
Juhtkond	Seltsi juhatus ja nõukogu
Juhatus	Seltsi juhatus
MEUR	miljon eurot
Nasdaq Tallinna Börs	ainus äriühingu Nasdaq Tallinn AS-i (registrikood 10359206) käitav reguleeritud väärtpaberitur
Pakkumise Hind	lõplik hind iga Pakutava Aktsia kohta, milleks on fikseeritud hind 34 eurot
Pakutavad Aktsiad	kuni 745 294 Aktsiat, mida pakutakse investoritele Pakkumise käigus.
Pakkumine	Jaepakkumine ja Institutsionaalne Pakkumine üheskoos
Prospekt	käesolev teisese pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise Prospekt
Prospektimäärus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2017/1129, 14. juuni 2017, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ
Piiratud Territooriumid	Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid (välja arvatud Eesti)

Jaepakkumine	Pakutavate Aktsiate pakkumine Eesti institutsionaalsetele ja jaeinvestoritele, mis on Eesti väärtpaberituru seaduse tähenduses väärtpaberite avalik pakkumine
Jaotis	käesoleva Prospekti jaotis
Aksia	Seltsi lihtaktsiad nimiväärtusega 1 euro, registreeritud EVK-s ISIN-koodiga EE3100073644
Aksionär	füüsiline või juriidiline isik, kellele kuuluvad mis tahes asjaomasel ajahetkel Seltsi Aktsiad
Märkimisperiood	ajavahemik, mille vältel investorid saavad esitada Märkimisavalduse, alates 15. septembrist 2021 (kaasa arvatud) kuni 29. septembrini 2021 (kaasa arvatud)
Märkimisõigused	Eesõigus Pakutavate Aktsiate märkimiseks, mis antakse Seltsi aktsionäridele, kes on kantud aktsionäride nimekirja 2021. aasta 8. septembril EVK arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga.
Märkimisavaldus	korraldus, mille investor esitab Pakutavate Aktsiate ostmiseks vastavalt Pakkumise tingimustele
Tütärühingud	LHV Pank, LHV Varahaldus, LHV Kindlustus, LHV UK, LHV Finance ja Cuber Technology (likvideerimisel).
Kokkuvõte	käesoleva Prospekti kokkuvõte
Nõukogu	Seltsi nõukogu
TEUR	tuhat eurot
Eurofondid	vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjad, st investeerimisfondid, mis on Euroopa Liidu tasandil reguleeritud peamiselt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009 direktiiviga 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta

SELTS

AS LHV Group

(Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti)



AUDIITOR

KPMG Baltics OÜ

(Narva mnt 5, Tallinn 10117, Eesti)

