



AS-i LHV Group kuni 25 000 allutatud tagamata võlakirja nimiväärtusega 1000 eurot, intressimääraga 6% aastas ja lunastustähtajaga 30. september 2030 avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekt

Käesoleva avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekti on koostanud ja avaldanud AS LHV Group (Eestis tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 11098261 all, registriaadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti; **Selts**) seoses Seltsi kavandatava võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmisega Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas (**Prospekt**).

Selts pakub avalikult kuni 25 000 võlakirja nimiväärtusega 1000 eurot (**Võlakirjad**) Eestis tegutsevatele jae- ja institutsionaalsetele investoritele (**Pakkumine**). Võlakirjadele kehtivad Seltsi teise tasandi allutatud võlakirjade tingimused kuupäevaga 3. september 2020, mis on lisatud viitena käesolevale Prospektile (**Võlakirjade Tingimused**).

Võlakirjade ülemärkimise korral Pakkumise käigus on Seltsil õigus emiteerida kuni 10 000 täiendavat Võlakirja ja suurendada sellega pakutavate Võlakirjade koguarvu 35 000-ni, mis teeb Pakkumise kogumahuks 35 000 000 eurot.

Võlakirja pakkumise hind on 1000 eurot Võlakirja kohta (**Pakkumise Hind**) ja periood, mille jooksul Võlakirju saab vastavalt Prospektile märkida, algab 16. septembril 2020 kell 10.00 ja lõpeb 25. septembril 2020 kell 16.00 (**Pakkumisperiood**). Selts jätab endale õiguse Pakkumine tühistada või muuta Prospektis kirjeldatud tingimusi.

Võlakirju pakutakse avalikult ainult Eestis ja mitte üheski teises jurisdiktsioonis. Võlakirju võib Prospekti avaldamisel mitteavaliku pakkumise korras pakkuda kvalifitseeritud investoritele või muudele investoritele vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määruse nr 2017/1129/EL, mis käsitleb väärtipaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ (**Prospektimäärus**), artikli 1 lõike 4 punktidele a ja b, ka teistes jurisdiktsioonides. Prospekt on koostatud lihtsustatud prospektina vastavalt Prospektimääruse artikli 14 lõike 1 punktile b.

Selts taotleb samaaegselt Pakkumisega Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Kõigi vajalike eeltingimuste täitmisel plaanib Selts Võlakirjade noteerimist ning kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas 1. oktoobril 2020 või sellele lähedasel kuupäeval.

Prospekti on 07. septembril 2020 registreerimisnumbri 4.3-4.9/4231 all Prospektimääruse alusel pädeva asutusena heaks kiitnud Eesti Finantsinspeksioon (**FI**). FI kinnitab vaid Prospekti Prospektimääruses sätestatud täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse standarditele vastavuse ning seda ei tohiks käsitleda Seltsi ega Prospekti objektiks olevate Võlakirjade kvaliteedi heakskiitmisena. Väärtipaberitesse investeerimise sobilikkuse üle peavad investorid ise otsustama.

Võlakirjad on allutatud kõikidele allutamata nõuetele Seltsi vastu. Võlakirjade allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade Tingimustele sissenõutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele. FI kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise meetmete rakendamiseks ei ole vajalik võlakirjaomanike nõusolek. Seltsil on õigus Võlakirjad Võlakirjade Tingimustes sätestatud alustel

ennetähtaegselt lunastada vaid juhul, kui FI on andnud ennetähtaegseks lunastamiseks nõusoleku. Pädeval asutusel on nõusoleku andmisel teatav kaalutusõigus ja seepärast puudub Seltsil ennetähtaegse lunastamise üle kontroll.

Võlakirjadesse investeerimisega kaasnevad riskid. Kuigi on püütud hoolikalt tagada, et käesolev Prospekt annaks Seltsi, Seltsi ja tema Tütärühingute (Grupp) tegevuse ning Võlakirjadega seotud riskidest õiglase ja tervikliku ülevaate, võivad Võlakirjadesse tehtud mis tahes investeeringu väärtust kahjulikult mõjutada asjaolud, mis ei ole käesoleval kuupäeval ilmsed või mida ei ole käesolevas Prospektis kajastatud.

Prospekt kehtib kuni Pakkumisperioodi lõpuni või Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas Võlakirjadega kauplemise alguseni, olenevalt ajaliselt hilisemast. Selts on kohustatud Prospekti ajakohastama, avaldades selle lisa vaid juhul, kui ilmnevad uued asjaolud, olulised vead või ebatäpsused, ning see kohustus ei kohaldu pärast Prospekti kehtivusaja lõppu.

SISUKORD

1.	SISSEJUHATAV TEAVE	6
1.1.	Kohaldatav õigus.....	6
1.2.	Vastutavad isikud ja vastutuse piiramine	6
1.3.	Teabe esitamine.....	6
1.4.	Viidetena lisatud teave	7
1.5.	Kättesaadavad dokumendid.....	8
1.6.	Finantsteave ja raamatupidamispõhimõtted	8
1.7.	Tulevikku suunatud avaldused.....	8
1.8.	Prospekti kasutamine.....	9
1.9.	Prospekti kinnitamine	9
1.10.	Prospekti kättesaadavus	9
2.	KOKKUVÕTE	10
3.	RISKIFAKTORID.....	17
3.1.	Sissejuhatus	17
3.2.	Äritegevusega seotud riskid	17
3.3.	Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid	25
3.4.	Võlakirjade, Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid	31
4.	VÕLAKIRJAD	33
4.1.	Sissejuhatus	33
4.2.	Võlakirjade tüüp ja klass	33
4.3.	Vorm ja registreerimine	33
4.4.	Järjekoh ja allutus	33
4.5.	Reitingud	34
4.6.	Valuuta	34
4.7.	Võlakirjade lunastustähtaeg	34
4.8.	Intress.....	35
4.9.	Tootlus.....	35
4.10.	Võlakirjadega seotud õigused	35
4.11.	Võõrandatavus	35
4.12.	Agent.....	35
4.13.	Kohalduv õigus.....	36

4.14.	Võlakirjade Tingimused	36
5.	PAKKUMISE TINGIMUSED	37
5.1.	Pakkumine	37
5.2.	Pakkumise kinnitamine	37
5.3.	Õigus Pakkumisel osaleda	37
5.4.	Pakkumisperiod	38
5.5.	Nominaalväärtus ja Pakkumise Hind	38
5.6.	Märkimine ja juhised investoritele	38
5.7.	Maksed	40
5.8.	Jaotamine ja jaotus	41
5.9.	Pakkumise mahu suurendamise võimalus	41
5.10.	Arveldamine ja kauplemine	41
5.11.	Vahendite tagastamine	42
5.12.	Pakkumise tühistamine ja Pakkumisperioodi pikendamine või lühendamine	42
5.13.	Huvide konfliktid	42
5.14.	Noteerimine ja kauplemisele võtmine	42
6.	PAKKUMISE PÕHJUSED JA TULU KASUTAMINE	43
7.	SELTSI ÜLDANDMED, AKTSIAD JA AKTSIAKAPITAL	44
7.1.	Seltsi üldandmed	44
7.2.	Põhikiri	44
7.3.	Aktsiakapital ja Aktsiad	45
7.4.	Seltsi Aktsionärid	46
7.5.	Juhtkonna ja võtmetöötajate aktsioptioniprogramm	46
8.	JUHTIMINE	48
8.1.	Juhtimisstruktuur	48
8.2.	Juhatus	48
8.3.	Nõukogu	49
8.4.	Auditikomitee	51
8.5.	Töötasukomitee	52
8.6.	Huvide konfliktid ja muud kinnitused	52
8.7.	Ühingujuhtimist käsitlev avaldus	53
8.8.	Välisaudiitorid	53
9.	PEAMISED TEGEVUSVALDKONNAD JA PÕHITURUD	54

9.1.	Grupi ajalugu ja areng.....	54
9.2.	Grupi struktuur ja äriühingud.....	55
9.3.	Äritegevuse valdkonnad.....	57
9.4.	Investeeringud.....	57
9.5.	Hiljutised sündmused.....	58
9.6.	Olulised lepingud.....	58
9.7.	Õiguslikud vaidlused.....	59
9.8.	Regulatiivsed teadaanded.....	59
10.	FINANTSTEAVE.....	62
10.1.	Sissejuhatus.....	62
10.2.	Valikuline ajalooline finantsteave.....	62
11.	MAKSUSTAMINE.....	68
12.	SÕNASTIK.....	69

1. SISSEJUHATAV TEAVE

1.1. Kohaldatav õigus

Prospekt on koostatud lihtsustatud Prospektina vastavalt Prospektimääruse artiklile 14. Prospekt on koostatud vastavalt Prospektimääruse ja komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määruse (EL) 2019/980 nõuetele, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaperite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004 (**Delegeeritud Määrus**). Prospekt sisaldab vastavalt Prospektimääruse artiklile 7 koostatud kokkuvõtet, Delegeeritud Määruse lisa 8 kohaselt koostatud Seltsi registreerimisdokumenti ja Võlakirjade väärtpaperikirjeldust, mis on koostatud vastavalt Delegeeritud Määruse lisale 16.

Prospektile kohaldatakse Eesti õigust. Pakkumisega seotud vaidlused lahendab Eestis Harju maakohus, välja arvatud juhul, kui mõne muu kohtu ainupädevus on ette nähtud seaduse sätetega, millest ei saa poolte kokkuleppel kõrvale kalduda. Enne Prospektiga seotud nõude kohtule esitamist võib investoril olla siseriikliku õiguse kohaselt kohustus kanda Prospekti tõlkimisega seotud kulud.

Enne käesoleva Prospekti lugemist tutvuge palun järgneva olulise sissejuhatava informatsiooniga.

1.2. Vastutavad isikud ja vastutuse piiramine

Vastavalt Prospektimäärusele kinnitab AS LHV Group (**Selts**), et vastutab käesolevas Prospektis esitatud teabe eest. 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 informatsioon on Seltsi parima teadmise kohaselt kooskõlas faktidega ega sisalda väljajätmissi, mis võivad selle tähendust mõjutada.

AS LHV Group

Madis Toomsalu

Juhatusel liige

3. september 2020

Ilma et see piiraks eeltoodu kohaldamist, ei võta Prospektis esitatud teabe eest vastutavad isikud vastutust üksnes Prospekti kokkuvõtte või selle eestikeelse tõlke põhjal, välja arvatud juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või vastuolus Prospekti teiste osadega.

Selts ei võta mingit vastutust Pakkumist, Seltsi või selle tegevust puudutava teabe eest, kui seda teavet seoses Pakkumisega või muul viisil levitavad või muul viisil avalikustavad kolmandad isikud.

1.3. Teabe esitamine

Numbrite ümardamine. Prospektis esitatud arvulised ja kvantitatiivsed väärtused (nt rahalised väärtused, protsendimäärad jne) on esitatud sellise täpsusega, mida Selts peab piisavaks, et edastada vastava küsimuse kohta küllaldast ja asjakohast informatsiooni. Aeg-ajalt on kvantitatiivsed väärtused liigse detailsuse vältimiseks ümardatud lähima mõistliku kümnendkoha või täisarvuni. Liigse detailsuse

vältimiseks on kvantitatiivsed väärtused mõnikord ümardatud lähima mõistlikult põhjendatud kümnendkoha või täisarvuni. Ümardamise tagajärjel ei ole teatavate protsentides väljendatud väärtuste kokkuliitmise tulemuseks alati 100%. Täpsed arvanded on kättesaadavad raamatupidamisaruannetes (defineeritud Jaotises „Sõnastik“) ulatuses, milles need kajastavad asjaomast informatsiooni.

Valuutad. Finantsteave on Prospektis esitatud eurodes (**EUR**), mis on eurosooni ametlik valuuta.

Teabe kuupäev. Prospekt on koostatud teabe alusel, mis kehtis Prospekti kuupäeval (s.t 3. september 2020). Kui ei ole selgesõnaliselt viidatud teisiti, tuleb mõista, et kogu Prospektis esitatud teave (sealhulgas Grupi konsolideeritud finantsinformatsioon, tema tegevust käsitlevad faktid ja mis tahes informatsioon turgude kohta, kus ta tegutseb) osutab olukorrale eespool nimetatud kuupäeva. Kui esitatud teave on muu kuupäeva seisuga kui 3. september 2020, märgitakse see vastava kuupäeva täpsustamisega.

Kolmandatelt isikutelt saadud informatsioon ja turuinformatsioon. Prospekti teatud osad puudutav teave on saadud kolmandatelt pooltelt. Selline informatsioon on täpselt reprodutseeritud ning sel määral, mil Selts on teadlik ja suuteline selliste kolmandate isikute poolt avaldatud informatsiooni põhjal kindlaks tegema, ei ole sellest välja jäetud fakte, mis muudaksid reprodutseeritud informatsiooni ebatäpseks või eksitavaks. Grupi äriühingud jälgivad ja analüüsivad oma konkurentsivõimet ja konkurentsi arengut turgudel, kus need tegutsevad, avalikult kättesaadavate andmete ja statistika, näiteks FI ja kohalike geograafiliste turgude riiklike pankade koostatud turuanalüüside ja statistika põhjal. Kõik Prospektis esitatud väited Grupi äriühingute konkurentsivõime kohta põhinevad viidatud avalikult kättesaadaval teabel. Teatud teave turgude kohta, kus Selts ja selle Tütärühingud tegutsevad, põhineb juhtkonna (defineeritud Jaotises „Sõnastik“) parimal hinnangul. Usaldusväärne turuinformatsioon Seltsi ja tema Tütärühingute tegevusharu ja teatavate jurisdiktsioonide kohta, kus nad tegutsevad, ei ole sageli kättesaadav või terviklik. Kuigi asjaomase turuolukorra kohta parima võimaliku hinnangu ja asjaomase tegevusharu kohta informatsiooni esitamiseks võeti kõik mõistlikud abinõud, ei saa sellist informatsiooni käsitada lõpliku ja määravana. Investoritel soovitatakse viia läbi omapoolne asjaomaste turgude analüüs või kaasata professionaalne nõustaja.

Ajakohastamine. Selts ajakohastab Prospektis sisalduvat teavet ainult sellisel määral, sagedusega ning viisil, mida on nõutud kehtivas seaduses ja mida Juhtkond peab vajalikuks ja asjakohaseks. Seltsil ei ole kohustust ajakohastada ega muuta Prospektis sisalduvaid tulevikku suunatud avaldusi (vt Jaotist „Tulevikku suunatud avaldused“).

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

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.

1.4. Viidetena lisatud teave

Järgmised dokumendid on Prospektile lisatud viidetena:

- (i) Võlakirjade Tingimused, kättesaadavad aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/emission2020/Terms_and_conditions_of_subordinated_bonds.pdf;

(ii) Grupi auditeeritud konsolideeritud majandusaasta, mis lõppes 31. detsembril 2019, aastaaruanne kättesaadav aadressil

https://www.nasdaqbaltic.com/market/upload/reports/lhv/2019_ar_et_eur_con_00.pdf ja ka Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee/en/> Jaotises „Aruandlus“;

(iii) Grupi auditeerimata konsolideeritud finantsaruanne 6-kuulise vaheperioodi kohta, mis lõppes 30. juunil 2020, kättesaadav aadressil

https://nasdaqbaltic.com/market/upload/reports/lhv/2020_q2_et_eur_con_00.pdf ja ka Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee/en/> Jaotises „Aruandlus“.

1.5. Kättesaadavad dokumendid

Lisaks Prospektile on kättesaadavad järgmised dokumendid: i) Põhikiri; ii) Seltsi ja selle Tütärühingute varasem finantsteave; ja iii) Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu Seltsi teadaannetena avaldatud teave. Need teadaanded on kättesaadavad ka Nasdaq Balticu veebilehel (www.nasdaqbaltic.com) ning leitavad Börsiteadete vahelehel Jaotise „Turuinfo“ all. Kõik käesolevas dokumendis kirjeldatud kättesaadavad dokumendid on kättesaadavad Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee/en/>.

1.6. Finantsteave ja raamatupidamispõhimõtted

Grupi auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 31. detsembril 2019 lõppenud majandusaasta kohta on koostatud vastavalt Euroopa Liidus (EL) vastu võetud rahvusvahelistele finantsaruandlusstandarditele (IFRS) ning seda on auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers (registriaadress Pärnu mnt 15, 10141, Tallinn, Eesti).

Alates 1. jaanuarist 2020 on Seltsi audiitor KPMG Baltics OÜ (registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 10096082 all), mis nimetati audiitoriks Seltsi Aktsionäride 13. märtsil 2019 toimunud korralise Üldkoosoleku otsuse alusel.

Nii aktsiaselts PricewaterhouseCoopers kui ka KPMG Baltics OÜ on Eesti Audiitorkogu liikmed.

Grupi auditeerimata konsolideeritud finantsaruanne 6-kuulise vaheperioodi kohta, mis lõppes 30. juunil 2020, on koostatud vastavalt EL-is vastu võetud IAS 34-le Vahearuanne ja IFRS-ile ning seda ei ole auditeerinud sõltumatu audiitor.

Välja arvatud Grupi 31. detsembril 2019 lõppenud majandusaasta auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest võetud teave, ei leidu Prospektis muud auditeeritud teavet. Kui Prospektis viidatakse vahetulemustele, põhinevad need viited auditeerimata aruannetel.

1.7. Tulevikku suunatud avaldused

Prospekt sisaldab tulevikku suunatud avaldusi (eeskätt Jaotistes „Kokkuvõte“, „Riskifaktorid“, „Pakkumise põhjused ja tulude kasutamine“ ning „Põhitegevused ja turud“). Selliste tulevikku suunatud väidete 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 informatsioonil. Kõikide Prospektis sisalduvate tulevikku suunatud väidetega on seotud riskid, ebakindlus ja eeldused seoses Grupi tulevase tegevuse, makromajandusliku keskkonna ja muude sarnaste teguritega. Eriti 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 väited teha kindlaks asjaolu järgi, et need ei käsitle rangelt ajaloolisi või hetkeolukorra fakte. Nagu kõik prognoosid või

ennustused, on need oma laadilt ebakindlad ja sõltuvad asjaolude muutumisest ning Seltsil ei ole mingit kohustust käesolevas Prospektis sisalduvaid tulevikku suunatud väiteid selliste muudatuste, uue informatsiooni, järgnevate sündmuste tõttu või muul põhjusel ajakohastada või muuta ning ta sõnaselgelt ei võta sellist kohustust.

Kõigi tulevikku suunatud avalduste kehtivust ja täpsust mõjutab asjaolu, et Grupp tegutseb väga tiheda konkurentsiga ärivaldkonnas. Seda ärivaldkonda mõjutavad siseriiklike ja välismaiste (sh ELi) 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. Selliste tegurite muutumise tõttu võivad Grupi tegelikud tulemused juhtkonna ootustest oluliselt erineda. Grupi toiminguid, äritegevust või finantstulemusi võivad kahjulikult mõjutada ka muud tegurid ja riskid (tuvastatavaid riske, mida peetakse käesoleval kuupäeval oluliseks, on käsitletud Jaotises „Riskifaktorid“).

1.8. Prospekti kasutamine

Käesolev Prospekt on koostatud üksnes Pakutavate Völakirjade Pakkumise ning Völakirjade Nasdaq Tallinna börsi Balti völakirjade nimekirjas noteerimise ja kauplemisele võtmise eesmärgil. Pakutavate Völakirjade 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 Völakirjadesse 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 all 4.3-4.9/4231. FI kinnitab vaid Prospekti Prospektimääruses sätestatud täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse standarditele vastavuse ning seda ei tohiks käsitleda Seltsi ega Prospekti objektiks olevate Völakirjade kvaliteedi heakskiitmisena. Väärtpaberitesse investeerimise sobilikkuse üle peavad investorid ise otsustama.

1.10. Prospekti kättesaadavus

Prospekt ja selle eestikeelne tõlge avaldatakse börsiteatena Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu. Prospekt on kättesaadav ja alla laaditav ka FI veebilehel (<https://www.fi.ee>) ning Prospekt ja selle eestikeelne tõlge on kättesaadav ka Seltsi veebilehel (<https://investor.lhv.ee/en/bonds/>). Prospekti ja selle eestikeelse tõlke vahel esinevate lahknevuste korral on ülimuslik Prospekt. Huvitatud isikud võivad Seltsilt paluda Prospekti ja selle eestikeelse tõlke elektroonilise koopia tasuta edastamist.

2. KOKKUVÖTE

Sissejuhatus ja hoiatused

Käesolevat kokkuvõtet (**Kokkuvõte**) tuleb lugeda kui Prospekti sissejuhatust ning investori otsus Võlakirjadesse investeerimise kohta peab põhinema Prospektil tervikuna. Kokkuvõttes esitatud teave on antud Prospekti registreerimiskuupäeva seisuga, kui pole märgitud teisiti. 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 Võlakirjadesse investeerimise otsuse tegemiseks. Võlakirjadesse investeerimisega kaasnevad riskid ja investor võib kogu investeringust või osast sellest ilma jääda. Enne Prospektiga seotud nõude kohtule esitamist võib investoril olla siseriikliku õiguse kohaselt kohustus kanda Prospekti tõlkimisega seotud kulud.

Võlakirjade nimetus ja rahvusvaheline väärtpaberi identifitseerimisnumber (ISIN)	EUR 6.00 LHV Group'i allutatud võlakiri 20-2030, ISIN EE3300001791 (Võlakirjad)
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 LEI-kood on 529900JG015JC10LED24. Seltsi kontaktandmed on järgmised: aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti, telefon (+372) 680 0400, e-post group@lhv.ee .
Prospekti kinnitanud pädeva asutuse nimetus ja kontaktandmed, Prospekti kinnitamise kuupäev	Prospekti on 7. septembril 2020 heaks kiitnud Eesti Finantsinspeksioon (FI), registreerimisnumber 4.3-4.9/4231. FI kontaktandmed on järgmised: aadress Sakala 4, Tallinn 15030, Eesti, telefon (+372) 668 0500, e-post info@fi.ee .

Oluline teave emitendi kohta

Kes on võlakirjade emitent?

Emitendi ärinimi on AS LHV Group. Selts on registreeritud Eesti äriregistris 21. jaanuaril 2005 registrikoodiga 11098261 ja selle LEI-kood on 529900JG015JC10LED24. Selts on asutatud ja tegutseb hetkel Eesti Vabariigi seaduste alusel aktsiaseltsi vormis ning on asutatud tähtajatult. Seltsi kontaktandmed on järgmised: aadress: Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti, telefon: +372 680 0400, e-post: group@lhv.ee. Selts on oma Tütarühingute (Selts ja selle Tütarühingud ühiselt moodustavad **Grupi**) valdusühing, millel on ka oma piiratud tegevus. Selts tegeleb investeerimissuhete juhtimisega ja Grupi äriühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega. Seltsi täielikus omanduses kolm Tütarühingut – AS LHV Pank (krediidasutuse tegevusluba omav pank; **LHV Pank**) ja AS LHV Varahaldus (tegevusloa alusel tegutsev fondivalitseja; **LHV Varahaldus**) ja Cuber Technology OÜ (iduettevõtte, **Cuber Technology**) ja talle kuulub 65% aktsiatest kahjukindlustustoodete pakkumiseks asutatud äriühingus AS LHV Kindlustus (**LHV Kindlustus**) (kindlustusandja tegevusluba on praegu veel ootel; eeldatavasti saadakse see 2020. aasta lõpuks). LHV Pangale kuulub 65% AS-i LHV Finance (**LHV Finance**) aktsiatest, mis on Eesti turul järelmaksuteenuseid pakkuv Eesti finantseerimisasutus. Grupi äriühingud tegutsevad neljas ärivaldkonnas ja kahel geograafilisel turul (Eestis ja I kvartalil 2018 filiaali kaudu Ühendkuningriigis). Grupi ärivaldkondadeks on pangandus, varahaldus, järelmaks ning tarbijafinantseeringud ja kahjukindlustustooted (hetkel ootel). Seltsi aktsiad on Nasdaq Tallinna börsil avalikult kaubeldavad.

Prospektikuupäeva seisuga on Seltsil 6869 Aktsionäri. Aktsionärid, kellel on otseselt üle 5% kõigist Seltsi aktsiatest, on järgmised:

Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osakaal
AS Lõhmus Holdings	3 618 920	12,5574%
Rain Lõhmus	2 538 367	8,8079%
Viisemann Investments AG	2 186 432	7,5867%
Ambient Sound Investments OÜ	1 653 709	5,7383%

Grupi asutajatele Rain Lõhmus ja Andres Viisemann kuuluvad otse ja kaudselt seotud osapoolte kaudu kokku umbes 31,05% kõigist Aktsiatest; umbes 23,38% Aktsiatest kuulub Rain Lõhmusele (füüsilise isikuna ning äriühingute AS Lõhmus Holdings ja OÜ Merona Systems kaudu) ning 9,68% Andres Viisemannile (äriühingute Viisemann Investments AG ja Viisemann Holdings OÜ kaudu). Juhtkonnale teadaolevalt ei ole Rain Lõhmus ega Andres Viisemann seoses Seltsi Aktsiatega sõlminud Aktsionäride lepingut ja kasutavad oma õigusi Aktsionäridena iseseisvalt.

Juhtkond ei ole teadlik ühestki Seltsi otseselt või kaudselt kontrollivast isikust ega kokkulepetest ega asjaoludest, mis võivad hiljem põhjustada kontrolli muutuse Seltsi üle.

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. Juhatusse kuulub üks liige – Madis Toomsalu, kelle volitused kehtivad kuni

5. detsembrini 2021. Prospektikuupäeva seisuga on Seltsi Nõukogus seitse liiget – Rain Lõhmus (Nõukogu esimees), Raivo Hein, Heldur Meerits, Tiina Mõis, Tauno Tats, Andres Viisemann ja Sten Tamkivi. Nõukogu liikmete ametiaeg lõpeb 29. märtsil 2023.

Grupi audiitoriks oli majandusaastatel 2018–2019 aktsiaselts PricewaterhouseCoopers (registrikood 10142876) ja alates 1. jaanuarist 2020 on Grupi audiitoriks KPMG Baltics OÜ (registrikood 10096082).

Missugune on emitendi peamine finantsteave?

Tabelites 1 ja 2 on esitatud põhiline finantsteave 31. detsembril 2019 lõppenud majandusaasta lõpu seisuga, mis on välja võetud Prospektile lisatud auditeeritud finantsaruandest. Teave on esitatud vastavalt Euroopa Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2019/979 III lisale, mida peetakse Seltsi Võlakirjade puhul kõige asjakohasemaks.

Tabel 1. Konsolideeritud kasumiaruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Majandusaasta lõpuga 31.12.2019	Majandusaasta lõpuga 31.12.2018	6k 2020 lõpuga 30.06.2020	6k 2019 lõpuga 30.06.2019
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata
Neto intressitulu	47 388	38 151	31 869	22 572
Neto teenustasutulu	25 677	25 045	12 695	12837
Neto kauplemistulu	670	443	-67	381
Laenude ja ettemaksete väärtuse langusest tulenevad kahjud	-3210	-4879	-8682	-1649
Kasum enne tulumaksu	31 341	27 479	13 998	15 627
Tulumaksukulu	-4249	-3614	-2964	-2962
Puhaskasum	27 092	27 189	11 034	12 665

Tabel 2. Konsolideeritud bilanss

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	31.12.2019 seisuga	31.12.2018 seisuga	30.06.2020 seisuga
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata
Laenud ja ettemaksud klientidelt (neto)	1 687 034	918 761	1 804 036
Varad kokku	3 031 912	1 677 100	3 697 512
Hoiused klientidelt	2 700 919	1 422 254	3 086 953
Eesõigusnõudega laenud	25 643	21 528	271 534
Allutatud kohustused	75 000	50 900	90 000
Omakapital kokku	206 028	157 763	213 322
1. taseme kapitali suhtarv (%) ¹	13,88	13,65	14,75
Kapitali adekvaatsus (%) ²	17,97	20,91	18,63
Finantsvõimenduse määr % ³	6,18	6,56	5,68

¹ 1. taseme omakapital = 1. taseme kapital / riskiga kaalutud koguarvad * 100. Pädevatele asutustele teatatud ja arvatud vastavalt kapitalinõuete määrusele nr 575/2013/EL (CRR) ja ja kapitalinõuete direktiivile nr 2013/36/EL (CRDIV) ja teistele õigusaktidele. Määr auditeerimata.

² CAD = (1. taseme kapital + 2. taseme kapital) / riskiga kaalutud varad * 100. Määr auditeerimata.

³ Finantsvõimenduse määr = 1. taseme kapital / kogu riskipositsioon * 100. Määr auditeerimata.

Mis on emitendile omased peamised riskid?

Vastaspole krediidirisk. Grupp võib kanda kahjusid vastaspolete suutmatuse tõttu täita oma kohustusi Grupi äriühingute ees. COVID-19 pandeemia on märkimisväärselt mõjutanud Grupi äritegevust ja suurendanud selle haavatavust vastaspole krediidiriskile.

Kontsentratsioonirisk. Grupi tegevus on koondunud väga konkurentsitihedale Eesti turule, kus suur osa laenuportfelli on koondunud kinnisvara-, tootmis- ja finantsteenuste sektorisse. Seetõttu võivad ebasoodsad arengud või konkurentsi edasine suurenemine Eestis või eespool nimetatud sektorites avaldada Grupile märkimisväärselt kahjulikku mõju.

Geograafiliste turgude risk. Grupp on avatud tururiskile seoses oma kaubandus- ja investeerimistegevusega finantsturgudel, peamiselt intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgude valdkonnas, kuid ka laenutegevuse ja muude rahaliste ressursside kaasamisega seotud tegevuse tõttu. Lisaks on Grupi tegevus ja ennekõike LHV Panga toimingud olemuslikult intressiriskile avatud, kuna intressimäärasid mõjutavad mitmed Grupi äriühingute kontrolli alt väljas olevad tegurid, mida ei pruugita piisavalt adekvaatselt hinnata. COVID-19 pandeemia tagajärjel on finantsturud, kus Grupi äriühingud tegutsevad, olnud väga volatiilsed ning eeldatavasti see jätkub, kui viirus levib või kui asjaomastel turgudel vallandub pandeemia teine laine.

Likviidsusrisk. Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevusest erinevustest 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 soodsatel tingimustel rahastusest. Grupi äriühingud ei pruugi olla võimelised raha koguma raha- ja kapitaliturgudel tingimustel, mis on võrreldavad praeguse finantseerimisega eeldataval tingimustel, ning see võib kahjustada Grupi äritegevust, tulemuslikkust või finantsseisundit.

Tegevusrisk. Grupp on avatud tegevusriskile, mis seisneb inimeste, protsesside või infosüsteemide tõrgetest ja vigadest põhjustatud võimalikus kahjus. Lisaks inimlikele, protsesside või infosüsteemide tõrgetele ja puudustele hõlmab operatsioonirisk ka korporatiivsete pettuste ja kohustuste rikkumise riski.

Sõltuvus infotehnoloogiasüsteemidest ja küberrünakute oht. Grupp on igapäevaseks äritegevuseks ja klientidele teenuste osutamiseks välja töötanud 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 küberrünak, leiab aset oluline turvarike või toimub muu oluline häire Grupi infotehnoloogiasüsteemides.

Sõltuvus Tütarühingute rahavoogudest. Selts on Grupi valdusühing ja toiminguid tehakse Tütarühingute kaudu. Seltsil endal ei ole muid olulisi varasid peale investeringute Tütarühingutesse. Selleks, et Selts suudaks teha Völakirjade Tingimuste kohaseid makseid ja täita oma kohustusi, sõltub Selts seega Tütarühingutelt saadavatest dividendi-, intressi- ja aktsiakapitali vähendamise maksetest. COVID-19 pandeemia tõttu valitseb Tütarühingute finantsseisundi ja kasumlikkuse osas 2020. ja järgmistel aastatel ebakindlus, juhul kui pandeemia levik peaks jätkuma. Seega valitseb risk, et tulevikus Tütarühingute poolt Seltsile makstavate dividendide maht väheneb.

Lisaks on Grupp avatud riskile, et Eesti kohustuslike pensionifondide süsteemi muudetakse, võimaldades fondiinvestoritel soovi korral enne pensionile jäämist kohustuslikust pensionisüsteemist lahkuda ja juba kogutud säästud välja võtta. Riigikogu on nimetatud muudatuste osas vastu võtnud seaduse; reformi põhiseaduspärasust kaalub aga praegu Eesti Riigikohus. Igal juhul on sellisel muutusel oluline mõju LHV Varahalduse kasumlikkusele ja tegevusele, mis omakorda võib mõjutada LHV Varahalduse poolt Seltsile makstud dividende.

Oluline teave Völakirjade kohta

Mis on völakirjade põhiomadused?

Völakirjad. Völakirjad on allutatud völakirjad nimiväärtusega 1000 eurot, vöäringuks on euro. Pakkumise käigus võib Selts emiteerida kuni 25 000 Völakirja. Ettevöte võib suurendada pakutavate Völakirjade koguarvu 10 000 Völakirja vörra, s.o 35 000 Völakirjani. Völakirjad esindavad Seltsi tagamata völakohustust völakirjaomaniku ees. Völakirjad lastakse välja dematerialiseeritud kujul ning need ei ole nummerdatud. Völakirjad registreeritakse Nasdaq CSD-s ISIN-koodiga EE3300001791. Völakirjadega seotud öigused on sõnastatud Völakirjade Tingimustes. Völakirjaomanike Völakirjadest ja Völakirjade Tingimustest tulenevad peamised öigused on öigus Völakirjade lunastamisele ja öigus saada intressimakseid. Lisaks Völakirjade lunastamise ja intressi saamise öigusele on völakirjaomanikel Völakirjade Tingimustes kirjeldatud maksete hilinemise korral öigus viivisele määras 0,025% iga hilinetud päeva kohta.

Intress. Völakirjade aastane kupongiintressimäär on 6% aastas, arvestatuna Völakirjade investoritele ülekandmise kuupäevast, s.t 30. september 2020, kuni lunastamise kuupäevani. Intressi makstakse kord kvartalis (alates 30. detsembrist 2020) järgmistel kuupäevadel: 30. märts, 30. juuni, 30. september ja 30. detsember. Völakirjade intressi arvutamisel vöetakse aluseks 30-päevane kalendrikuu ja 360-päevane kalendriaasta (30/360).

Tootlus. Völakirjade eeldatav tootlus lunastustöhtajani Völakirjade emiteerimise kuupäeval, s.t 28. septembril 2020, arvatuna Völakirjade emiteerimise kuupäevast, s.t 30. septembrist 2020, kuni lunastustöhtajani, s.t 30. septembrini 2030, on Pakkumise Hinna põhjal 6%. Tootlus lunastustöhtajani on völljamakstud tootluse protsent, kui Völakirja hoitakse selle lunastustöhtajani, eeldusel, et Völakirja kehtivusaja jooksul makstud intressid investeeritakse uuesti sama määraga.

Lunastustöhtpäev ja enneaegne lunastamine. Völakirjade lunastustöhtaeg on 30. september 2030. Völakirjade Tingimuste kohaselt on Seltsil öigus Völakirjad lunastada ennetöhtaegselt mis tahes ajal pärast viie aasta möödumist emiteerimise kuupäevast, s.t mis tahes ajal pärast 28. septembrit 2025, teavitades völakirjaomanikke sellest vastavalt Völakirjade Tingimustele vähemalt 30 päeva ette (st Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu avaldatud teadaandes). Lisaks on Seltsil öigus Völakirjad lunastada ennetöhtaegselt enne 5-aastase töhtaja möödumist, kui Völakirjade regulatiivses klassifikatsioonis on toimunud muudatusi, mille tulemusel jäävad Völakirjad Seltsi hinnangul völja krediidiasutuse omavahendite klassifikatsioonist vöi kui Völakirjade suhtes rakendatav maksustamiskord on oluliselt muutunud, tingimusel et Seltsil ei olnud Völakirjade emiteerimise ajal vöimalik selliseid muudatusi ette näha.

FI nõusolek. Selts võib eespool nimetatud põhjustel Völakirjad ennetöhtaegselt lunastada vaid siis, kui FI on selleks nõusoleku andnud. FI võib anda nõusoleku Völakirjade ennetöhtaegseks lunastamiseks alates 28. septembrist 2025 vaid siis, kui täidetud on tingimused, mis on sätestatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. märtsi 2013. aasta määru (EL) nr 575/2013

(krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 (CRR) muutmise kohta) artikli 78 lõikes 1. Võlakirjaomanikel ei ole ühelgi juhul õigust Võlakirjade ennetähtaegset lunastamist nõuda.

Järjekoht ja allutatus. Võlakirjad on allutatud kõikidele Seltsi vastu esitatavatele allutamata nõuetele. Kahtluste vältimiseks: Võlakirju ei allutata nõuetele, mis on Võlakirjade suhtes allutatud või omavad Võlakirjadega sama rahuldamisjärku (*pari passu*). Võlakirjade allutatus tähendab seda, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade tingimustele sissenõutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele. Seetõttu ei ole võlakirjade omanikel Seltsi likvideerimise või pankroti korral õigust Võlakirjade Tingimuste alusel maksmisele kuuluvatele maksetele enne kõigi Seltsi vastu esitatud allutamata nõuete täielikku ja nõuetekohast rahuldamist. Lisaks sellele võib Pädev Kriisilahendusamet Võlakirjadest tulenevate kohustuste osas rakendada kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õigust juhul, kui Grupi äriühing vastab kriisilahendusmenetluse algatamise tingimustele (s.t on või tõenäoliselt jääb maksejõuetuks ja teatud muud tingimused on täidetud). Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õiguste kasutamine sõltub paljudest eeltingimustest ja seda kasutatakse ainult viimase võimalusena; siiski on volituste kasutamisel võimalik, et: a) Võlakirjadega seoses maksmisele kuuluva summa jääki võidakse vähendada, sealhulgas nullini; b) Võlakirjad võidakse konverteerida Seltsi või muu isiku aktsiateks, muudeks väärtpaberiteks või muudeks instrumentideks; c) Võlakirjad või nendega seoses maksmisele kuuluva summa jääk võidakse tühistada; ja/või d) Võlakirjade tingimusi võidakse muuta (näiteks võidakse muuta Võlakirjade lunastustähtaega või intressimäära). Seega, kui Grupi äriühing vastab kriisilahendusmenetluse algatamise tingimustele, võib Pädev Kriisilahendusamet kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õiguste rakendamisel põhjustada võlakirjaomanikele olulist kahju. Avalikku rahalist toetust kasutatakse ainult viimase abinõuna pärast kriisilahendusmeetmete, muu hulgas kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise meetme hindamist ja maksimaalset ärakasutamist. Pädeva Kriisilahendusametuse kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise meetmete rakendamiseks ei ole võlakirjaomanike nõusolek vajalik. Kuni Seltsi (või teatud juhul Grupi äriühingu) vastu ei ole algatatud lõpetamis-, likvideerimis- ega pankrotimenetlust, rahuldatakse kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade Tingimustele ja kehtivale seadusele.

Hoolimata võlakirjaomaniku õigustest, mis tulenevad Võlakirjade Tingimustest või seadusest, loobub võlakirjade omanik Võlakirjade märkimise või nende järelturult omandamisega tingimusteta ja pöördumatult õigusest nõuda Võlakirjade ennetähtaegset lunastamist. Ühelgi võlakirjaomanikul ei ole õigust kasutada tasaarvestuse õigust rahale, mida Selts Võlakirjade eest võlgneb.

Võõrandatavus. Võlakirjad on vabalt võõrandatavad. Võlakirjaomanik, kes soovib Võlakirju võõrandada, peab siiski tagama, et vastava võõrandamisega seotud pakkumine ei kvalifitseeruks kohaldatava seaduse mõistes prospekti avaldamise nõudele vastavaks. Võlakirjade Tingimuste kohaselt on võlakirjaomaniku kohustus ja vastutus tagada, et Võlakirjade mis tahes pakkumine ei eeldaks vastavalt kehtivale seadusele prospekti avaldamist.

Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Selts kavatses taotleda Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas võimalikult kiiresti pärast vastavat Pakkumist ja Võlakirjade registreerimist Eesti väärtpaberite registris (EVR), mida haldab Nasdaq CSD Eesti filiaal. Võlakirjade eeldatav noteerimise ja kauplemisele lubamise kuupäev on 1. oktoober 2020 või sellele lähedane kuupäev. Kuigi Selts teeb Võlakirjade noteerimise ja kauplemisele võtmise tagamiseks kõik endast oleneva ja rakendab vajalikke meetmeid, ei saa Selts tagada, et Võlakirjad Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekirjas noteeritakse ja kauplemisele võetakse.

Mis on võlakirjadele iseloomulikud peamised riskid?

Krediidirisk. Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Selts ei pruugi suuta nõuetekohaselt ja õigeaegselt täita oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi.

Allutatusse risk. Võlakirjad on allutatud kõikidele allutamata nõuetele Seltsi vastu. Võlakirjade allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade tingimustele sissenõutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele.

Ennetähtaegse lunastamise risk. Võlakirjade Tingimuste kohaselt võib Seltsi algatusel Võlakirjad lunastada ennetähtaegselt. Selts võib Võlakirju ennetähtaegselt lunastada ainult siis, kui FI (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui see kuulub selle pädevusse) on andnud ennetähtaegseks lunastamiseks nõusoleku.

Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise risk. Kui Grupi äriühing vastab kriisilahendusmenetluse algatamise tingimustele (s.t st on või tõenäoliselt jääb maksejõuetuks ja teatud muud tingimused on täidetud), võib asjaomane kriisilahendusamet kasutada oma kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õigusi, mille kaudu: i) Võlakirjadega seoses maksmisele kuuluva summa jääki võidakse vähendada, sealhulgas nullini; ii) Võlakirjad võidakse konverteerida Seltsi või muu isiku aktsiateks, muudeks väärtpaberiteks või muudeks instrumentideks; iii) Võlakirjad või nendega seoses maksmisele kuuluva summa jääk võidakse tühistada; iv) Võlakirjade Tingimusi võidakse muuta (nt võidakse muuta Võlakirjade lunastustähtaega või intressimäära).

Omandiõiguse puudumine. Investeering Völakirjadesse on investeering võlainstrumentidesse, mis ei anna õiguslikku ega kasumi saamisega seotud osalust Seltsi ega selle Tütarühingute omakapitalis, hääleõigust, õigust saada dividende ega muid kapitaliinstrumentidest tuleneda võivad õigusi.

Maksuriskid. Völakirjadega tehtavatele tehingutele või Völakirjade alusel intressi- või põhimaksete saamisele kohalduvas maksukorralduses toimuvad negatiivsed muudatused võivad suurendada völakirjaomanike maksukoormust ja seetõttu avaldada kahjulikku mõju Völakirjadesse tehtud investeeringu tootlusele.

Pakkumise tühistamine. Kuigi Selts teeb kõik selleks, et Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada Pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud pakutavad Völakirjad.

Völakirjade hind ja Völakirjade piiratud likviidsus. Kuigi Völakirjade noteerimise ja kauplemisele võtmise tagamiseks tehakse kõik jõupingutused, ei saa Selts seda tagada. Lisaks on Eesti turg piiratud likviidsusega ja völakirjaomanikel ei pruugi olla võimalik oma Völakirju soovitud hinnaga või üldse müüa. Völakirjade väärtus võib väärtpaberiturul kõikuda erinevate sündmuste ja Grupiga seotud riskide realiseerumise, aga Grupi kontrollile mitte alluvate sündmuste tõttu.

Põhiteave völakirjade avalikule pakkumise ja/või reguleeritud turul kauplemisele võtmise kohta

Millistel tingimustel ja ajal saan sellesse väärtpaberisse investeerida?

Pakkumise käigus laseb Selts välja kuni 25 000 Völakirja. Pakkumine toimub avaliku pakkumise teel Eesti jae- ja institutsionaalsetele investoritele. Lisaks võib Selts Völakirju pakuda mitteavaliku pakkumise raames Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses kvalifitseeritud investoritele ja muudele investoritele, kes vastavad Prospektimääruse artikli 1 lõike 4 punktides a ja b kirjeldatud käesoleva Prospekti tingimustele. Völakirjad lähevad avalikule pakkumisele ainult Eestis ja mitte üheski teises jurisdiktsioonis. Völakirju pakutakse hinnaga 1000 eurot Pakutava Völakirja kohta. Völakirjade ülemärkimise korral on Seltsil õigus Pakkumise mahtu suurendada ja emiteerida kuni 10 000 täiendavat Völakirja, mille tulemusel suureneb Pakkumise käigus pakutavate Völakirjade koguarv 35 000-ni ja Pakkumise kogumaht 35 000 000 euroni.

Pakkumine on suunatud kõigile Eestis tegutsevatele füüsilistele ja juriidilistele isikutele. Pakkumise mõistes loetakse füüsiline isik „Eestis tegutsevaks“, kui on täidetud kõik järgmised tingimused: i) isikul on EVR-is toimiv väärtpaberikonto; ii) isiku väärtpaberikontoga seoses EVR-i registrisse kantud isiku aadress asub Eestis ja iii) isik esitab nimetatud väärtpaberikonto kaudu Völakirjade Pakkumisega seotud Märkimisavalduse (nagu allpool määratletud). Juriidiline isik on „Eestis tegutsev“, kui on täidetud kõik järgmised tingimused: i) ta on avanud väärtpaberikonto EVR-is, ii) tema EVR-i andmebaasis väärtpaberikontoga seotud aadress asub Eestis või tema registrikood EVR-i andmebaasis on Eesti äriregistri kood, ja iii) isik esitab nimetatud väärtpaberikonto kaudu Völakirjadega seotud Märkimisavalduse (nagu allpool määratletud).

Pakkumise orienteeruv ajakava.

Pakkumisperioodi algus	16. september 2020
Pakkumisperioodi lõpp	25. september 2020
Tulemuste väljakuulutamine	28. september 2020 või sellele lähedane kuupäev
Pakkumise arveldamine	30. september 2020 või sellele lähedane kuupäev
Völakirjade esimene kauplemispäev Nasdaq Tallinna börsil	1. oktoober 2020 või sellele lähedane kuupäev

Pakkumisperiood. Pakkumisperiood algab 16. septembril 2020 kell 10.00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõppeb 25. septembril 2020 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi, kui seda Prospekti põhjal ei lühendata või pikendata (**Pakkumisperiood**). Pakkumisperiood on periood, mille jooksul pakkumisel osalemise õigusega isikud võivad esitada pakutavate Völakirjade Märkimisavaldusi.

Märkimisavalduste esitamine. Märkimisavalduse esitamiseks peab investoril olema väärtpaberikonto, mis on avatud EVR-i mis tahes halduri kaudu. Pankade ja investeerimisühingute loetelu, millel on lubatud tegutseda EVR-i kontohaldurina, on saadaval Nasdaq CSD SE veebisaidil (<https://nasdaqcsd.com/list-of-account-operators/>). Investorid peavad kandma kõik kulud ja tasud, mida nõuab finantseerimisasutus, mille kaudu nad oma Märkimisavalduse esitavad. Siia võivad kuuluda kulud ja lõivud Märkimisavalduse esitamise, muutmise või tühistamise või tehingu teostamise eest. Kulud ja tasud võivad olenevalt konkreetse finantseerimisasutuse kehtestatud reeglitest ja hindadest erineda. Märkimisavaldused peavad muu hulgas sisaldama märgitud Völakirjade arvu, Pakkumise Hinda (ühe Völakirja kohta ja kokku) ja investori väärtpaberikonto numbrit. Märkimisavalduste vormid annab finantseerimisasutus, mille kaudu investor Märkimisavalduse esitab.

Märkimisavaldus peab sisaldama järgmist teavet.

Väärtpaberikonto omanik:	investori nimi
Väärtpaberikonto:	investori väärtpaberikonto number
Kontohaldur:	investori kontohalduri nimi
Väärtpaber:	EUR 6.00 LHV Group allutatud völakiri 20-2030

ISIN-kood:	EE3300001791
Väärtpaberite kogus:	investorite märgitavate Völakirjade arv
Hind (pakutava Völakirja kohta):	1000 eurot
Tehingu summa:	investori poolt märgitavate Völakirjade arv, mis on korrutatud Pakkumise Hinnaga
Vastaspool:	AS LHV Group
Vastaspoolet vöäörtpaberikonto:	99100539709
Vastaspoolet kontohaldur:	AS LHV Pank
Tehingu vöörtuspöev:	30. september 2020
Tehingu liik:	„mörkimine“
Arvelduse liik:	„tehingu makse vastu“ (DVP)

Mörkimisavaldusi vöib esitada ainult Pakkumisperiöodil, ainult Pakkumise Hinnaga ja ainult eurodes. Kui üks investor esitab mitu Mörkimisavaldust, siis jaotamise tarbeks need liidetakse. Mittetöielikud, ebaöiged, ebaselged vöi loetamatud Mörkimisavaldused vöi Mörkimisavaldused, mis ei järgi muul viisil selles Prospektis esitatud tingimusi, vöidakse Seltsi öranögemise alusel tagasi lükata. Investor vöib Mörkimisavalduse esitada esindajakonto kaudu vaid siis, kui investor volitab esindajakonto omanikku avaldama Seltsile ja Nasdaq CSD Eesti filiaalile investori isiku, isikukoodi vöi registreerimisnumbri ja aadressi andmed. Mörkimisavaldusi, mis on esitatud esindajakontode kaudu ilma ölaltoodud teabe avaldamiseta, ei vöeta arvesse.

Mörkimisavalduse esitamisega iga investor:

- kinnitab, et on tutvunud Prospekti vöi selle eestikeelse tölkega ja Prospekti kokkuvöttega, mis on tölgitud eesti keelde;
- nöustub Prospektis esitatud Pakkumise Tingimustega ja kinnitab Seltsile, et need tingimused kohalduvad investorile Völakirjade omandamisel;
- nöustub asjaoluga, et investori poolt Mörkimisavalduses möratletud pakutavate Völakirjade arvu käsitletakse investori poolt taotletava maksimaalse pakutavate Völakirjade arvuna (**Maksimumkogus**) ning et investorile vöidakse pakutavaid Völakirju eraldada Maksimumkogusest vöhem (kuid mitte rohkem);
- kohustub soetama talle käesolevate tingimuste kohaselt eraldatud pakutavad Völakirjad Maksimumkoguse ulatuses ning nende eest tasuma;
- volitab ja juhendab finantseerimisasutust, mille kaudu Mörkimisavaldus esitatakse, korraldama enda nimel tehingu teostamist (astudes selleks juriidiliselt nöutavaid samme) ja edastama vajalikul möröl vajalikku teavet, et tehing löpule viia;
- volitab Nasdaq CSD-d töötlemata ja edastama emitendile ja tema nöustajatele teavet investori isiku ja tema Mörkimisavalduse sisu kohta enne Pakkumisperiöodi, selle ajal ja pärast seda;
- annab vastavalt olukorrale finantseerimisasutusele, mille kaudu Mörkimisavaldus esitatakse, ja Nasdaq CSD-le volitused muuta Mörkimisavalduses sisalduvat teavet, sealhulgas a) täpsustada tehingu vöörtuspöeva, b) täpsustada investori poolt ostetavate Völakirjade arvu ja tehingu kogusummat kuni Maksimumkoguse ja Pakkumise Hinna korrutiseni; c) parandada vöi selgitada Mörkimisavalduses leiduvaid vöimalikke ilmseid vigu vöi nöuetele mittevastavusi;
- kinnitab, et tema suhtes ei kehti ühegi teise juriidiktsooni seadused, mis keelaksid Mörkimisavalduse esitamist, ning kinnitab, et tal on volitus vastavalt Prospektile Mörkimisavaldus esitada; tunnistab, et Pakkumine ei kujuta endast Seltsi Völakirjade pakkumist Eesti völaöigusseaduse § 16 löike 1 tähenduses ega muul viisil ning Mörkimisavalduse esitamine ei tähenda müügipakkumise aktsepteerimist ning seetöttu ei anna see investorile iseenesest öigust Völakirju omandada ega anna alust Seltsi ja investori vahel Völakirjade müügilepingu sõlmimiseks.

Tasumine. Mörkimisavalduse esitamisega volitab ja juhendab investor oma vöörtpaberikontoga seotud rahakontot haldavat asutust viivitamatult blokeerima kogu tehingusumma oma rahakontol, kuni arveldus on löpule viidud vöi raha vastavalt käesolevatele tingimustele vabastatakse. Blokeeritav tehingusumma vördub Pakkumise Hinnaga, mis on korrutatud Maksimumkogusega. Investor vöib Mörkimisavalduse esitada ainult juhul, kui EVR-i vöi tema vöörtpaberikontoga seotud sularahakontol on piisavalt vahendeid, et katta selle konkreetse Mörkimisavalduse kogu tehingusumma.

Jaotamine ja jaotus. Völakirjade jaotuse otsustab Selts pärast Pakkumisperiöodi löppu. Völakirjad jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele järgmiste pöhimötete alusel:

- Völakirjade jagunemist jaeinvestorite ja institutsionaalsete investorite vahel ei ole eelnevalt kindlaks möratud. Selts mörab täpse jaotuse omal öranögemisel;
- samadel tingimustel koheldakse köiki investoreid vördset, samas kui söltuvalt investorite arvust ja huvist Pakkumise vastu vöib Selts kehtestada öhele investorile jaotatava Völakirjade minimaalse ja maksimaalse arvu, mida kohaldatakse öhtmöödi nii jaeinvestorite kui ka institutsionaalsete investorite suhtes;
- jaotamise eesmärk on luua Seltsi jaoks kindel ja usaldusvöärne investoribaas;
- Seltsil on öigus eelistada Eesti investoreid välisinvestoritele, kes vöivad osaleda mitteavalikus pakkumises;
- Seltsil on öigus eelistada oma olemasolevaid Aktsionäre ja vöörtpaberiovanikke muudele investoritele;
- vöimalikud mitu sama investori esitatud Mörkimisavaldust liidetakse jaotamise tarbeks;

- (g) igale Völakirju saama õigustatud investorile jaotatakse täisarv Völakirju ja vajadusel ümardatakse jaotatavate Völakirjade arv lähima täisarvuni. Kõik ülejäänud Völakirjad, mida ei saa ülalkirjeldatud protsessi alusel jaotada, jaotatakse investoritele juhuslikkuse alusel; ja
- (h) Seltsil on õigus eelistada LHV Panga ja LHV Varahalduse kliente muudele investoritele.

Pakkumise jaotusprotsessi tulemused kuulutatakse välja hiljemalt 28. septembril 2020 Nasdaq Tallinna börsi teabesüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil (<https://investor.lhv.ee/en>).

Arveldamine ja kauplemine. Investoritele jaotatud Völakirjad kantakse nende väärtpaberikontodele 30. septembril 2020 või sellele lähedasel kuupäeval, kasutades „tehing makse vastu“ meetodit üheaegselt Pakutavate Völakirjade eest tehtud makse teostamisega Pakkumise osas avalikustatud tingimustel. Völakirjade omandiõigus läheb investoritele üle pärast Völakirjade ülekandmist nende väärtpaberikontodele. Kui investor on mitme väärtpaberikonto kaudu esitanud mitu Märkimisavaldust, kantakse talle eraldatud Völakirjad vastavatele väärtpaberikontodele proportsionaalselt iga konto kohta esitatud Märkimisavalduses märgitud Völakirjade arvuga, ümardatuna vajadusel üles või alla.

Pakkumise tühistamine ja Pakkumisperioodi pikendamine või lühendamine. Seltsil on õigus Pakkumine oma äranägemise järgi igal ajal kuni Pakkumisperioodi lõpuni täielikult või osaliselt tühistada. Eelkõige võib Selts pidada vajalikuks tühistada Pakkumine selles osas, mida ei märgitud. Lisaks on Seltsil õigus Pakkumisperioodi selle kestuse jooksul igal ajal lühendada või pikendada. Iga sellisest otsusest teavitatakse Nasdaq Tallinna börsi teabesüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil (<https://investor.lhv.ee/en>). Kõik poolte õigused ja kohustused seoses Pakkumise tühistatud osaga loetakse lõppenuks vastava teate avaldamise hetkest.

Miks Prospekt on välja töötatud?

Tulu kasutamine. Pakkumise eesmärk on tugevdada Grupi kapitalstruktuuri ja tagada stabiilne juurdepääs lisakapitalile, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni. Kapitalipuhvreid on vaja äritegevuse üldiste eesmärkide toetamiseks, edasiseks kasvuks ja Grupi turupositsiooni tugevdamiseks. Eeldusel, et kõik Völakirjad märgitakse ja Selts need emiteerib, on Pakkumise eeldatav kogutulu kuni umbes 25 miljonit eurot. Kui Selts otsustab kasutada Pakkumise mahu täies mahus suurendamise võimalust, suureneb Pakkumisest saadav brutotulu 35 miljoni euroni. Pakkumisega otseselt seotud kulud on hinnanguliselt 100 000 eurot. Seltsi puhastulu pärast Seltsi makstavate hinnanguliste kulude mahaarvamist on hinnanguliselt umbes 24,9 miljonit eurot või juhul, kui Pakkumise mahu suurendamise võimalust on täies mahus kasutatud, 34,9 miljonit eurot. Selts kavatseb Pakkumisest saadavast tulust kuni 15 miljonit eurot kasutada olemasolevate Grupi emiteeritud tagamata allutatud völakirjade ennetähtaegseks lunastamiseks, tingimusel et Seltsil on õigus need völakirjad ennetähtaegselt lunastada vastavalt asjassepuutuvatele völakirjade tingimustele. Ülejäänud Pakkumisest saadavat netotulu või juhul, kui ülalmainitud allutatud völakirju ei lunastata ennetähtaegselt, kasutatakse kogu Pakkumisest saadavat netotulu vastavalt pakkumise üldisele eesmärgile.

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

3. RISKIFAKTORID

3.1. Sissejuhatus

Seltsi emiteeritud Völakirjadesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid. Iga potentsiaalne Völakirjadesse investeeriv investor peaks põhjalikult kaaluma kogu käesolevas Prospektis sisalduvat informatsiooni, sealhulgas allpool kirjeldatud riskifaktoreid. Kõik allpool kirjeldatud riskifaktorid või täiendavad riskid, millest Juhtkond praegu teadlik ei ole või mida ei pea märkimisväärseks, võivad Grupi äritegevust, finantsseisundit, äritegevust või väljavaateid oluliselt kahjustada ning sellest tulenevalt Völakirjade väärtust kahandada. Selle tagajärjel võivad investorid oma investeeringute väärtuse osaliselt või täielikult kaotada. Juhtkond on seisukohal, et allpool kirjeldatud riskifaktorite näol on tegemist peamiste riskidega, mis Völakirjadesse investeerimisega paratamatult kaasnevad.

Riskifaktorid on esitatud kategooriatena ja kui riskifaktorit võib liigitada mitmesse kategooriasse, esineb see vaid üks kord ja selle riskifaktori jaoks kõige asjakohasemas kategoorias. Kategooria kõige olulisem riskifaktor on esitatud esimesena vastava kategooria all, iga riskifaktori olulisuse hindamisel võetakse aluseks selle esinemise tõenäosus ja negatiivse mõju võimalik suurusjärk. Samasse kategooriasse kuuluvaid hilisemaid riskifaktoreid ei järjestata olulisuse või esinemise tõenäosuse järjekorras.

Käesolev Prospekt ei kujuta endast investeerimisalast nõuannet ega soovitusi Völakirju omandada ega ole sellisena mõeldud. Iga potentsiaalne Völakirjadesse investeeriv investor peab otsustama oma sõltumatu läbivaatamise ja analüüsi põhjal, kasutades sellist kutselist nõustamist, mida peab vajalikuks ja asjakohaseks, kas Völakirjadesse investeerimine vastab tema finantsvajadustele ja investeerimiseesmärkidele ning kas selline investeerimine on kooskõlas asjaomase investori suhtes kehtivate võimalike eeskirjade, nõuete ja piirangutega, nagu investeerimispõhimõtted ja -suunised, õigusaktid ning asjakohaste asutuste määrused ja eeskirjad jne.

3.2. Äritegevusega seotud riskid

Vastaspoole krediidirisk. Grupi peamistele tegevusvaldkondadele on omane vastaspoole krediidirisk. 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), völakirju, tuletisinstrumente, kõige rohkem aga klientidele antud laene, sealhulgas laekumata laene, antud garantiisid ning muid nõudeid ja kohustusi. Grupi krediidiriski võivad kahjulikult mõjutada asjaolud, mis ei ole Grupi kontrolli all, näiteks ebasoodsad sündmused üldises majanduslikus, poliitilises või regulatiivses keskkonnas või Grupi äriühingu antud krediidi tagatise väärtuse langus. Seisuga 30. juuni 2020 oli Grupi krediidiriski kogupositsioon 1804 miljonit eurot. 2019. aasta novembris lõpule viidud Danske laenuportfelli omandamine suurendas LHV Panga laenuportfelli umbes 40% võrra, samas kui kavandatud Danske laenuportfelli II omandamine, mis on kavas lõpule viia 2020. aasta oktoobris, suurendab LHV Panga laenuportfelli täiendavalt umbes 15% võrra. Mõlemad tehingud on märkimisväärselt suurendanud Grupi krediidiriski seoses tasumata laenudega. Lisaks on viiruse COVID-19 (tuntud ka kui SARS-CoV-2) puhang avaldanud selle leviku piiramiseks võetud erinevate tegevusriikide meetmete (muu hulgas karantiini ja inimeste vaba liikumise piiramise, ärde sulgemise jne) tõttu negatiivset mõju üldisele majanduslikule ja rahalisele olukorrale. COVID-19 pandeemia on märkimisväärselt mõjutanud Grupi äritegevust ja suurendanud selle haavatavust vastaspoole krediidiriskile. COVID-19 jätkuv levik võib kaasa tuua valitsuste täiendavad piirangud. See võib omakorda veelgi halvendada laenuvõtjate

finantsseisundit, laenude krediitkvaliteeti ja maksejõuetute laenude mahtu, mis omakorda võib põhjustada Grupi samme, millel võivad olla Grupi finantsvõimekusele olulised kahjulikud mõjud. Kuigi Grupp on moodustanud kooskõlas kohaldatavate nõuetega (sealhulgas kooskõlas IFRS-i nõuetega) provisjonid seoses võimaliku krediitkahjuga, moodustatakse sellised provisjonid olemasoleva teabe, hinnangute ja eelduste põhjal, mis on oma olemuselt teatud määral ebakindlad. Seetõttu ei saa olla kindlust, et provisjonidest piisab võimalike kahjude katmiseks. Ebakindlus moodustatud provisjonide piisavuse osas on märkimisväärselt suurem, võttes arvesse COVID-19 pandeemia võimalikku edasist levikut ja selle mõju globaalsele majanduslikule ja finantsseisundile. Laenukahjumite reserv, mis loodi võimalike laenukahjumite katmiseks, oli 2020. aasta juuni lõpu seisuga 14,6 miljonit eurot, mis moodustab 0,8% kogu Grupi laenuportfellist (31. detsembril 2019 vastavalt 6,1 miljonit eurot ja 0,4%). Vastaspoole krediitrisi realiseerumisel võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele.

Kontsentratsioonirisk. Grupi tegevus on avatud kontsentratsiooniriskile, mis tuleneb olemasolevate kontode jagunemisest paljude erinevate klientide vahel. Krediitiasutuse või investeerimisühingu riskipositsioon kliendi või omavahel seotud klientide rühma suhtes on seotud kontsentratsiooniriskiga, kui selle väärtus on vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele nr 575/2013 10% või rohkem selle kõlblikust kapitalist. 30. juuni 2020. aasta seisuga ületavad 10% kaks klienti, ühel neist on 10,87% ja teisel 10,84% aktsepteeritavatest omavahenditest, mis näitab, et portfell on poolte vahel hästi hajutatud. LHV Panga ettevõtete krediitportfellist hõlmasid 30. juuni 2020. aasta seisuga 37% kinnisvarasektori ettevõtetele antud laenud, mis on traditsiooniliselt valdkond, mida Eesti kommertspangad kõige rohkem finantseerivad. Üldmainitud 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 (14% ettevõtte krediitportfellist 30. juuni 2020 seisuga) ning finants- ja kindlustusteenuseid pakkuvad ettevõtted (10% ettevõtte krediitportfellist 30. juuni 2020 seisuga). Tavapäraselt kõrgema krediitriskiga sektoritest moodustab 30. juuni 2020. aasta seisuga majutus ja toitlustus 4%, ehitus 2% ning veondus ja laondus 1% Seltsi portfelli kogumahust. Ettevõtetele antud laenud moodustavad umbes 57% kogu krediitportfellist ning laenud eraisikutele moodustavad 43% krediitportfellist. Kuna Grupi risk on koondunud ülalnimetatud sektoritesse, võivad mis tahes arengud (sealhulgas edasine majanduslangus COVID-19 pandeemiast tulenevalt), mis kahjustavad neid sektoreid, avaldada olulist kahjulikku mõju ka Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele.

Geograafiliste turgude risk. Grupp tegutseb kahel geograafilisel turul – Eestis ja Ühendkuningriigis, suurem osa Grupi tegevusest ja teenustest on koondunud Eesti turule. 2020. aasta teises kvartalis moodustas Grupi Eesti turule kuuluv müügitulu 96,2% kogu Grupi tulust ja umbes 3,8% tuludest pärines Ühendkuningriigist. Seetõttu võib iga ebasoodne sündmus või areng Eestis avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele. Lisaks on Grupi tegevus Ühendkuningriigi turul seotud suurte ebakindlustega, mis on omakorda seotud Ühendkuningriigi otsusega EL-ist välja astuda (Brexit). Peamiselt toob see kaasa õigusliku ja regulatiivse maastiku muutumise riski, mis võib põhjustada tegevus- ja vastavusnõuete ning -kulude suurenemist, aga ka võimalikke tegevuspiiranguid, mõjutades nõnda nii Grupi kui ka selle kliente või äripartnereid. See võib omakorda mõjutada Seltsi suutlikkust teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele.

Tururisk. Tururisk tuleneb Grupi kaubandus- ja investeerimistegevusest finantsturgudel, peamiselt intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgude valdkonnas, kuid ka laenugevuse ja muude

finantseerimisallikate kaasamisega seotud tegevusest. Tururisk on potentsiaalne kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaberite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Finantsinstrumentide turuväärtust võib kahjustada finantsturgude volatiilsus, mis on tingitud mitmesugustest turuteguritest, mille üle Grupil kontroll puudub. Sellise volatiilsuse tõttu võib Grupi hoitavate finantsinstrumentide väärtus kahaneda rohkem kui Grupp on osanud ette näha, ja selle tulemuseks võib olla teatavate varade allahindamine. COVID-19 pandeemia tagajärjel on finantsturud olnud väga volatiilsed ning eeldatavasti see jätkub, kui viirus levib või kui asjaomastel turgudel vallandub pandeemia teine laine. Turult võimaliku kahju saamise hindamiseks ja vältimiseks kasutatakse Grupi sisest hindamist ja teadmisi, kuid finantsturgudel esinevate muutuste tõttu, mida hindamise ajal ette ei nähtud, võib selline sisehindamine osutuda ebatäpseks. Tururiski maandamiseks on Grupp kauplemis-, likviidsus- ja investeerimisportfellidele ja avatud välisvaluutaposisioonidele kehtestanud väga konservatiivsed piirangud. Seltsil on selge strateegia mitte võtta suuri tururiske ning viia läbi vaid klientidega seotud kauplemistehinguid. Grupi meetmetest hoolimata võib tururiski realiseerumisel olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse seisukohalt hindab Selts tururiski kõrge-keskmise-madal skaalal keskmiseks.

Valuutarisk. Valuutarisk tuleneb peamiselt välisvaluutas fikseeritud väärtpaberite omandamisest või välisvaluutaga seotud nõuetest ja kohustustest. 30. juuni 2020. aasta seisuga kandis 1,8% kogu Grupi valuutariskiga seotud varadest mitte-europealist valuutariski, samas kui kogu Grupi valuutariskiga seotud kohustustest kandis mitte-euro valuutariski 3,2%. 30. juuni 2020. aasta seisuga oli Grupi avatud valuutaposisioon 191 626 tuhat 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 selle välisvaluutas kohustuste väärtust eurodes. Seega võib valuutariskil olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Võlakirju kavatakse müüa ainult eurodes. Suuremate valuutaposisioonide valuutakursi muutuste mõju Grupi aruandeperioodi puhaskasumile on esitatud all olevas tabelis.

Tuhandetes eurodes	2019 (auditeeritud)	6 k 2020 (auditeerimata)
USD vahetuskurss +/- 10%	+/- 3	+/- 44
SEK vahetuskurss +/- 10%	+/- 3	+/- 0
GBP vahetuskurss +/- 10%	+/- 1	+/- 27
CHF vahetuskurss +/- 10%	+/- 2	+/- 5

Olulisuse seisukohalt hindab Selts valuutariski kõrge-keskmise-madal skaalal madalaks.

Hinnarisk. Grupil on positsioone erinevates finantsinstrumentides, mida mõjutavad turuhinna kõikumised asjaolude tõttu, mis ei ole Grupi kontrolli all, muu hulgas COVID-19 pandeemia mõjud. Hinnariski maandamiseks on Grupp kehtestanud sise-eeskirjad, milles on sätestatud piirangud kauplemis- ja investeerimisportfellide suurusele ning nõuded krediidi kvaliteedi vastuvõetava reitingu kohta. Kuna sellised sise-eeskirjad on kehtestatud ajalooliste 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 ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt

Võlakirjade Tingimustele. Suuremate positsioonidele hinnamuutuste mõju Grupi aruandeperioodi puhaskasumile on esitatud alltoodud tabelis.

Tuhandetes eurodes	2019 (auditeeritud)	6 k 2020 (auditeerimata)
Kapitaliväärtpaberid ja fondiosakud +/- 10%	+/- 50	+/- 52
Pensionifondi osakud +/- 10%	+/- 385	+/- 420
Võlaväärtpaberid +/- 1%	+/- 323	+/- 413

Olulisuse seisukohalt hindab Selts hinnariski kõrge-keskmise-madal skaalal madalaks.

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. Lisaks ei sisaldanud umbes 60% Danske laenuportfelli raames omandatud laenudest „minimaalselt EURIBOR null“ sätet, mis tähendab, et LHV Pank on avatud riskile, et edasised EURIBORi langused vähendavad nende laenude tulusid ja nimetatud laenud võivad tuua null protsenti intressitulu. Grupi 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 ning seeläbi Seltsi suutlikkust teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Intressi ümberhindamise aja erinevused Grupi aruandeperioodi puhaskasumile on esitatud järgmises tabelis.

Tuhandetes eurodes	2019 (auditeeritud)	6 k 2020 (auditeerimata)
Kuni 3 kuud	1 647 780	1 635 192
3–12 kuud	373 527	324 999
1–5 aastat	-1 776 044	-1 745 051
üle 5 aasta	-52 013	-51 723

Olulisuse seisukohalt hindab Selts intressiriski kõrge-keskmise-madal skaalal keskmiseks.

Likviidsusrisk. Likviidsusrisk on seotud Grupi võimega oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt täita. Likviidsusvajaduste rahuldamiseks tugineb Grupp jae- ja äriklientide hoiustele. Likviidsusrisk tuleneb varade (klientidele antud laenud) ja kohustuste (hoiused) erinevusest ning on peamiselt seotud LHV Pangaga. Grupi likviidsuskattekindruse 30. juuni 2020. aasta seisuga oli 179,9% (võrreldes 144,8%-ga 31. detsembril 2019. aasta seisuga). Grupi likviidsuskattekindruse tõus on tingitud Grupi pikaajalisest kavast, mille kohaselt LHV Pank peatas hoiuseplatvormide kaudu aktiivse hoiuste vastuvõtmise 2020. aasta juunis ja korraldas oma esimese eduka tagatud võlakirjade emiteerimise summas 250 miljonit eurot. Grupp suurendas likviidsuse varade mahtu, et olla valmis COVID-19 pandeemiast tuleneva majanduslanguse negatiivseteks mõjudeks ja rahastada Danske II laenuportfelli omandamist. 30. juuni 2020. aasta seisuga oli Grupi laenude ja hoiuste suhe 54% (võrreldes 62%-ga 31. detsembril 2019). 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 majanduslangus. 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 käitumisprognoosid osutuvad

vääraks, mille tulemuseks on märkimisväärne planeerimata likviidsuse väljavool. Niisugune olukord võib tekkida asjaolude tõttu, mida Grupp ei saa kontrollida, näiteks jätkuvad turuhäired või usalduse kaotamine finantsturgude vastu. Likviidsusriski realiseerumisel võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse seisukohalt hindab Selts likviidsusriski kõrge-keskmine-madal skaalal madalaks.

Sõltuvus juurdepääsust soodsatel tingimustel rahastusele. Grupi äri 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 emiteeritud juunis 2020 tagatud võlakirju summas 250 miljonit eurot. See on 2020. aasta mais loodud tagatud võlakirjade programmi esimene emissioon kogumahuga 1 miljard eurot. Kavandatud võlakirjade edasine emiteerimine võib siiski hilisemaks lükkuda kapitaliturgude ja ülemaailmse majanduskeskkonna ebasoodsate tingimuste tõttu COVID-19 pandeemia jätkuva leviku tõttu. Lisaks võib ka Brexit mõjutada EL-i finantsstabiilsust, sealhulgas rahvusvahelistel finantsturgudel rahastamise hinda, ja vähendada selle kättesaadavust. Seetõttu ei pruugi Grupi äriühingud olla võimelised eeldatavatel tingimustel raha- ja kapitaliturgudelt vahendeid hankima ning see võib kahjustada Grupi äritegevust, tulemuslikkust või finantsseisundit ning seeläbi ka Seltsi võimet teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse seisukohalt hindab Selts rahastusega seotud riski kõrge-keskmine-madal skaalal keskmiseks.

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 tegemiseks või protseduuri läbi viimiseks 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. Grupi riskikontrolli juht vastutab teabe kogumise ja vajalike muudatuste analüüsi eest töötajate süsteemides, protsessides ja tegevuses. Vaatamata ülalkirjeldatud rakendatud meetmetele, ei saa inim-, protsessi- või süsteemiriskide riski täielikult kõrvaldada, kuna tõrked võivad olla Grupi kontrolli alt väljas. Kuna Grupp tegutseb rangelt reguleeritud ärivaldkonnas, võivad tegevusriski sündmused realiseerumisel viia järelevalveasutuste regulatiivmenetluseni ja märkimisväärsete trahvideni, mis võivad sõltuvalt rikkumise raskusastmest ulatuda miljonitesse eurodesse. Tegevusriski realiseerumine võib põhjustada ka nõudeid, vaidlusi ja kohtumenetlusi Grupi äriühingute vastu. 2019. aasta jooksul kandis Grupp tegevusriski realiseerumisest tulenevaid kahjumeid summas 60 tuhat eurot. Tegevusriskil võib olla üldiselt oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele.

Sõltuvus infotehnoloogiasüsteemidest ja küberrünnakute oht. Grupp on igapäevaseks äritegevuseks ja klientidele teenuste osutamiseks välja töötanud mitmesuguseid spetsiaalselt loodud infotehnoloogiasüsteeme ja veebipõhiseid lahendusi. Sõltuvus sellistest süsteemidest suureneb aja jooksul interneti- ja mobiilipanganduse leviku ning pilvandmetöötuse arenguga veelgi. 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. Grupil on pidev surve arendada oma infotehnoloogilisi süsteeme ja veebipõhiseid lahendusi oma klientidele teenuste pakkumisel, et olla teiste turuosaliste hulgas konkurentsivõimeline. Grupi suutmatust täita klientide ootusi võib vähendada tema kliendibaasi ja turuosa ning selle tagajärjel võib see mõjutada Grupi finantsseisundit. Lisaks, kui Grupp kogeb küberrünnakuid, võib tundlik teave (sealhulgas pangasaladuseks peetav teave) olla ohustatud, mis võib omakorda kaasa tuua Grupi äriühingute tsiviil- ja haldusvastutuse oma klientide, vastaspoolte ja riigiasutuste ees, samuti nagu Grupi usaldusväärse üldine langus ja sellest tulenevalt ka nõudlus tema teenuste järele. 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, keelata 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 ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse seisukohalt hindab Selts infotehnoloogiasüsteemidest sõltumisega seotud riski kõrge-keskmine-madal skaalal kõrgeks.

Sõltuvus Tütärühingute rahavoogudest. 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 aeg-ajalt muuta. Tütärühingute dividendimaksed sõltuvad üldistest majanduslikest tingimustest ja nende mõjust Tütärühingute ettevõtlusele ja kasumlikkusele. 31. detsembril 2019 lõppenud majandusaasta eest sai ettevõtte dividende LHV Varahalduselt 4,4 miljonit eurot ja LHV Pangalt 2,23 miljonit eurot. COVID-19 pandeemia ja selle leviku ohjamiseks riikides võetud majanduspiirangute tõttu valitseb Tütärühingute finantsseisundi ja kasumlikkuse osas 2020. ja järgmistel aastatel ebakindlus, juhul kui pandeemia levik peaks jätkuma. Seega valitseb risk, et tulevikus Tütärühingute poolt Seltsile makstavate dividendide maht väheneb. Eesti seaduste kohaselt võib Selts maksta dividende või teha muid väljamakseid ainult juhul, kui selle hetke kasum ja jaotamata kasum on sellise jaotamise jaoks piisavad. Seetõttu sõltub Seltsi finantsseisund ja võime teostada Võlakirjade Tingimustes ette nähtud makseid Tütärühingute finantsseisundist ja nende võimest maksta Seltsile dividende.

Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust. Grupi tegevuse tulemused sõltuvad suuresti suutlikkusest kaasata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikke ja kogenud tööjõudu. Väga tihedates konkurentsitingimustes peab Grupp tegema pidevaid pingutusi uute kvalifitseeritud töötajate ligitõmbamiseks ning olemasolevate juhtide ja töötajate motiveerimiseks. Regulaatiivsed piirangud, näiteks krediidiasutuste ja investeerimisühingute makstavate tasude teatud piirmäärad, mis on sätestatud kapitalinõuete direktiivis IV ja mida on edasi arendatud kapitalinõuete direktiivis V, mis tuleb riigisisesse õigusesse üle võtta 2020. aasta detsembriks, võivad kahjustada Grupi võimet uusi kvalifitseeritud töötajaid ligi tõmmata ning hoida ja motiveerida juba olemasolevaid töötajaid. Kvalifitseeritud tööjõu kaotus või suutmatust

kvalifitseeritud töötajaid Seltsi ligi tõmmata ja neid tööl hoida võib omakorda avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse seisukohalt hindab Selts sobivate töötajate leidmisega seotud riske kõrge-keskmise-madal skaalal keskmiseks.

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 osta Danske laenuportfelli II, emiteerida tagatud võlakirju ja asutada LHV Kindlustuse, et laiendada oma teenuste valikut ja hakata pakkuma klientidele kindlustustooteid, kuigi nende strateegiliste otsuste edu ei ole veel kindel. Samuti peab Grupp hoolikalt kavandama strateegiat, kuidas edukalt ületada COVID-19 pandeemiast tulenev majanduslangus. COVID-19 pandeemia edasise arenguga seotud ebakindlusest tingituna võib Grupp teha ebasobivaid strateegilisi otsuseid. Grupp võtab tarvitusele abinõud valede strateegiliste suundade järgimise ohu vähendamiseks, sealhulgas piisavate teadmiste ja pikaajaliste kogemustega töötajate värbamiseks Grupi äriühingute tegevusvaldkondades ning vastavate ekspertide kaasamiseks. Grupi meetmetest hoolimata võib strateegilise riski realiseerumine kasumlikkuse puudumise või muutunud riskiprofililt tõttu, mida Grupp ei suuda piisaval tasemel hallata, avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemusele ning kahjustada sellega Seltsi suutlikkust teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse seisukohalt hindab Selts strateegilist riski kõrge-keskmise-madal skaalal keskmiseks.

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-, strateegilis-, 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 ühissettevõtte või äripartnerite käitumine või välised tegurid, mis mõjutavad finantssektori mainet üldiselt (nt finantssektoris toimuvad haldusmenetlused või tehtavad trahvid). Mainega seotud riskide leevendamiseks viib Grupp regulaarselt läbi riskijuhtimiskoolitusi ning pidevalt täiustatakse ka riskijuhtimise raamistikku, mis tagab tugeva riskikultuuri. Turul ja meedias aset leidvad spekulatsioonid või kuulujutud, olenemata sellest, kas need vastavad tõe või mitte, ei ole alati Grupi kontrolli all ja võivad seetõttu leevendusmeetmetest hoolimata Grupi mainet kahjustada. Grupi maine igasugune halvenemine klientide, äripartnerite, omanike, töötajate, investorite või järelevalveasutuste silmis võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tulemusi ning seeläbi Seltsi suutlikkust teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse skaalal hindab Selts maineriski keskmiseks.

Konkurentsitihe turg. Grupp tegutseb tiheda konkurentsiga turul. Grupp konkureerib peamiselt liitsentseeritud krediidiasutuste ja välispankade filiaalidega, mis tegutsevad samadel geograafilistel turgudel, kus tegutsevad ka Grupi äriühingud (s.t Eestis ja Ühendkuningriigis). Eestis on Grupi konkurentideks suurte Skandinaavia pangandusgruppide tütarettevõtted ning Eesti krediidiasutused, mis pakuvad teenuseid kõigis universaalpanganduse valdkondades. LHV Panga hoiuste turuosa 31. detsembri 2019. aasta seisuga oli 14% (31. detsembril 2018. aastal 8%), väärtpaberiportfelli maht 16%

(31. detsembril 2018. aastal 15%) ja laenuportfelli maht 9% (31. detsembril 2018. aastal 5%).¹ LHV Varahalduse turuosa 31. detsembri 2019. aasta seisuga fondivarade arvestuses oli 25% (31. detsembri 2018. aasta seisuga 27%).² 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 jätmine võib avaldada negatiivset mõju kliendibaasile ja seeläbi nii Grupi turuosale kui ka selle finantsolukorrale. 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 konservatiivsemate ja traditsioonilisemate toodete ja teenustega, mida Grupp pakub. 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 kahandada Grupi tegevuse üldist kasumlikkust ja finantsolukorda, mis võib omakorda kahjustada Seltsi suutlikkust teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse skaalal hindab Selts konkurentsitihedast turust tulenevat riski keskmiseks.

Teiste turuosalistega seotud risk. Teiste turuosaliste turukäitumine võib kahjustada finantseerimis-, investeerimis- ja tuletistehingute kättesaadavust Grupile. Finants- ja väärtpaberiturud on omavahel seotud ning teiste turuosaliste maksejõuetus ja suutmatuse olla usaldusväärne äripartner võivad põhjustada kogu turgu hõlmavaid likviidsusprobleeme või muid turuüleseid probleeme, mis võivad kahjustada Grupi juurdepääsu kapitaliressurssidele. Näiteks võivad rahapesuprobleemid pangandussektoris üldiselt ja eriti seoses Eesti ja Baltimaade turgudega kahjustada Grupi juurdepääsu kapitaliressurssidele ja mõjutada negatiivselt nende ressursside maksumust. Lisaks on Grupi äriühingud kauplemise, kliiringu, rahastamise ja muude ärisuhete kaudu avatud paljudele vastaspooltele. Nende turuosaliste kohustuste täitmata jätmine võib põhjustada Grupi äriühingute maksejõuetuse teiste osapoolte ja klientide ees, mis võib omakorda avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse skaalal hindab Selts seda riski madalaks.

Kontroll ühissettevõtete üle. Praegu on Seltsil osalus kahes ühissettevõttes: LHV Finance ja LHV Kindlustus (mõlemad tegutsevad Eestis). Seltsile kuulub LHV Panga kaudu 65%-line osalus LHV Finance'is ning seega on Selts ühissettevõtte kontrolliv aktsionär. Alates 2020. aasta maist on Selts ka LHV Kindlustuse kontrolliv aktsionär, millele kuulub 65% kõigist käibel olevatest aktsiatest. Olgugi, et Selts ja LHV Finance'i puhul LHV Pank on rakendab nõuetekohast hoolsust, et tagada LHV Finance'i ja

¹ Finantsinspektsiooni 2019. aasta kohta avaldatud statistika:
https://fi.ee/sites/default/files/fi_eesti_finantsteenusteturg_12_2019_est_e.pdf

² Finantsinspektsiooni 2019. aasta kohta avaldatud statistika:
https://fi.ee/sites/default/files/fi_eesti_finantsteenusteturg_12_2019_est_e.pdf

LHV Kindlustuse üle tõhus kontroll ja tagada mõlema äriühingu heaperemehelik ja tõhus juhtimine, võivad nende ühissetevõtte partnerid LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse tegevust siiski kahjustada. Vaatamata mõlema äriühingu suhtes kehtivatele aktsionäride kokkulepetele ei saa välistada, et ühissetevõtte partnerid võivad oma hääleõigust kasutada poolte kokkulepetega vastupidiselt. Lisaks sellele võivad ühissetevõtte 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 ühissetevõtte partnerite vastu suur usaldus, ei saa teoreetiliselt sellist ühissetevõtte partneri käitumist täielikult välistada ega ennetada ning see võib avaldada kahjulikku mõju LHV Finance'i või LHV Kindlustuse finantsolukorrale ja tegevustulemustele. Sellel võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja üldistele tegevustulemustele, mis võib omakorda kahjustada Seltsi suutlikkust teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Sellegipoolest peab Selts seda riski madalaks.

3.3. Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid

Muudatused 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 makromajanduslike oludega. Maailma ja kohaliku majanduse ebasoodsad arengud COVID-19 pandeemia ja Eestis välja kuulutatud eriolukorra tõttu avaldasid ja avaldavad ka edaspidi kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsolukorrale ja tulemustele. Grupp on rakendanud viivitamatuid meetmeid probleemide lahendamiseks ning pandeemia ja sellest põhjustatud eriolukorra negatiivsete mõjude minimeerimiseks. Grupp jälgib tähelepanelikult arenguid nii sise kui ka rahvusvahelistel turgudel ning reageerib vastavalt. Praeguses etapis on pandeemia kogu mõju majandusele võimatu ennustada tulenevalt paljudest majandust negatiivselt mõjutatavatest piirangutest. Siiski võtab valitsus kasutusele abipakette, mis aitavad nii eraisikutel kui ka ettevõtetel pandeemiast tingitud olukord võimalikult väikeste kahjudega üle elada. Vaatamata ülaltoodule on COVID-19 pandeemia juba mõjutanud Grupi finantsprognoose aastaks 2020. COVID-19 pandeemia põhjustatud ülemaailmse majanduskeskkonna järskude muutuste tõttu ajakohastas Selts 21. aprillil 2020 oma finantsplaani, mille põhinäitajad on järgmised:

Põhinäitajad	Ajakohastatud finantsplaan, 2020	2019. aasta tulemused	Muutus	Eelmine 2020. aasta finantsplaan
Finantstulemused, tuhandetes eurodes				
Tulud kokku	87 316	73 818	13 498	95 647
Kulud kokku	44 773	39 266	5507	46 423
Laenude allahindluse kulu	19 357	3209	16 148	7177
Maksude-eelne kasum	23 185	31 342	-8157	42 047
Puhaskasum	19 231	27 092	-7861	35 917
Ärimahud, mln EUR				
Laenud	1806	1687	119	2165
Hoiused	2985	2701	284	3127
Valitsetavad varad	1454	1374	80	1576
Võtmenäitajad				

Kulu/tulu suhe	51,3%	53,2%	-1,90%	48,5%
ROE (enne makse)	10,2%	16,2%	-6,00%	18,1%
Kapitali adekvaatsus	17,6%	18,0%	-0,4%	17,5%

Grupp võib varasemat finantsprognooosi veelgi muuta ja vähendada Grupi oodatavaid tulemusi sõltuvalt COVID-19 pandeemia levikust ja selle edasisest mõjust majandusele. Seetõttu on edasist arengut selles etapis võimatu ennustada ja välistada, et halvenev olukord ei mõjuta Seltsi võimet teostada makseid vastavalt Völakirjade Tingimustele.

Regulatiivsed muudatused. Grupp tegutseb väga reguleeritud tegevusvaldkondades ja selle tegevust reguleeritakse arvukate seaduste, määruste, poliitikate, suuniste ja vabatahtlike tegevusjuhiste ja vahenditega. Mis tahes muudatused nendes seadustes, määrustes, poliitikates, suunistes ja vabatahtlikes tegevusjuhistes võivad avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Völakirjade Tingimustele.

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 (CRR³/CRD IV)⁴ ja kriisilahendusraamistikuga (BRRD⁵/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 (nii AMLD IV⁷ kui ka

³ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 575/2013, 26. juuni 2013, krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta.

⁴ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2013/36/EL, 26. juuni 2013, mis käsitleb krediidiasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidiasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, millega muudetakse direktiivi 2002/87/EÜ ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiivid 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ ning Völakirjade avalikule pakkumise ja/või reguleeritud turul kauplemisele võtmise kohta/49/EÜ.

⁵ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2014/59/EL, 15. mai 2014, millega luuakse krediidiasutuste 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.

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.

⁷ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv (EL) 2015/849, 20. mai 2015, mis käsitleb finantsüsteemi rahapesu või terrorismi rahastamise eesmärgil kasutamise tõkestamist ning millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 ja tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2005/60/EÜ ja komisjoni direktiiv 2006/70/EÜ.

V⁸), PSD2⁹, MiFiD II¹⁰/ MiFiR¹¹, GDPR¹², veelgi rangemaks muutuvad alates 2020. aasta detsembrist ja 2021. aasta keskpaigast kapitali adekvaatsuse nõuded (vastavalt CRD V¹³ ja CRR II¹⁴) ning tehakse ka muudatusi pankade kriisilahenduse ja kriisist taastumise raamistikus, mida kohaldatakse alates detsembrist 2020 (BRRD II¹⁵/ SRMR II¹⁶) jne. Lisaks võivad raamatupidamisstandardite muudatused mõjutada Grupi finantsaruannetes esitatud finantsolukorda ja tulemusi. Kuna Grupp tegutseb Ühendkuningriigi turul filiaali kaudu, siis pärast 31. detsembril 2020 lõppenud üleminekuperioodi lõppu kohaldatakse Ühendkuningriigi EL-ist väljaastumise tagajärjel grupile täiendavaid juriidilisi nõudeid, sealhulgas rakendub kohustus hankida luba Ühendkuningriigis filiaali asutamiseks kolmanda riigi krediidiasutusena. LHV Pangal on Ühendkuningriigi ajutise loa korra kohaselt luba olemas ja esitatud on filiaali asutamise taotlus *Prudential Regulation Authority*'le, kuid vastava heakskiidu saamise aeg on ebaselge. Tulenevalt Eesti Panga otsusest lisada LHV Pank alates 1. jaanuarist 2018 teiste süsteemselt oluliste krediidiasutuste (O-SII) nimekirja, on Grupile muu hulgas kehtestatud ka täiendav kapitalipuhvri nõue, mida on täpsemalt kirjeldatud allpool. 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 valitsemissektoris on toimunud sagedased regulatiivsed muudatused ja tulevikus võib oodata täiendavaid muudatusi. Esiteks on kohustuslike pensionifondidega seotud tasudega seoses viimastel aastatel mitu reformi läbi viidud, igaühena vähendades fondivalitsemise või muid kohustuslike pensionifondidega seotud tasusid. 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. Reeglid hõlmavad i) valitsemistasu kohustuslikku vähendamist vastavalt valitsetavate kohustuslike pensionifondide kogumahule,

⁸ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv (EL) 2018/843, 30. mai 2018, millega muudetakse direktiivi (EL) 2015/849, mis käsitleb finantssüsteemi rahapesu või terrorismi rahastamise eesmärgil kasutamise tõkestamist, ning millega muudetakse direktiive 2009/138/EÜ ja 2013/36/EL.

⁹ 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.

¹⁰ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2014/65/EL, 15. mai 2014, finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL.

¹¹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 600/2014, 15. mai 2014, finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012.

¹² Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 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).

¹³ 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 -võlutuste ning kapitali säilitamise meetmetega (CRD V).

¹⁴ 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).

¹⁵ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv (EL) 2019/879, 20. mai 2019, millega muudetakse direktiivi 2014/59/EL seoses krediidiasutuste ja investeerimisühingute kahjumikatmis- ja rekapitalizeerimisvõimega ning direktiivi 98/26/EÜ (BRRD II).

¹⁶ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2019/877, 20. mai 2019, millega muudetakse määrust (EL) nr 806/2014 seoses krediidiasutuste ja investeerimisühingute kahjumikatmis- ja rekapitalizeerimisvõimega (SRMR II).

kohaldades valitsemistasu vähendamist vähemalt 15%, kui hallatavate varade koguväärtus ületab 100 miljonit eurot iga järgmise vara kohta väärtusega 100 miljonit eurot, kuid mitte rohkem kui 0,4% fondi mahust, ja ii) edukustasu kehtestamise võimaluse kehtestamist, mille suhtes ei kohaldata ülalkirjeldatud kohustuslikku vähendamist. Pikemas perspektiivis tahetakse kohustuslike pensionifondide valitsemistasu alandada Euroopa Majanduspiirkonna või Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) riikide keskmisele tasemele, s.o umbes 0,5–0,7%-ni.¹⁷

Alates veebruarist 2020 ei olnud LHV Varahalduse aktiivses juhtimises olevate pensionifondide valitsemistasud suuremad kui 0,6% aastas, mis vastab poolele määrale tasudest, mida rakendati samal ajal 2019. aastal. Seega oli tasude vähendamisel tugev mõju nii LHV Varahalduse ärituludele kui ka kasumlikkusele. Edaspidi võivad mõju mingil määral leevendada hallatavate varade jätkuv kasv ja tulemustasu võimalus. Arvestades, et käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on LHV Varahaldus hallatavate fondide suurusel teine kohustuslike pensionifondide valitseja ja uue seadusandliku korra kohaselt sõltuvad kohaldatavad tasud hallatava vara mahust, võib LHV Varahalduse tasusid pidada Eesti turul aktiivselt hallatavate pensionifondide seas keskmiseks.

Lisaks võttis Eesti parlament 2020. aasta jaanuaris 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. Eesti president ei kuulutanud nimetatud seadust välja põhjusel, et seadus on põhiseadusega vastuolus ning seaduse põhiseaduspärasuse üle otsustab praegu Eesti Riigikohus. Kui muudatused peaksid jõustuma, avaldaks see olulist kahjulikku mõju kasumlikkusele ja LHV Varahalduse tegevusele ning Eesti pensionisüsteemile laiemalt. Eelkõige oleks keeruline ennustada hallatavate varade suurust, see tähendab ka muudatusi investeerimisstrateegiates ja lühemat investeerimisperioodi. Väiksemad fondimahud võivad samuti avaldada survet haldustasude tõusule.

Lisaks eeltoodule otsustas Eesti valitsus COVID-19 pandeemia tagajärjel peatada teise samba pensionifondidesse tehtavad sissemaksed juulist 2020 kuni augustini 2021, mis omakorda aeglustab fondide mahu kasvu. See võib omakorda mõjutada Seltsi suutlikkust teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele.

Lisaks eeltoodule otsustas Eesti valitsus COVID-19 pandeemia tagajärjel peatada riigi sissemaksed kohustuslikesse pensionifondidesse 2020. aasta juulist kuni 2021. aasta augustini, mis pidurdab fondide mahu kasvu.

Ülaltoodul võib olla ebasoodne mõju ettevõtte võimele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele.

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 pangandusrisiki edasiseks vähendamiseks vastu uus õigusaktide pakett, mille põhiosa jõustub 2020. aasta detsembrist 2021. aasta keskpaigani (CRD V / CRR II / BRRD II / SRMR II). CRD V / CRR

¹⁷ Investeerimisfondide seaduse ja sellega seotud seaduste muutmissettepaneku selgitus, kättesaadav aadressil <http://eelnouud.valitsus.ee/>, toimik 18-0566.

Il 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 (muu hulgas vastavate töötajate palgakulud) umbes 2 miljonit eurot.

Praegu kehtib EL-is 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 kahjude katmiseks. FI on LHV Panga jaoks MREL-i piirmääraks määranud 5,79% ja vaatab selle taseme üle kord aastas. 30. juuni 2020. aasta seisuga oli Grupi MREL-i tase 8,42% ja eesmärk on seda tõsta 11–12%-ni, et täita FI seatud uus kõrgem MREL-i nõue, mis jõustub alates 2021. aasta kolmandast kvartalist, kui minimaalne MREL-i nõue Grupi jaoks on 10,15%. 2017. aastal otsustas Eesti Pank lisada LHV Panga teiste süsteemselt oluliste krediidiasutuste (O-SII) nimekirja ja seetõttu on Grupp alates 1. jaanuarist 2018 kohustatud tagama muude süsteemselt oluliste krediidiasutuste puhvri 0,5%, mis 1. jaanuaril 2019 tõsteti 1%-ni ja vaadatakse üle kord aastas. Puhvrinõue kehtib süsteemse tähtsusega krediidiasutuste kogu riskipositsioonile ja peab olema kaetud esimese taseme põhiomavahenditega.

Siiani on Grupp järginud kõiki kohaldatavaid kapitalinõudeid. Siiski võivad Eestis ja EL-is vastuvõetud kapitalinõuded muutuda EL-i 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 tõsiseid õiguslikke ja mainega seotud tagajärgi, samuti võib see avaldada kahjulikku mõju Grupi tegevusele ja seeläbi Seltsi võimele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele.

Maksuriskid. Maksuregulatsioon 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%, ja esimene ettemakse tuli tasuda 10. septembril 2018. Krediidiasutuste kvartalikasumit, mille alusel ETM arvestatakse, vähendatakse krediidiasutuse poolt vastavas kvartalis saadud maksuvabade dividendide summa ja eelneva 19 kvartali jooksul saadud kahjumi summa võrra (kahjumi ülekandmine viieks aastaks). Ülekantava kahjumi arvutamist võib siiski alustada 2018. aasta teisest kvartalist, s.t krediidiasutustel ei lubata arvestada kahjusid, mis olid tekkinud enne 2018. aasta teist kvartalit. Krediidiasutustel on õigus teha tasumisele kuuluva ETM-i tasaarvestus dividendide väljamaksetega (sealhulgas regulaarsete dividendidega) või Seltsi 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 tulemustele ning seeläbi ka Seltsi suutlikkusele

teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse skaalal hindab Selts seda riski madalaks.

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, muu hulgas kapitalinõuete täitmise, tarbijalaenude andmise nõuete, rahapesu ja altkäemaksu tõkestamisest tulenevate kohustuste, maksu- ja aruandluskohustuste, ühingujuhtimise tavade jne täitmise üle. Ametivõimude otsus, et Grupp ei ole toiminud kooskõlas kõigi kohaldatavate seaduste ja määrustega, võib tähendada Grupi jaoks tõsisemaid õiguslikke ja mainega seotud tagajärgi, sealhulgas trahvide, kriminaal- ja tsiviilkaristuste ning muude kahjudega seotud riskid ning karmistunud usaldatavusnõuded, või viia isegi äritegevuse katkemiseni vastavates valdkondades. Kõigil neil tagajärgedel võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Olulisuse skaalal hindab Selts seda riski madalaks.

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 määrused on kiirelt arenemas ja pidevalt muutumas nii kohalikul kui ka EL-i tasandil, mis sunnib turuosalisi üle vaatama ja täiustama oma siseprotseduure, protsesse ja infotehnoloogiasüsteeme, et ebaseaduslikku tegevust tuvastada ja vältida. Kuigi Grupi äriühingud järgivad täielikult rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise regulatiivseid nõudeid, ei ole võimalik täielikult välistada, et Grupi äriühingute tooteid ega teenuseid ei kasutataks ebaseaduslikel eesmärkidel. Kuigi Selts peab rahapesu ja terrorismi rahastamisega seotud riske madalaks, võib sellel olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele.

Lepingulised riskid. Grupi tegevus sõltub olulisel määral Grupi poolt sõlmitud tehingute ja lepingute kehtivusest ning jõustatavusest. Neile 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 ühisettevõtete kohta (Jaotis „Olulised lepingud“), kuna need äriühingud kuuluvad Grupi konsolideerimisgruppi ja ka ühisettevõtete 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. Järelikult ei pruugi Grupi äriühingud saada oma lepingulisi õigusi alati jõustada. Lisaks toimuvad õiguskeskkonnas, kus niisuguseid tehinguid jõustatakse ja kokkuleppeid sõlmitakse, milleks on peamiselt Balti riikide õiguskeskkond, muudatused nii uute seaduste ja määruste vastuvõtmise kui ka pädevate asutuste ja kohtute tõlgenduste kaudu. Seega ei ole võimalik täielikult välistada, et Grupi äriühingute sõlmitud tehingute ja lepingute teatavaid tingimusi ei ole võimalik jõustada, mis võib omakorda avaldada olulist negatiivset mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teostada makseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Seltsi hinnangul on lepinguline risk madal.

Tsiviilõiguslik vastutus. Grupp tegutseb õiguslikus keskkonnas, kus esinevad märkimisväärsed nõuete, vaidluste ja kohtumenetluste riskid. Selliste vaidluste tulemusi on olemuslikult raske ennustada ja isegi vaidlused ise, mitte ainult ebasoodsad tagajärjed, võivad põhjustada Grupile olulisi kulutusi ja kahju ning kahjustada Grupi mainet, mis omakorda võib avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele,

finantsseisundile ja tulemustele ning seeläbi Seltsi suutlikkusele teha väljamakseid vastavalt Võlakirjade Tingimustele. Seltsi hinnangul on tsiviilvastutusega seotud risk madal.

3.4. Võlakirjade, Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid

Krediidirisk. Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Selts ei pruugi suuta nõuetekohaselt ja õigeaegselt täita oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi. Seltsi suutlikkus täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi ja võlakirjade omanike võime saada Võlakirjadest tulenevaid makseid sõltub Seltsi ja Grupi finantsseisundist ning Seltsi ja Grupi tegevustulemustest, mida ohustavad muud riskid kui need, mida on kirjeldatud käesolevas Prospektis. Võlakirjad ei ole Seltsi pangahoiused ning neid ei taga Tagatisfond ega ükski teine sarnane garantiisüsteem.

Alluvusrisk. Võlakirjad on allutatud kõikidele Seltsi vastu esitatud allutamata nõuetele, kuid mitte nõuetele, mis on Võlakirjadele allutatud või mis on Võlakirjadega samaväärse nõudeõiguse järguga. Võlakirjade allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral kuuluvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded väljamaksmisele kooskõlas Võlakirjade Tingimustega ja need rahuldatakse alles pärast seda, kui kõik allutamata tunnistatud nõuded Seltsi vastu on täielikult rahuldatud kooskõlas kohaldatavate õigusaktidega. Seetõttu ei ole Seltsi likvideerimise või pankroti korral Võlakirjade omanikel õigust mingitele väljamaksetele Võlakirjade Tingimuste alusel enne, kui kõik Seltsi vastu esitatud allutamata nõuded on täielikult ja nõuetekohaselt rahuldatud. Allutatus võib avaldada negatiivset mõju Seltsi võimele täita oma kõiki Võlakirjadest tulenevaid kohustusi.

Ennetähtaegse lunastamise risk. Võlakirjade Tingimuste kohaselt võib Võlakirju ennetähtaegselt lunastada Seltsi algatusel igal ajal pärast viie aasta möödumist Võlakirjade emiteerimise kuupäevast, teatades võlakirjaomanikele vähemalt 30 päeva ette, nagu on kirjeldatud Jaotises „Võlakirjade tähtpäev“. Lisaks võib Võlakirjade Tingimuste kohaselt lunastada Seltsi Võlakirju isegi varem kui pärast viie aasta möödumist Võlakirjade emiteerimise kuupäevast, kui maksuseadustes tehakse muudatusi, mis toovad ettevõttele Võlakirjade suhtes suurenenud maksukohustuse, või kui Võlakirjad arestitakse või tõenäoliselt arestitakse, et arvata need Seltsi teise taseme omakapitalisse kuuluvaks. Kui Selts kasutab mõnda neist ennetähtaegse lunastamise õigustest, võib Võlakirjadesse tehtud investeringu tootlus olla algselt eeldatust madalam. Selts võib Võlakirju ennetähtaegselt lunastada ainult siis, kui FI (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui see on selle pädevuses) on andnud nõusoleku ennetähtaegseks lunastamiseks. Nõusoleku andmise otsusega kaasneb pädeva asutuse teatav kaalutusõigus ja seetõttu ei saa Selts ennetähtaegset lunastamist kontrollida.

Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise risk. Võlakirjadest tulenevatele kohustuste osas võib Pädev Kriisilahendusamet rakendada kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õigust juhul, kui Grupi äriühing vastab kriisilahendusmenetluse algatamise tingimustele (s.t on või tõenäoliselt jääb maksejõuetuks ja teatud muud tingimused on täidetud). Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õiguste kasutamine sõltub paljudest eeltingimustest ja seda kasutatakse ainult viimase võimalusena; siiski on volituste kasutamisel võimalik, et: a) Võlakirjadega seoses maksmisele kuuluva summa jääki võidakse vähendada, sealhulgas nullini; b) Võlakirjad võidakse konverteerida Seltsi või muu isiku aktsiateks, muudeks väärtpaperiteks või muudeks instrumentideks; c) Võlakirjad või nendega seoses maksmisele kuuluva summa jääk võidakse tühistada; ja/või d) Võlakirjade tingimusi võidakse muuta (näiteks võidakse muuta Võlakirjade lunastustähtaega või intressimäära). Seega, kui Grupi äriühing vastab kriisilahendusmenetluse algatamise tingimustele, võib Pädev Kriisilahendusamet kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õiguste rakendamisel põhjustada võlakirjaomanikele olulist kahju.

Omandiõiguste puudumine. Investeerimine Võlakirjadesse on investering võlainstrumentidesse, mis ei anna õiguslikku ega kasumi saamisega seotud osalust Seltsi ega selle Tütarühingute omakapitalis,

hääleõigust, õigust saada dividende ega muid kapitaliinstrumentidest tuleneda võivad õigusi. Võlakirjad kujutavad endast Seltsi tagamata laenukohustust, mis annavad võlakirjaomanikele vaid Võlakirjade Tingimustes märgitud õigused.

Võlakirjade hind ja Võlakirjade piiratud likviidsus. Kuigi Võlakirjade noteerimise ja kauplemisele võtmise tagamiseks tehakse kõik jõupingutused, ei saa Selts seda tagada. Lisaks on Eesti turg piiratud likviidsusega ja võlakirjaomanikel ei pruugi olla võimalik oma Võlakirju soovitud hinnaga või üldse müüa. Võlakirjade väärtus võib väärtpaberiturul kõikuda erinevate sündmuste ja Grupiga seotud riskide realiseerumise, aga Grupi kontrollile mitte alluvate sündmuste tõttu.

Maksuriskid. Võlakirjadega tehtavatele tehingutele või Võlakirjade alusel intressi- või põhimaksete saamisele kohalduvas maksukorralduses toimuvad negatiivsed muudatused võivad suurendada võlakirjaomanike maksukoormust ja seetõttu avaldada kahjulikku mõju Võlakirjadesse tehtud investeringu tootlusele.

Pakkumise tühistamine. Kuigi Selts teeb kõik selleks, et Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada Pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud pakutavad Võlakirjad. Seltsil on õigus Pakkumine tühistada tingimustel, mida on kirjeldatud Jaotises „Pakkumise tühistamine”.

Võlakirjade hind ja Võlakirjade piiratud likviidsus. Selts taotleb Võlakirjade noteerimist Nasdaq Tallinna börsi Balti Võlakirjade nimekirjas, kuigi Võlakirjade noteerimise ja kauplemisele võtmise tagamiseks teeb Selts kõik jõupingutused, ei saa Selts seda tagada. Lisaks on Nasdaq Tallinna börs oluliselt vähem likviidne ja volatiilsem kui juba pikalt tegutsenud turud. Nasdaq Tallinna börsi suhteliselt vähene turukapitalisatsioon ja madal likviidsus võivad kahjustada võlakirjaomanike võimalusi müüa oma Võlakirju avatud turul, kasutada neid muude kohustuste tagatiseks või teha muid aktiivse turu olemasolu nõudvaid tehinguid, või võivad need Võlakirjade hinna volatiilsust suurendada. Võlakirjade väärtus võib väärtpaberiturul kõikuda sündmuste ja Grupiga seotud riskide realiseerumise tõttu, aga ka Grupi kontrolli alt väljas olevate sündmuste tõttu, nagu majanduslikud, finants- või poliitilised sündmused, intressimäärade taseme või valuutakursside muutused, keskpankade poliitika, muutused üldiselt sama tüüpi väärtpaberite või Võlakirjade nõudluses või pakkumisel. Näiteks kui mõni suur Võlakirja plokk omav isik otsustaks mingil hetkel selliseid Võlakirju müüa, ei pruugi Nasdaq Tallinna börsi nõudlus sellise müügi või väljalaske korraldamiseks olla piisav ning igasugune müük võib võtta kauem kui algselt arvati, või müük võib toimuda arvatust madalama hinnaga.

Asjakohase turuanalüüsi puudumine. Puudub kindlus selle kohta, et Seltsi kohta avaldatakse järjepidevalt (või üldse) asjakohaseid turuanalüüsi andmeid. Aja jooksul võib Seltsi kohta saada olevate kolmandate poolte uuringute arv suurenedagi või väheneda, olles väheselt või puudulikult korrelatsioonis Seltsi tegelike tegevustulemustega, kuna Selts ei saa mõjutada vastavaid aruandeid koostavaid analüütikuid. Kolmandate isikute negatiivsed või ebapiisavad aruanded võivad tõenäoliselt kahjustada Võlakirjade turuhinda ja kauplemismahtu.

4. VÖLAKIRJAD

4.1. Sissejuhatus

Käesolevas, 4. Jaotises antakse ülevaade peamistest Völakirjade Tingimustest. Ülevaade ei ole ega taotle olemast Völakirjade suhtes kohaldatavate tingimuste täielik loetelu, see on võetud käesolevast Prospektist ja on kvalifitseerub täielikuks koos ülejäänud Prospekti ja Völakirjade Tingimustega. Ülevaadet tuleks lugeda Völakirjade Tingimuste sissejuhatuses ning investori mis tahes Völakirjadesse investeerimise otsus peab põhinema Prospektil ja Völakirjade Tingimustel tervikuna.

4.2. Völakirjade tüüp ja klass

Völakirjad on allutatud völakirjad nimiväärtusega 1000 eurot. Völakirjad tähistavad Seltsi tagamata völakohustust völakirja omaniku ees.

4.3. Vorm ja registreerimine

Völakirjad lastakse välja dematerialiseeritud kujul ning need ei ole nummerdatud. Völakirjad registreeritakse Eesti vöärtpaberite registris (**EVR**), mida haldab Nasdaq CSD Eesti filiaal. Völakirjad registreeritakse EVR-is ISIN-koodiga EE3300001791.

4.4. Järjekoht ja allutus

Völakirjad on allutatud kõikidele Seltsi vastu esitatavatele allutamata nõuetele. Kahtluste vältimiseks: Völakirju ei allutata nõuetele, mis on Völakirjade suhtes allutatud või omavad Völakirjadega sama rahuldamisjärku (*pari passu*). Völakirjade allutus tähendab seda, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Völakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Völakirjade tingimustele sissenöutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele öigusaktidele. Seetöttu ei ole völakirjade omanikel Seltsi likvideerimise või pankroti korral öigust Völakirjade Tingimuste alusel maksmisele kuuluvatele maksetele enne kõigi Seltsi vastu esitatud allutamata nõuete täielikku ja nõuetekohast rahuldamist. Völakirju märkides või neid järelturult omandades nõustub völakirjaomanik tingimusteta ja tagasivötmalt ülaltoodud nõuete allutuse korraga.

Lisaks sellele võib Pädev Kriisilahendusasutus Völakirjadest tulenevate kohustuste osas rakendada kohustuste ja nõudeöiguste teisendamise öigust juhul, kui Grupi äriühing vastab kriisilahendusmenetluse algatamise tingimustele (s.t on või töenäoliselt jääb maksejöuetuks ja teatud muud tingimused on täidetud). Kohustuste ja nõudeöiguste teisendamise öiguste kasutamine sõltub paljudest eeltingimustest ja seda kasutatakse ainult viimase vöimalusena; siiski on volituste kasutamisel vöimalik, et: a) Völakirjadega seoses maksmisele kuuluva summa jääki vöidakse vähendada, sealhulgas nullini; b) Völakirjad vöidakse konverteerida Seltsi või muu isiku aktsiateks, muudeks vöärtpaberiteks või muudeks instrumentideks; c) Völakirjad või nendega seoses maksmisele kuuluva summa jääk vöidakse tühistada; ja/vöi d) Völakirjade tingimusi vöidakse muuta (näiteks vöidakse muuta Völakirjade lunastustähtaega või intressimäära). Seega, kui Grupi äriühing vastab kriisilahendusmenetluse algatamise tingimustele, võib Pädev Kriisilahendusasutus kohustuste ja nõudeöiguste teisendamise öiguste rakendamisel põhjustada völakirjaomanikele olulist kahju. Avalikku rahalist toetust kasutatakse ainult viimase abinöuna pärast kriisilahendusmeetmete, muu hulgas kohustuste ja nõudeöiguste teisendamise meetme hindamist ja maksimaalset ärakasutamist. Pädeva Kriisilahendusasutuse kohustuste ja nõudeöiguste teisendamise meetmete rakendamiseks ei ole völakirjaomanike nõusolek vajalik.

Kuni Seltsi vastu ei ole algatatud likvideerimis- ega pankrotimenetlust, rahuldatakse kõik Völakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Völakirjade Tingimustele ja kehtivale seadusele.

Hoolimata völakirjaomaniku öigustest, mis tulenevad Völakirjade Tingimustest või seadusest, loobub völakirjade omanik Völakirjade märkimise või nende järelturult omandamisega tingimusteta ja tagasivötmatult öigusest nõuda Völakirjade ennetähtaegset lunastamist. Ühelgi völakirjaomanikul ei ole öigust kasutada tasaarvestusöigust rahale, mida Selts selliste Völakirjade eest völgneb.

4.5. Reitingud

Völakirjadele ei ole antud reitinguagentuuri hinnangut.

4.6. Valuuta

Völakirjade vääring on euro.

4.7. Völakirjade lunastustähtaeg

Völakirjad emiteeritakse tähtajaga 10 aastat. Völakirjade lunastustähtaeg on 30. september 2030. Völakirjad lunastatakse automaatselt kas ülalnimetatud lunastamistähtpäeval või muul kuupäeval, millest völakirjaomanikele teatatakse eraldi vastavalt all kirjeldatud korrale.

Völakirjade Tingimuste kohaselt on Seltsil öigus Völakirjad lunastada ennetähtaegselt igal ajal pärast viie aasta möödumist emiteerimise kuupäevast, s.t igal ajal pärast 28. septembrit 2025, teavitades völakirjaomanikke sellest vastavalt Völakirjade Tingimustele vähemalt 30 päeva ette (s.t Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi kaudu avaldatud teadaandes). Lisaks on Seltsil öigus Völakirjad lunastada ennetähtaegselt enne 5-aastase tähtaja möödumist, kui Völakirjade regulatiivses klassifikatsioonis on toimunud muudatusi, mille tulemusel jäävad Völakirjad Seltsi hinnangul pärast FI-ga (või Euroopa Pangandusjärelevalvega, kui see kuulub selle pädevusse) konsulteerimist välja või tõenäoliselt välja krediidasutuse teise tasandi omavahendite klassifikatsioonist või kui Völakirjade suhtes rakendatav maksustamiskord on oluliselt muutunud ja muudatused jõustunud või välja kuulutatud pärast vastavate Völakirjade emiteerimist, nagu on täpsemalt selgitatud Völakirjade Tingimustes. Selts võib Völakirju ülkirjeldatud alustel ennetähtaegselt lunastada ainult siis, kui FI (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui see kuulub selle pädevusse) on andnud nõusoleku ennetähtaegseks lunastamiseks. FI võib anda nõusoleku Völakirjade ennetähtaegseks lunastamiseks alates 28. september 2025 vaid siis, kui täidetud on tingimused, mis on sätestatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013 määruse (EL) nr 575/2013 (krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnöuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta) artikli 78 lõikes 1¹⁸.

Völakirjaomanikel ei ole ühelgi juhul öigust Völakirjade ennetähtaegset lunastamist nõuda.

¹⁸ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 575/2013, 26. juuni 2013, krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnöuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta, artikkel 78 reguleerib tingimusi, mille alusel antakse luba omavahendite vähendamiseks, samas kui määruse üldine eesmärk on tagada vastavus krediidasutustele ja investeerimisfirmadele seatud kapitali adekvaatsuse nõuetele.

4.8. Intress

Võlakirjade aastane kupongiintressimäär on 6% aastas, arvestatuna Võlakirjade investorite väärtpaperikontodele ülekandmise kuupäevast, s.t 30. septembrist 2020, kuni lunastamise kuupäevani. Intressi makstakse kord kvartalis (alates 30. detsembrist 2020) järgmistel kuupäevadel: 30. märts, 30. juuni, 30. september ja 30. detsember. Võlakirjade intressi arvutamisel võetakse aluseks 30-päevane kalendrikuu ja 360-päevane kalendriaasta (30/360).

4.9. Tootlus

Võlakirjade eeldatav tootlus lunastustähtajani Võlakirjade emiteerimise kuupäeval, s.t 28. septembril 2020, arvutatuna Võlakirjade emiteerimise kuupäevast, s.t 30. septembrist 2020, kuni lunastustähtpäevani, s.t 30. septembrini 2030 on Pakkumise Hinna põhjal 6%. Tootlus tähtajani on väljamakstud tootluse protsent, kui Võlakirja hoitakse selle lunastustähtajani, eeldusel, et Võlakirja kehtivusaja jooksul makstud intressid investeeritakse uuesti sama määraga.

4.10. Võlakirjadega seotud õigused

Võlakirjadega seotud õigused on sõnastatud Võlakirjade Tingimustes. Võlakirjaomanike Võlakirjadest ja Võlakirjade Tingimustest tulenevad peamised õigused on õigus Võlakirjade lunastamisele ja õigus intressile. Lisaks Võlakirjade lunastamise õigusele ja intressi saamise õigusele on võlakirjaomanikel õigus tutvuda Seltsi aasta- ja kvartaliaruannetega, mis tehakse kättesaadavaks Seltsi veebisaidil. Võlakirjade Tingimuste alusel tasumisele kuuluvate maksete tasumisega viivitamisest on võlakirjaomanikel õigus viivisele 0,025% iga viivitatud päeva eest. Võlakirjaomanikud saavad Võlakirjadest tulenevaid õigusi kasutada vastavalt Võlakirjade Tingimustele ja kehtivale seadusele.

Vastavalt Eesti tsiviilseadustiku üldosa seadusele on Võlakirjadest tulenevate nõuete aegumistähtaeg, sealhulgas vastavalt Võlakirjade Tingimustele intressi maksmise ja Võlakirjade põhisumma tagasimaksmine nõude, üldjuhul kolm aastat. Erandina on aegumistähtaeg kümme aastat, kui pank on rikkunud oma kohustusi tahtlikult. Aegumistähtaja kulgemine algab tavaliselt nõude sissenõutavaks muutumisega.

4.11. Võõrandatavus

Võlakirjad on vabalt võõrandatavad. Võlakirjaomanik, kes soovib Võlakirju võõrandada, peab siiski tagama, et sellise võõrandamisega seotud pakkumist ei kvalifitseeritaks vastavalt kohaldatavale seadusele avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade Tingimuste kohaselt on võlakirjaomaniku kohustus ja vastutus tagada, et Võlakirjade mis tahes pakkumine ei liigituks kehtiva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.

4.12. Agent

Võlakirjade Tingimuste kohaselt tegutseb Võlakirjade emissiooni agendina LHV Pank, kes vastutab Võlakirjade märkimise korraldamise eest, tegutseb maksevahendajana, tagab Võlakirjade nõuetekohase registreerimise ja vastutab dokumentide haldamise eest seoses dokumentidega, mille Selts peab Võlakirjade Tingimuste kohaselt esitama. LHV Pank kui agent tegutseb Seltsi esindajana ega vastuta võlakirjaomanike ees Võlakirjade Tingimuste nõuetekohase järgimise eest Seltsi poolt. LHV Panga või mõne selle Tütarühingu poolne Võlakirjade emissiooni esindajana toime pandud rikkumine loetakse Võlakirjade Tingimuste rikkumiseks Seltsi poolt ja selle eest vastutab võlakirjaomanike ees Selts. Võlakirjade Tingimuste kohaselt tunnistavad võlakirjaomanikud, et LHV Pank on Seltsi Tütarühing, ja kinnitavad, et neil pole sellest asjaolust tulenevaid nõudeid Seltsi ega LHV Panga vastu.

4.13. Kohalduv õigus

Võlakirjad emiteeritakse vastavalt Eesti Vabariigi seadustele ja nende suhtes kohaldatakse Eesti Vabariigi õigust.

4.14. Võlakirjade Tingimused

Võlakirjade Tingimused on sellele Prospektile lisatud viitena ning on kättesaadavad Seltsi veebisaidil aadressil

https://investor.lhv.ee/assets/files/emission2020/Terms_and_conditions_of_subordinated_bonds.pdf.

5. PAKKUMISE TINGIMUSED

5.1. Pakkumine

Pakkumise käigus pakub Selts kuni 25 000 Völakirja nominaalväärtusega 1000 eurot ühe Völakirja kohta. Pakkumine toimub avaliku pakkumise teel Eesti jae- ja institutsionaalsetele investoritele. Lisaks võib Selts Völakirju pakkuda mitteavaliku pakkumise korras Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses kvalifitseeritud investoritele ja muudele investoritele, kes vastavad Prospektimääruse artikli 1 lõike 4 punktides a ja b kirjeldatud käesoleva Prospekti tingimustele. Völakirjad lähevad avalikule pakkumisele ainult Eestis ja mitte üheski teises jurisdiktsioonis.

Seltsil on õigus Pakkumise mahtu suurendada ja emiteerida kuni 10 000 täiendavat Völakirja, mille tulemusel suureneb pakkumise käigus pakutavate Völakirjade koguarv 35 000-ni ja pakkumise kogumaht 35 miljoni euroni.

Pakkumise Hind on 1000 eurot ühe Völakirja kohta (**Pakkumise Hind**).

Völakirjade jagunemine jaeinvestorite ja institutsionaalsete investorite vahel ei ole eelnevalt kindlaks määratud ja selle otsustab Selts vastavalt Jaotises „Jaotamine ja jaotus“ kirjeldatud põhimõtetele.

Selts taotleb samaaegselt Pakkumisega Völakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna börsi Balti Völakirjade nimekirjas.

Völakirjade kogusumma võib väheneda juhul, kui Pakkumine osaliselt tühistatakse – lisateave Jaotises „Pakkumise tühistamine“.

Allpool esitatud ajakavas on toodud olulisemad Pakkumisega seotud indikaatiivsed kuupäevad:

Pakkumisperioodi algus	16. september 2020
Pakkumisperioodi lõpp	25. september 2020
Tulemuste väljakuulutamine	28. september 2020 või sellele lähedane kuupäev
Pakkumise arveldamine	30. september 2020 või sellele lähedane kuupäev
Völakirjade esimene kauplemispäev Nasdaq Tallinna börsil	1. oktoober 2020 või sellele lähedane kuupäev

5.2. Pakkumise kinnitamine

Pakkumine on kinnitatud Nõukogu 19. augusti 2020 otsusega. Lisaks on Juhatus kinnitanud 3. septembri 2020. aasta otsusega Völakirjade Tingimused.

5.3. Õigus Pakkumisel osaleda

Pakkumine on suunatud kõigile Eestis tegutsevatele füüsilistele ja juriidilistele isikutele. Pakkumise mõistes loetakse füüsiline isik „Eestis tegutsevaks“, kui on täidetud kõik järgmised tingimused: i) isikul on EVR-is toimiv väärtpaberikonto; ii) isiku väärtpaberikontoga seoses EVR-i registrisse kantud isiku aadress asub Eestis ja iii) isik esitab nimetatud väärtpaberikonto kaudu Völakirjade Pakkumisega seotud Märkimisavalduse (nagu allpool määratletud).

Juriidiline isik on „Eestis tegutsev“, kui on täidetud kõik järgmised tingimused: i) ta on avanud väärtpaberikonto EVR-is, ii) tema EVR-i andmebaasis väärtpaberikontoga seotud aadress asub Eestis

või tema registrikood EVR-i andmebaasis on Eesti äriregistri kood, ja iii) isik esitab nimetatud väärtpaberikonto kaudu Võlakirjadega seotud Märkimisavalduse (nagu allpool määratletud).

5.4. Pakkumisperiood

Pakkumisperiood algab 16. septembril 2020 kell 10.00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõppeb 25. septembril 2020 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi, kui seda Jaotise „Pakkumise tühistamine ja Pakkumisperioodi pikendamine või lühendamine“ põhjal ei lühendata või pikendata (**Pakkumisperiood**). Pakkumisperiood on periood, mille jooksul Pakkumisel osalemise õigusega isikud võivad esitada pakutavate Võlakirjade Märkimisavaldusi (täpsemat teavet saate Jaotisest „Märkimisavaldused“).

5.5. Nominaalväärtus ja Pakkumise Hind

Võlakirja nominaalväärtus on 1000 eurot. Pakkumise Hind on 1000 eurot ühe Võlakirja kohta (**Pakkumise Hind**).

5.6. Märkimine ja juhised investoritele

Märkimisavalduste esitamine. Märkimisavaldusi võib esitada ainult Pakkumisperioodil. Märkimisavalduse esitamiseks peab investoril olema väärtpaberikonto, mis on avatud EVR-i mis tahes halduri kaudu. Sellise väärtpaberikonto võib avada iga EVR-i kontohalduri kaudu. Pankade ja investeerimisühingute loetelu, millel on lubatud tegutseda EVR-i kontohaldurina, on saadaval Nasdaq CSD SE veebisaidil (<https://nasdaqcsd.com/list-of-account-operators/>). Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga tegutsevad Eestis EVR-i kontohalduritena järgmised pangad ja investeerimisühingud:

- SEB Pank AS (Eesti)
- Swedbank AS (Eesti)
- LHV Pank AS
- Luminor Bank AS-i Eesti filiaal
- AS TBB Pank
- Luminor Bank AS-i Leedu filiaal
- SEB Bank AB (Leedu)
- UAB FMĮ Orion Securities
- Siauliu bankas AB
- JSC Baltic International Bank
- Luminor Bank AS-i Läti filiaal
- JSC Citadele banka (Läti)
- Signet Bank AS

Jaotamisel ei mõjuta Märkimisavalduste käsitlemist see, millise asutuse kaudu need esitati.

Märkimisavalduste sisu ja nõuded. Märkimisavalduste vormid annab finantseerimisasutus, mille kaudu investor Märkimisavalduse esitab. Märkimisavaldus peab sisaldama järgmist teavet.

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

Väärtpaber:	EUR 6.00 LHV Group allutatud võlakiri 20-2030
ISIN-kood:	EE3300001791
Väärtpaberite kogus:	investorite märgitavate Võlakirjade arv
Hind (pakutava Võlakirja kohta):	1000 eurot
Tehingu summa:	investori poolt märgitavate Võlakirjade arv, mis on korrutatud Pakkumise Hinnaga ühe Võlakirja kohta
Vastaspool:	AS LHV Group
Vastaspole väärtpaberikonto:	99100539709
Vastaspole kontohaldur:	AS LHV Pank
Tehingu kuupäev:	kuupäev, mil investor Märkimisavalduse esitas
Tehingu väärtuspäev:	30. september 2020
Tehingu liik:	„märkimine“
Arvelduse liik:	„tehing makse vastu“ (DVP)

Märkimisavaldusi võib esitada ainult Pakkumisperiodil, ainult Pakkumise Hinnaga ja ainult eurodes. Kui üks investor esitab mitu Märkimisavaldust, siis jaotamise tarbeks need liidetakse.

Iga investor peab tagama, et tema Märkimisavalduses esitatud teave on õige, täielik ja loetav. Mittetäielikud, ebaõiged, ebaselged või loetamatud Märkimisavaldused või Märkimisavaldused, mis ei järgi muul viisil selles Prospektis esitatud tingimusi, võidakse Seltsi äranägemise alusel tagasi lükata.

Investor võib esitada Märkimisavalduse isiklikult või esindaja kaudu, kellele investor on andnud vastavad volitused (kohalikes õigusaktides ja asjaomase finantseerimisasutuse poolt nõutavas vormis) Märkimisavalduse esitamiseks.

Kulud ja tasud. Investorid peavad kandma kõik kulud ja tasud, mida nõuab finantseerimisasutus, mille kaudu nad oma Märkimisavalduse esitavad. Siiä võivad kuuluda kulud ja lõivud märkimisavalduse esitamise, muutmise või tühistamise või tehingu teostamise eest. Kulud ja tasud võivad olenevalt konkreetse finantseerimisasutuse kehtestatud reeglitest ja hindadest erineda.

Märkimisavalduste esitamine esindajakonto kaudu. Investor võib Märkimisavalduse esitada esindajakonto kaudu vaid siis, kui investor volitab esindajakonto omanikku avaldama Seltsile ja Nasdaq CSD Eesti filiaalile (**Nasdaq CSD**) investori isiku, isikukoodi või registreerimisnumbri ja aadressi

andmed. Märkimisavaldusi, mis on esitatud esindajakontode kaudu ilma ülaltoodud teabe avaldamiseta, ei võeta arvesse.

Märkimisavalduste muutmine ja tühistamine. Investoritel on õigus igal ajal kuni Pakkumisperioodi lõpuni oma Märkimisavaldusi muuta või tühistada. See võib tuua kulusid ja tasusid, mida nõuab finantseerimisasutus, mille kaudu nad oma Märkimisavalduse esitavad.

Märkimisavalduste õiguslik mõju. Märkimisavalduse esitamisega iga investor:

- (i) kinnitab, et on tutvunud Prospekti või selle eestikeelse tõlkega ja Prospekti kokkuvõttega, mis on tõlgitud eesti keelde;
- (ii) nõustub käesolevas Jaotises ja mujal Prospektis esitatud Pakkumise tingimustega ja nõustub Seltsiga, et sellised tingimused kehtivad investori Võlakirjade omandamisel;
- (iii) nõustub asjaoluga, et investori poolt Märkimisavalduses määratletud pakutavate Võlakirjade arvu käsitletakse investori poolt taotletava maksimaalse pakutavate Võlakirjade arvuna (**maksimumkogus**) ning et investorile võidakse pakutavaid Võlakirju eraldada maksimumkogusest (vt Jaotist „Jaotamine ja jaotus“) vähem (kuid mitte rohkem);
- (iv) kohustub soetama talle käesolevate tingimuste kohaselt eraldatud pakutavad Võlakirjad kuni maksimumkoguse ulatuses ning nende eest tasuma;
- (v) volitab ja juhendab finantseerimisasutust, mille kaudu Märkimisavaldus esitatakse, korraldama enda nimel tehingu teostamist (astudes selleks juriidiliselt nõutavaid samme) ja edastama vajalikul määral vajalikku teavet, et tehing lõpule viia;
- (vi) volitab Nasdaq CSD-d töötleva ja edastama emitendile ja tema nõustajatele teavet investori isiku ja tema Märkimisavalduse sisu kohta enne Pakkumisperioodi, selle ajal ja pärast seda;
- (vii) annab vastavalt olukorrale finantseerimisasutusele, mille kaudu Märkimisavaldus esitatakse, ja Nasdaq CSD-le volitused muuta Märkimisavalduses sisalduvat teavet, sealhulgas a) täpsustada tehingu väärtuspäeva, b) täpsustada investori poolt ostetavate Võlakirjade arvu ja tehingu kogusummat kuni maksimumkoguse ja Pakkumise Hinnaga korrutiseni; c) parandada või selgitada Märkimisavalduses leiduvaid võimalikke ilmseid vigu või nõuetele mittevastavusi;
- (viii) kinnitab, et tema suhtes ei kehti ühegi teise jurisdiktsiooni seadused, mis keelaksid Märkimisavalduse esitamist, ning kinnitab, et tal on volitus vastavalt Prospektile Märkimisavaldus esitada; tunnistab, et Pakkumine ei kujuta endast Seltsi Võlakirjade pakkumist Eesti võlaõigusseaduse § 16 lõike 1 tähenduses ega muul viisil ning Märkimisavalduse esitamine ei tähenda müügipakkumise aktsepteerimist ning seetõttu ei anna see investorile iseenesest õigust Võlakirju omandada ega anna alust Seltsi ja investori vahel Võlakirjade müügilepingu sõlmimiseks.

5.7. Maksed

Märkimisavalduse esitamisega volitab ja juhendab investor oma väärtpaberikontoga seotud rahakontot haldavat asutust viivitamatult blokeerima kogu tehingusummat oma rahakontol, kuni arveldus on lõpule viidud või raha vastavalt käesolevatele tingimustele vabastatakse. Blokeeritav tehingusumma võrdub Pakkumise Hinnaga, mis on korrutatud Maksimumkogusega. Investor võib Märkimisavalduse esitada ainult juhul, kui tema EVR-i väärtpaberikontoga või väärtpaberikontoga seotud sularahakontol on piisavalt vahendeid, et katta selle konkreetse Märkimisavalduse kogu tehingusumma.

5.8. Jaotamine ja jaotus

Võlakirjade jaotuse otsustab Selts pärast Pakkumisperioodi lõppu 28. septembril 2020 või sellele lähedasel kuupäeval. Võlakirjad jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele järgmiste põhimõtete alusel:

- (i) Võlakirjade jagunemist jaeinvestorite ja institutsionaalsete investorite vahel ei ole eelnevalt kindlaks määratud. Selts määrab täpse jaotuse omal äranägemisel;
- (ii) samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt, samas kui sõltuvalt investorite arvust ja huvist Pakkumise vastu võib Selts kehtestada ühele investorile jaotatava Võlakirjade minimaalse ja maksimaalse arvu, mida kohaldatakse ühtmoodi nii jaeinvestorite kui ka institutsionaalsete investorite suhtes;
- (iii) jaotamise eesmärk on luua Seltsi jaoks kindel ja usaldusväärne investorbaas;
- (iv) Seltsil on õigus eelistada Eesti investoreid välisinvestoritele, kes võivad osaleda mitteavalikus pakkumises;
- (v) Seltsil on õigus eelistada oma olemasolevaid Aktsionäre ja väärtpaberiomaniikke muudele investoritele;
- (vi) võimalikud mitu sama investori esitatud Märkimisavaldust liidetakse jaotamise tarbeks;
- (vii) igale Võlakirju saama õigustatud investorile jaotatakse täisarv Võlakirju ja vajadusel ümardatakse jaotatavate Võlakirjade arv lähima täisarvuni. Kõik ülejäänud Võlakirjad, mida ei saa ülalkirjeldatud protsessi alusel jaotada, jaotatakse investoritele juhuslikkuse alusel; ja
- (viii) Seltsil on õigus eelistada LHV Panga ja LHV Varahalduse kliente muudele investoritele.

Pakkumise jaotusprotsessi tulemused ja jaotumise loodab Selts välja kuulutada hiljemalt 28. septembril 2020 või sellele lähedasel kuupäeval Nasdaq Tallinna börsi teabesüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil (<https://investor.lhv.ee/en>).

5.9. Pakkumise mahu suurendamise võimalus

Võlakirjade ülemärkimise korral on Seltsil õigus Pakkumise mahtu suurendada ja emiteerida kuni 10 000 täiendavat Võlakirja, mille tulemusel suureneb Pakkumise käigus pakutavate Võlakirjade koguarv 35 000-ni ja Pakkumise kogumaht 35 miljoni euron. Täiendavad Võlakirjad jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele vastavalt Jaotises „Jaotamine ja jaotus“ kirjeldatud põhimõtetele.

Pakkumise lõplik kogumaht kuulutatakse välja Nasdaq Tallinna börsi infosüsteemi ja Seltsi veebisaidi kaudu aadressil <https://investor.lhv.ee/en> 28. septembril 2020 või sellele lähedasel kuupäeval.

5.10. Arveldamine ja kauplemine

Investoritele jaotatud Võlakirjad kantakse nende väärtpaberikontodele eeldatavasti 30. septembril 2020 või sellele lähedasel kuupäeval, kasutades „tehing makse vastu“ meetodit üheaegselt Pakutavate Võlakirjade eest tehtud makse teostamisega Pakkumise osas avalikustatud tingimustel. Võlakirjade omandiõigus läheb vastavatele investoritele üle pärast Võlakirjade ülekandmist nende väärtpaberikontodele.

Kui investor on mitme väärtpaberikonto kaudu esitanud mitu Märkimisavaldust, kantakse talle eraldatud Võlakirjad vastavatele väärtpaberikontodele proportsionaalselt iga konto kohta esitatud Märkimisavalduses märgitud Võlakirjade arvuga, ümardatuna vajadusel üles- või allapoole.

5.11. Vahendite tagastamine

Kui Pakkumine või selle osa tühistatakse, investori Märkimisavaldus lükatakse tagasi või kui jaotuse tulemus on väiksem kui märgitud Võlakirjade maht, vabastab vastav finantsasutus investori sularahakontol blokeeritud vahendid (või selle liigse osa). Sõltumata raha vabastamise põhjusest, ei vastuta Selts vastavate rahaliste vahendite vabastamise ja vabastatud raha eest intresside maksmise eest ajal, mil need olid blokeeritud (olemasolu korral).

5.12. Pakkumise tühistamine ja Pakkumisperioodi pikendamine või lühendamine

Seltsil on õigus Pakkumine oma äranägemise järgi igal ajal kuni Pakkumisperioodi lõpuni täielikult või osaliselt tühistada. Eelkõige võib Selts pidada vajalikuks tühistada Pakkumise selles osas, mida ei märgitud.

Lisaks on Seltsil õigus Pakkumisperioodi selle kestuse jooksul igal ajal lühendada või pikendada.

Pakkumise tühistamise või Pakkumisperioodi lühendamise või pikendamise teade edastatakse Nasdaq Tallinna börsi teabesüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil (<https://investor.lhv.ee/en>). Kõik poolte õigused ja kohustused seoses Pakkumise tühistatud osaga loetakse lõppenuks vastava teate avaldamise hetkest.

5.13. Huvide konfliktid

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

5.14. Noteerimine ja kauplemisele võtmine

Selts taotleb samaaegselt Pakkumisega Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna börsi Balti Võlakirjade nimekirjas. Võlakirjadega kauplemine algab Nasdaq Tallinna börsi Balti Võlakirjade nimekirjas eeldatavasti 1. oktoobril 2020 või sellele lähedasel kuupäeval.

Kuigi Selts teeb Võlakirjade noteerimise ja kauplemisele võtmise tagamiseks kõik endast oleneva ja rakendab vajalikke meetmeid, ei saa Selts tagada, et Võlakirjad Nasdaq Tallinna börsi Balti Võlakirjade nimekirjas noteeritakse ja kauplemisele võetakse.

6. PAKKUMISE PÕHJUSED JA TULU KASUTAMINE

Pakkumise eesmärk on tugevdada Grupi kapitalstruktuuri ja tagada stabiilne juurdepääs lisakapitalile, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni. Kapitalipuhvreid on eelnevalt vaja äritegevuse üldiste eesmärkide toetamiseks, edasiseks kasvuks ja Grupi turupositsiooni tugevdamiseks.

Eeldusel, et kõik Võlakirjad märgitakse ja Selts need emiteerib, on Pakkumise eeldatav kogutulu kuni umbes 25 miljonit eurot. Kui Selts otsustab kasutada Pakkumise mahu täies mahus suurendamise võimalust, mida on kirjeldatud Jaotises 5.9 „Pakkumise mahu suurendamise võimalus“, suureneb Pakkumisest saadav brutotulu 35 miljoni euroni. Pakkumisega otseselt seotud kulud on hinnanguliselt 100 000 eurot. Seltsi puhastulu pärast Seltsi makstavate hinnanguliste kulude mahaarvamist on hinnanguliselt umbes 24,9 miljonit eurot või juhul, kui Pakkumise mahu suurendamise võimalust on täies mahus kasutatud, 34,9 miljonit eurot.

Selts kavatseb Pakkumisest saadavast tulust kuni 15 miljoni eurot kasutada olemasolevate tagamata allutatud võlakirjade ennetähtaegseks lunastamiseks, mille on emiteerinud Selts või teised Grupi äriühingud, tingimusel et Seltsil ja/või muudel Grupi äriühingutel on õigus lunastada sellised võlakirjad ennetähtaegselt vastavalt asjassepuutuvate võlakirjade tingimustele. Ülejäänud Pakkumisest saadavat netotulu või juhul, kui ülalmainitud allutatud võlakirju ei lunastata ennetähtaegselt, kasutatakse kogu Pakkumisest saadavat netotulu vastavalt pakkumise üldisele eesmärgile.

7. SELTSI ÜLDANDMED, AKTSIAD JA AKTSIAKAPITAL

7.1. Seltsi üldandmed

Emitendi ärinimi on AS LHV Group. Selts on registreeritud Eesti äriregistris 21. jaanuaril 2005 registrikoodiga 11098261. Seltsi juriidilise isiku tunnus (LEI) on 529900JG015JC10LED24. Selts on asutatud ja tegutseb hetkel Eesti Vabariigi seaduste alusel aktsiaseltsi vormis ning on asutatud tähtajatult.

Seltsi kontaktandmed on järgmised:

Adress: Tartu mnt 2, 10145, Tallinn, Eesti

Telefon: +372 6 800 400

Faks: +372 6 800 410

E-post: group@lhv.ee

Veebisait: <https://lhv.ee>

Seltsi viimase majandusaasta aruande, s.o 31. detsembril 2019 lõppenud majandusaasta aruande kohaselt oli selle tegevusala „Valdusfirmade tegevus“ (EMTAK¹⁹ 64201). Grupi konsolideeritud tegevusalad olid „Väärtpaberi- ja kaubalepingute maaklerlus“ (EMTAK 66121), „Krediidiasutused (pangad, laenud)“ (EMTAK 64191), „Kapitalirent“ (EMTAK 64911) ja „Fondide valitsemine“ (EMTAK 66301).

7.2. Põhikiri

Seltsi põhikirja (**Põhikir**) viimane versioon võeti Aktsionäride Üldkoosoleku vastava otsusega vastu 13. märtsil 2020. Põhikir on kättesaadav Seltsi veebilehel <https://investor.lhv.ee/en> alajaotises „Juhtimine“.

Seltsi Põhikirja olulisemad tingimused on järgmised.

- (i) Seltsi miinimumaktsiakapital on 15 000 000 eurot ja maksimumaktsiakapital 60 000 000 eurot. Miinimum- ja maksimumaktsiakapitali piires võib Seltsi aktsiakapitali suurendada ja vähendada Põhikirja kehtivat versiooni muutmata;
- (ii) Seltsil on üht liiki Aktsiaid. Lihtaktsia nimiväärtus on 1 euro ja iga Aktsia annab Aktsionäride Üldkoosolekul ühe hääle;
- (iii) Aktsiate eest võib tasuda nii rahalise kui ka mitterahalise sissemaksega aktsiakapitali, nagu on määratletud Seltsi Aktsionäride Üldkoosoleku otsusega;
- (iv) Aktsiad on vabalt võõrandatavad ning neid võib pantida seaduses sätestatud korras;
- (v) Seltsil on õigus emiteerida vahetusvõlakirju;

¹⁹ EMTAK-i (Eesti majanduse tegevusalade klassifikaatori) põhjal määratakse Eesti äriühingute tegevusalad. EMTAK on rahvusvahelise ühtlustatud NACE klassifikatsiooni riiklik versioon. Alates 1. jaanuarist 2007 peavad Eesti äriühingud põhikirjas oma tegevusvaldkondade esitamise asemel esitama need oma majandusaasta aruannetes, kasutades EMTAK-i.

- (vi) Nõukogul on viis kuni seitse liiget, kes valitakse kolmeks aastaks; Nõukogu liikmeteks valitakse ainult sellised isikud, kellel on Nõukogu liikmeks olemiseks piisavad teadmised ja kutsealased kogemused; Põhikirjas on täpsustatud ka need isikud, keda ei või Nõukogusse nimetada ja sellised isikud on: i) Seltsi või Grupi ühinguga konkureerivate äriühingute juhtorganite liikmed, krediidasutuse Auditikomiteede või muude komisjonide liikmed või audiitorid, välja arvatud Grupi sisestel ametikohtadel töötavad isikud; ii) isikud, kelle suhtes on pädev kohus kohaldanud nõukogu liikmena tegutsemise keeldu või ettevõtluskeeldu; iii) isikud, kelle süüline tegevus või tegevusetus on kohtuotsuse kohaselt tekitanud kahju juriidilisele isikule, toonud kaasa juriidilise isiku pankroti või põhjustanud juriidilisele isikule antud tegevusloa kehtetuks tunnistamise; iv) isikud, kes on pannud toime majandusalase, ametialase või varavastase kuriteo (keeld ei laiene isikutele, kelle karistus on nõukogu liikmeks kandideerimise hetkeks karistusregistrist kustutatud);
- (vii) Nõukogu teeb otsuse Juhatus liikmete määramise ja tagasikutsumise kohta, määrab kindlaks Seltsi strateegia, üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve ning teostab pidevalt järelevalvet nende täitmise üle; Nõukogu võtab vastu otsuseid küsimustes, mida ei ole antud Seltsi Aktsionäride Üldkoosoleku pädevusse ning mis väljuvad ühingu igapäevase majandustegevuse raamest;
- (viii) Nõukogul on õigus asutada komiteesid ja määrata kindlaks nende olemasolu, ülesanded, koosseis ja koht Seltsi organisatsioonistruktuuris; Nõukogu moodustab Auditikomitee ja kehtestab selle töökorra;
- (ix) Juhatus koosneb ühest kuni viiest liikmest, kes valitakse viieks aastaks, kusjuures Põhikirjas on sätestatud Juhatus liikmete ühine esindusõigus: Seltsi võivad esindada Juhatus esimees üksi (kui Juhatuses on rohkem kui üks liige) või Juhatus kaks liiget ühiselt;
- (x) Seltsi majandusaasta on kalendriaasta.

7.3. Aktsiakapital ja Aktsiad

Seltsi praegune registreeritud ja täielikult sisse makstud aktsiakapital on 28 819 092 eurot, mis jaguneb 28 819 092 lihtaktsiaks (**Aktsiad**) nimiväärtusega 1 euro. Kõik emiteeritud Aktsiad on täielikult sisse makstud. Aktsiad on registreeritud Eesti väärtpapierite registris ISIN-koodiga EE3100073644 ning neid hoitakse elektroonilises vormis. Aktsiasertifikaate ei ole väljastatud ega ole lubatud väljastada. Aktsiad on noteeritud ja kauplemisel Nasdaq Tallinna börsil Balti aktsiate põhinimekirjas (aktsiasümbol LHV1T).

Tegu on lihtaktsiatega, mille võõrandatavusele ei ole seatud piiranguid. Aktsiate suhtes kohaldatakse Eesti Vabariigi õigust. Kõik Aktsiad kuuluvad samasse klassi ja on samast kategooriast. Kõik aktsiad annavad võrdse hääleõiguse.

7.4. Seltsi Aktsionärid

Aktsionärid, kes omavad üle 5% Seltsi aktsiatest, on Prospekti kuupäeva seisuga järgmised.

Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osakaal	Aktsionäri otseselt või kaudselt kontrolliv isik
AS Lõhmus Holdings	3 618 920	12,5574%	Rain Lõhmus, Seltsi Nõukogu esimees
Rain Lõhmus	2 538 367	8,8079%	puudub
Viisemann Investments AG	2 186 432	7,5867%	Andres Viisemann, Seltsi Nõukogu liige
Ambient Sound Investments OÜ	1 653 709	5,7383%	Ahti Heinla, Annika Tallinn, Jaan Tallinn, Priit Kasesalu, Toivo Annus ²⁰

Grupi asutajatele Rain Lõhmus ja Andres Viisemann kuuluvad otse ja kaudselt seotud osapoolte kaudu kokku umbes 31,05% kõigist Aktsiatest; umbes 23,38% Aktsiatest kuulub Rain Lõhmusele (füüsilise isikuna ja äriühingute AS Lõhmus Holdings ja OÜ Merona Systems kaudu) ning 9,68% Andres Viisemannile (äriühingute Viisemann Investments AG ja Viisemann Holdings OÜ kaudu). Juhtkonnale teadaolevalt ei ole Rain Lõhmus ega Andres Viisemann seoses Seltsi Aktsiatega sõlminud aktsionäride lepingut ja kasutavad oma õigusi Aktsionäridena iseseisvalt.

Seltsi suurimatel Aktsionäridel ei ole muid hääleõigusi peale nende, mida on kirjeldatud allpool Jaotises „Aktsionäride õigused“.

Juhtkond ei ole teadlik ühestki Seltsi otseselt või kaudselt kontrollivast isikust ega kokkulepetest ega asjaoludest, mis võivad hiljem põhjustada kontrolli muutuse Seltsi üle.

7.5. Juhtkonna ja võtmetöötajate aktsioptioniprogramm

13. märtsil 2020 otsustas Seltsi Aktsionäride korriline Üldkoosolek kinnitada juhtkonna ja võtmetöötajate aktsioptioniprogrammi kehtivusega alates viimase niisuguse programmi lõppemist. Eelmine programm algas 2015. aastal ja selle raames andis Grupp oma töötajatele optioone 2 115 225 aktsia omandamiseks. 2015. ja 2020. aasta aktsioptioniprogrammide põhieesmärk on ühildada Seltsi ja Grupi juhtorganite liikmete ja võtmetöötajate pikaajalised huvid Aktsionäride pikaajaliste huvidega. Optiooniprogramm kinnitati viieks aastaks. Programmi kogumaht on kuni 2% Aktsiate koguarvust ühes kalendriaastas. Programmis osalemiseks õigustatud isikud ja nendele isikutele

²⁰ Vastavalt Eesti äriregistris olevatele tegelike kasusaajate andmetele.

antavate optsioonide arvu kindlaksmääramine anti töötasukomitee (vt täpsemalt Jaotis „Töötasukomitee“) esitatud ettepaneku alusel Nõukogu pädevusse.

Aastatel 2018–2020 on Selts andnud optsioone kogumahuks 1 263 505 Aktsia omandamiseks. 2018. aastal antud 299 781 optsiooni tükihind oli 5,33 eurot (millest 1 euro on Aktsia nimiväärtus ja 4,33 eurot ülekurs); 2019. aastal antud 510 943 optsiooni tükihind oli 4,90 eurot (millest 1 euro oli Aktsia nimiväärtus ja 3,90 eurot ülekurs) ning 2020. aastal antud 452 781 optsiooni tükihind oli 5,96 eurot (millest 1 euro on Aktsia nimiväärtus ja 4,96 eurot ülekurs).

Prospektikuupäeva seisuga on Selts seoses ettevõtte võtmetöötajate aktsiaoptsooniprogrammi realiseerimisega läbi viinud järgmised aktsiaemissioonid:

- (i) Juhatuse 6. juuli 2018 otsusega kiideti heaks 249 143 Aktsia emiteerimine kogusummas 597 943,20 eurot. Õigustatud isikud märkisid 100% aktsiaemissioonist;
- (ii) Juhatuse 8. juuli 2019 otsusega kiideti heaks 237 594 Aktsia emiteerimine kogusummas 712 782 eurot. Õigustatud isikud märkisid 100% aktsiaemissioonist;
- (iii) Juhatuse 9. aprilli 2020 otsusega kiideti heaks 365 013 Aktsia emiteerimine kogusummas 1 697 310,45 eurot. Õigustatud isikud märkisid 100% aktsiaemissioonist.

8. JUHTIMINE

8.1. Juhtimisstruktuur

Kooskõlas Eesti seadustega toimub Seltsi tegevjuhtimine kaheastmelisena. Juhatus (**Juhatus**) vastutab Seltsi tegevuse igapäevase haldamise eest ning on volitatud Seltsi seaduste ja Põhikirja alusel esindama. Nõukogu (**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 ajutist laadi, peab Juhatus viivitamata esitama Seltsi nimel vabatahtliku pankrotiavalduse.

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

- (i) iga-aastase äriplaani ja eelarve heakskiitmine;
- (ii) aastaaruande ja Juhatus koostatud kasumi jaotamise ettepaneku muudatuste heakskiitmine ja vajadusel muutmine;
- (iii) teistes äriühingutes osaluse omandamine või võõrandamine;
- (iv) Seltsi Tütarühingu asutamise või lõpetamise otsustamine;
- (v) teatava ettevõtte omandamine või võõrandamine või selle tegevuse lõpetamine;
- (vi) kinnisasja või registrisse kantud vallasasja võõrandamine või koormamine;
- (vii) välisriigis filiaali asutamine või sulgemine;
- (viii) investeeringud 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) Juhatuse liikmega tehingu tegemise otsustamine, sellise tehingu tingimuste määramine, Juhatuse liikme vastu õigusvaidluse alustamise üle otsustamine ning sellises tehingus või õigusvaidluses Seltsi esindaja määramine;
- (xv) Aktsionäri tehingu tegemise otsustamine, sellise tehingu 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.
- (xviii) Töökorraeeskirju, esindusõigusi, Seltsi nimel ja arvel tehingute tegemise suhtes kehtivaid kitsendusi ja piiranguid ning Juhatuse liikmete vastutusalasid kirjeldatakse üksikasjalikumalt Juhatuse töökorras, mis kiideti Juhatuse otsusega heaks 20. juunil 2018.

Juhatuse liikmed. Vastavalt Põhikirjale võib Juhatus koosneda ühest kuni viiest liikmest, kes valitakse Nõukogu poolt kuni viieks aastaks, kui Nõukogu ei otsusta teisiti. Nõukogu on otsustanud määrata ühe Juhatuse liikme – Madis Toomsalu. M. Toomsalu volitused Juhatuse liikmena kehtivad kuni 5. detsembrini 2021.

Madis Toomsalu. Sündinud 1982. aastal. Ta omandas 2009. aastal Tallinna Tehnikaülikoolis (TalTech) bakalaureusekraadi ärijuhtimises ja 2011. aastal magistrikraadi avaliku sektori rahanduses. Lisaks Seltsi juhatuse liikmeks olemisele on Toomsalu ka LHV Panga, LHV Varahalduse, LHV Kindlustuse nõukogu esimees ja LHV Kindlustuse nõukogu liige. Eelnevalt on Toomsalu olnud Grupis mitmel ametikohtadel. Toomsalu on ka mittetulundusühingu MTÜ FinanceEstonia juhatuse liige.

8.3. Nõukogu

Roll. Eesti äriseadustiku kohaselt vastutab Seltsi Nõukogu äritegevuse strateegilise planeerimise ja Juhatuse tegevuse järelevalve eest. Nõukogu on aruandekohustuslik Seltsi Aktsionäride ees (**Aktsionäride Üldkoosoleku** kaudu).

Ülesanded. Kooskõlas Eesti äriseadustikuga peab Nõukogu enne Aktsionäride korralist Üldkoosolekut läbi vaatama aastaaruande ja esitama Aktsionäride Üldkoosolekule kirjaliku aruande aastaaruande kohta, väljendades, kas Nõukogu kiidab aruande heaks, ning andes samuti informatsiooni selle kohta, kuidas Nõukogu on aasta jooksul korraldanud ja kontrollinud Seltsi tegevust. Tegelikuses tehakse see aruanne kättesaadavaks koos Aktsionäride Üldkoosoleku kokkukutsumise teatega. Nõukogu liikmete kohustusi, Nõukogu liikmena tegutsemise suhtes kehtivaid piiranguid ja Nõukogu töökorda kirjeldatakse üksikasjalikumalt Nõukogu töökorras, mille Nõukogu kiitis heaks 20. juunil 2018. Töökorra kehtestamise peaesmärk oli tagada huvide konfliktide tõhus vältimine ja täpsustada Nõukogu tegutsemiskorda.

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. Põhikiri sätestab, 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 koos siis, kui sellel on esindatud rohkem kui pooled Nõukogu liikmetest, ning Nõukogu otsus võetakse vastu juhul, kui selle

poolt on enam kui pooled koosolekul osalevatest Nõukogu liikmetest. Kui hääled jagunevad võrdselt, on otsustav hääl 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). Kõikide nimetatud isikute volitused Nõukogu liikmetena kehtivad 29. märtsini 2023.

Rain Lõhmus. Sündinud 1966. aastal. 1988. aastal lõpetas Lõhmus Tallinna Tehnikaülikooli majanduse erialal. 1999. aastal täiendas ta end Harvard Business Schoolis üldjuhtimise õppeprogrammis. Oma töökarjääri jooksul on R. Lõhmus töötanud investeerimispankurina ning olnud juhatuse liige mitmes äriühingus, sh Osaühingus Zarenor Invest aastatel 2002–2012. Grupis on ta tegev olnud alates selle asutamisest 1999. aastal ning on seejuures ka selle üks asutajaliikmetest. Praegu on R. Lõhmus Seltsi Nõukogu esimees ning LHV Panga nõukogu liige. Peale selle on ta juhatuse liige äriühingutes AS Lõhmus Holdings, Lõhmus Kapital OÜ, OÜ Umblu Records, Osaühing Merona Systems, LHV CAPITAL I PTE. LTD ja Zerospotnrg OÜ ning nõukogu liige äriühingutes Kodumaja AS ja Thermory AS. Ta on olnud varasemalt LHV Finance'i, Arco Vara AS-i, Kodumajagrupi AS-i, AS-i Audentes, AB Archyvü sistemose (varem AS Arhiivikeskus) ja AS-i LH Capital nõukogu liige ja OÜ Cuber Technology juhatuse liige.

Raivo Hein. Sündinud 1966. aastal. 1991. aastal lõpetas Raivo Hein Tallinna Tehnikaülikooli teedeehituse erialal. Ajavahemikul 1997–1999 ja 2001–2003 tegutses ta AS-i Starman (praegune ärinimi Elisa Teleteenused AS) juhatuse liikmena. Ajavahemikul 2000–2002 töötas ta Tallinna linnavalitsuse ettevõtlusosakonna juhatajana. Aastatel 2000–2008 oli ta AS-i CV Keskus juhatuse liige. Grupi tasandil on Raivo Hein ka LHV Panga nõukogu liige. Grupi juhtimises osalemise kõrval tegutseb ta juhatuse liikmena ka äriühingutes Zerospotnrg OÜ, E-Finance OÜ, Higgsi Boson OÜ, Desoksüribonukleiinhape DNA OÜ, OÜ Kakssada Kakskümmend Volti, Lame Maakera OÜ, Kuu on Päike OÜ ja Köver Aegruum OÜ ja OÜ Saarte Sillad. Samuti on Raivo Hein nõukogu liige äriühingus AS Puumarket. Varem on ta olnud äriühingute Aktsiaselts Fix Ideed Estonia, Moonfish Media OÜ ja United Dogs and Cats OÜ nõukogu liige, OÜ Tarbegaas nõukogu esimees ning Sundog Media OÜ juhatuse liige.

Heldur Meerits. Sündinud 1959. aastal. 1982. aastal lõpetas Heldur Meerits Tartu Ülikooli rahanduse ja krediidi erialal. Oma töökarjääri jooksul on ta töötanud Eesti Pangas (1988–1991 ja 1995–1997) ning aastatel 1991–1995 töötas ta AS-i Swedbank eelkäijaks olnud äriühingus (mis tegutses ärinimedel AS Hoiupank ja AS Hansapank all). Ajavahemikul 1999–2002 töötas ta valitsuses riigiametnikuna. Alates 2002. aastast on H. Meerits tegelenud investeerimisega investeerimisäriühingu Amalfi AS kaudu, mille täisosanik ta on. Grupi tasandil on H. Meerits Seltsi Nõukogu liige, kuid ka LHV Panga nõukogu liige. Peale selle on ta juhatuse liige äriühingutes AS Altamira, AS Amalfi ja SIA Valdemāra Group ning nõukogu liige ettevõtetes Kodumaja AS ja mittetulundusühingutes Audentese Koolide Sihtasutus, SA Dharma, SA Tähelaps ja SA Põltsamaa Ühisgümnaasiumi Toetusfond. Varem on H. Meerits olnud nõukogu liige äriühingutes AS Audentes, AS Smart City Group, Green Clay Manufacturing OÜ, Steri AS, Mainor Ülemiste AS, AS Ecosalvager, AS Estonian Air ning juhatuse liige äriühingutes SIA Valdemara Group, MTÜ Eesti Eraüldhariduskoolide Ühendus, AS Avatud Eesti Fond ja Sihtasutus Teater NO99.

Tiina Mõis. Sündinud 1957. aastal. 1980. aastal lõpetas Tiina Mõis Tallinna Tehnikaülikooli ökonomeetria ning teenindusökonoomika ja juhtimise erialadel. Ajavahemikul 1991–1999 töötas ta AS-i Swedbank eelkäijaks olnud äriühingus (mis tegutses ärinime AS Hansapank all) pearaamatupidajana

ja oli ka sealse juhatuse liige. Alates 1999. aastast on Tiina Mõis olnud juhatuse liige ja tegevjuht investimisäriühingus AS Genteel, mille täisosanik ta on. Grupi tasandil on Tiina Mõis ka LHV Panga nõukogu liige. Peale selle on ta äriühingute AS Baltika ja Rocca al Mare Kooli Aktsiaselts nõukogu liige. Samuti on Mõis olnud nõukogu liige äriühingutes Green Clay Manufacturing OÜ, Rocca al Mare Kooli SA, SA Tallinna Tehnikaülikooli Arengufond, AS Martinson Trigon, Rocca al Mare Kooli AS, Rocca al Mare Koolimaja AS, HTB Investeeringute OÜ ja Nordecon AS ning juhatuse liige Tallinna Tehnikaülikooli Vilistlaskogus ning Eesti Kaubandus- ja Tööstuskojas.

Tauno Tats. Sündinud 1972. aastal. 2003. aastal lõpetas Tauno Tats Tallinna Tehnikaülikooli majandusteaduse erialal. Praegu töötab ta Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liikmena. Enne praegust ametikohta Ambient Sound Investments OÜ-s töötas ta rahandusministri asekanclerina. Lisaks Ambient Sound Investments OÜ-le on ta juhatuse liige äriühingutes Balti Karjäärid OÜ, Kv1 OÜ, Kv3 OÜ, Ammende Hotell OÜ, InkSpinSix OÜ, OÜ Paistevälja-Paistu Põllud ja Metsad, Saardu Põllud OÜ, ASI Venture Holdings OÜ ning mittetulundusühingus Plate torn. Peale selle on ta äriühingute AS Ecomet Invest, Osaühing Eesti Killustik ja EFTEN Kinnisvarafond AS nõukogu liige. Varem on Tats olnud AS-i Redgate Capital nõukogu liige ja OÜ TrinTau, InkSpinFour OÜ ning Perila Perjatsi Põllud ja Metsad juhatuse liige.

Sten Tamkivi. Sündinud 1978. aastal. 2013. aastal omandas Sten Tamkivi Stanfordi Ülikooli Kõrgema Ärikooli magistrikraadi juhtimise erialal. Ajavahemikul 2005–2013 oli ta Skype Technologies OÜ juhatuse liige. Aastatel 2009–2012 tegutses Tamkivi Eesti Infotehnoloogia ja Telekommunikatsiooni Liidu juhatuse liikmena. Ajavahemikul 2009–2012 töötas ta Eesti Vabariigi Presidendi kantseleis nõunikuna. Aastatel 2003–2008 oli Tamkivi Mercur ThinkTank OÜ juhatuse liige. Peale selle on ta juhatuse liige äriühingutes Seikatsu OÜ, Osaluste Hellalt Hoidmise OÜ, Topia OÜ ja Mittetulundusühing Asutajad (endise ärinimega Eesti Startupi Juhtide Klubi MTÜ). Sten Tamkivi on nõukogu liige äriühingutes ASI Private Equity AS ja Salv Technologies OÜ ning mittetulundusühingus Kistler-Ritso Eesti SA. Varem on S. Tamkivi olnud OÜ Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskuse ja mittetulundusühingu SA Poliitikauuringute Keskus Praxis nõukogu liige ning Eesti Infotehnoloogia ja Telekommunikatsiooni Liidu ning äriühingute Teleport, Inc. ja Skype Technologies OÜ juhatuse liige.

Andres Viisemann. Sündinud 1968. aastal. 1992. aastal lõpetas Andres Viisemann Tartu Ülikooli rahanduse erialal. 1997. aastal omandas ta MBA kraadi INSEADist, mis on üks juhtivaid kõrgemaid ärikoole maailmas. Oma töökarjääri jooksul on 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. Grupi tasandil on ta Seltsi Nõukogu liige, kuid ka LHV Panga ja LHV Varahalduse nõukogu liige. Peale selle tegutseb ta juhatuse liikmena äriühingus Viisemann Holdings OÜ ning nõukogu liikmena äriühingutes AS Fertilitas ja mittetulundusühingus Rocca al Mare Kooli Sihtasutus. Varem on Viisemann olnud Rocca al Mare Koolimaja AS-i, AS-i Viimsi Haigla ja AS-i LH Capital nõukogu liige ning Pealinna Spordiklubi ja OÜ Miura Investeeringud juhatuse liige.

8.4. Auditikomitee

Roll ja ülesanded. Seltsi Auditikomitee (**Auditikomitee**) annab Nõukogule nõu raamatupidamise, audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditi, järelevalve ja eelarve koostamise valdkonnas ning seaduslike nõuete täitmise küsimustes. Eesti audiitortegevuse seaduse kohaselt peab Auditikomitee jälgima ja analüüsima finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, finantsaruannete audiitorkontrolli protsessi ning audiitorite tegevuse vastavust nimetatud seaduse nõuetele. Auditikomitee kohustus on teha ka Nõukogule ettepanekuid ja anda soovitusi välis- ja siseaudiitorite nimetamiseks või tagasikutsumiseks, siseauditeerimiskava ettevalmistamiseks ja

kinnitamiseks, probleemide või ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks organisatsioonis ning vastavuse tagamiseks õigusaktidele ja kutsetegevuse heale tavale.

Auditikomitee liikmed. Kooskõlas Grupi Auditikomitee töökorraga, mille Nõukogu kiitis heaks 22. veebruaril 2017, koosneb Seltsi Auditikomitee vähemalt kolmest liikmest, kusjuures vähemalt kaks Auditikomitee liiget peavad olema raamatupidamis-, finants- või õiguseksperdid. Nõukogu nimetab Auditikomitee liikmed kolmeks aastaks. Hetkel koosneb Auditikomitee kolmest liikmest – Urmas Peiker (Auditikomitee esimees), Kristel Aarna ja Tauno Tats.

8.5. Töötasukomitee

Roll ja ülesanded. Töötasukomitee on Nõukogu moodustatud juhtimisorgan. See moodustati eesmärgiga hinnata tasustamis põhimõtete rakendamist Grupis, töötada välja Juhatuse liikmete tasustamise strateegia ning teha järelevalvet riskijuhtimist ja kapitali adekvaatsust käsitlevate kohaldatavate õigusnormide järgimise üle.

Töötasukomitee liikmed. Kooskõlas töötasukomitee töökorraga, mille nõukogu kiitis heaks 20. mail 2020, koosneb töötasukomitee vähemalt kolmest Nõukogu nimetatud LHV Panga nõukogu liikmest. Hetkel on töötasukomitee liikmed Madis Toomsalu (töötasukomitee esimees), Rain Lõhmus ja Andres Viisemann. Nende isikute kokkuvõttev elulookirjeldus on esitatud Juhatust ja Nõukogu käsitlevates Jaotistes.

8.6. Huvide konfliktid ja muud kinnitused

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Juhatuse ja Nõukogu liikmete otseses või kaudses omanduses järgmises tabelis toodud Aktsiate kogused, mis esindavad näidatud osakaalu Seltsi aktsiakapitalis, ja optsioonid (optsioone kirjeldatakse üksikasjalikumalt Jaotises „Juhtkonna ja võtmetöötajate aktsiaoptsiooniprogramm“):

Nimi	Aktsiate arv	Proportsioon	Opsioonide arv
Rain Lõhmus	6 739 005	23,38%	0
Raivo Hein	522 248	1,81%	0
Heldur Meerits	1 031 310	3,58%	0
Tiina Mõis	1 082 744	5,74%	0
Tauno Tats	1 653 709	5,74%	0
Sten Tamkivi	15 534	0,05%	0
Andres Viisemann	2 790 762	9,68%	18 021
Madis Toomsalu	53 509	0,19%	90 920

Peale ülaltoodu ei esine Juhtkonnale teadaolevalt tegelikke ega võimalikke huvide konflikte Seltsi Juhatuse ja Nõukogu liikmete või mõne Grupi äriühingu juhatuse ja nõukogu liikmete kohustuste ja nende liikmete isiklike huvide või muude kohustuste vahel.

8.7. Ühingujuhtimist käsitlev avaldus

Selts järgib Eesti Vabariigi ühingujuhtimisraamistikku. Peale kohaldatavatele õigusnormidele vastavuse tagamise teeb Selts jõupingutusi selle nimel, et Grupi äriühingutes järgitaks läbipaistva haldustegevuse tagamiseks ja huvide konfliktide vältimiseks kõige rangemaid ühingujuhtimisnorme. Sel otstarbel on Grupi Seltsid kõikide ühingujuhtimises osalevate organite jaoks vastu võtnud töökorraeeskirjad, milles täpsustatakse asjaomaste liikmete suhtes kehtivad eeskirjad, nõuded ja piirangud ning nende vastutusosalad kooskõlas kohaldatava õiguse ja Põhikirjaga. Selts järgib Finantsinspeksiooni vastu võetud juhises „Hea ühingujuhtimise tava“ sätestatud põhimõtteid hea ühingujuhtimise kohta ning asjaomased aruanded avaldatakse koos Seltsi aastaaruannetega. Hea ühingujuhtimise tava on Seltsitele siduv põhimõttel „järgi või selgita“ ning seetõttu on nõudeid, mida Selts praegu täies ulatuses ei järgi, kirjeldatud uusimas hea ühingujuhtimise tava aruandes, mis tehti kättesaadavaks koos raamatupidamise aruandega.

8.8. Välisaudiitorid

Põhikirja kohaselt kuulub välisaudiitorite määramine Aktsionäride Üldkoosoleku pädevusalasse, ent kandidaatide valiku ja Aktsionäride Üldkoosolekule vastava ettepaneku tegemise eest vastutab Auditikomitee. 11. aprillil 2018 toimunud Aktsionäride Üldkoosolekul määrati Grupi välisaudiitoriks perioodil 2018–2019 AS PricewaterhouseCoopers (registrikood 10142876, registreeritud aadress Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Eesti). AS PricewaterhouseCoopers on Eesti Audiitorkogu liige. Nagu välisaudiitorid on oma aruandes märkinud, on AS PricewaterhouseCoopers auditeerinud ka Finantsaruanded.

Seoses AS-iga PricewaterhouseCoopers sõlmitud audiitorlepingu tähtaja saabumisega koos 31. detsembril 2019 lõppeva aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi lõpuleviimisega viis Selts läbi välisaudiitori pakkumismenetluse perioodiks 2020–2022, mille võitis KPMG Baltics OÜ (aadress: Narva mnt 5, Tallinn 10117, Eesti). Üldkoosolek määras 13. märtsil 2019 KPMG Baltics OÜ tegutsema Grupi välisaudiitorina kolmel järgneval majandusaastal (2020–2022). Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on KPMG Baltics OÜ Seltsi välisaudiitor. KPMG Baltics OÜ on Eesti Audiitorkogu liige.

9. PEAMISED TEGEVUSVALDKONNAD JA PÕHITURUD

9.1. Grupi ajalugu ja areng

1999. aastal alguse saanud ettevõtmisest on tänaseks välja kasvanud kohalikul (Eesti) kapitalil põhinev äriühingute Grupp, mille põhitegevuseks on finantsteenuste osutamine.

Seltsi asutasid üheksa füüsilist ja neli juriidilist isikut, sh Rain Lõhmus ja Andres Viisemann, kes panustavad Grupi tegevuse juhtimisse ja edasisse arengusse tänaseni. 2006. aastal jagunes Selts selliselt, et selle varad ja osalused jaotati kolme äriühingu – Seltsi, AS-i LHV Holdings ja AS-i LHV Professional Services – vahel. Jagunemise tulemusel jäi Selts kahe praeguse põhiaktsionäri – Rain Lõhmuse ja Andres Viisemanni – omandusse. Jagunemise käigus jagunemise käigus lakkasid teised varasemad Aktsionärid olemast Aktsionärid ja omandasid selle asemel osalused AS-is LHV Holdings ja AS-is LHV Professional Services. Pärast jagunemist moodustasid valdava osa Seltsi varadest osalused investeerimisühingus LHV, millest on tänaseks arenenud LHV Pank, ja varahaldusühingus LHV Varahaldus.

Seltsi ja Grupi arengu olulisemad verstapostid on kokkuvõtvalt toodud järgmises tabelis:

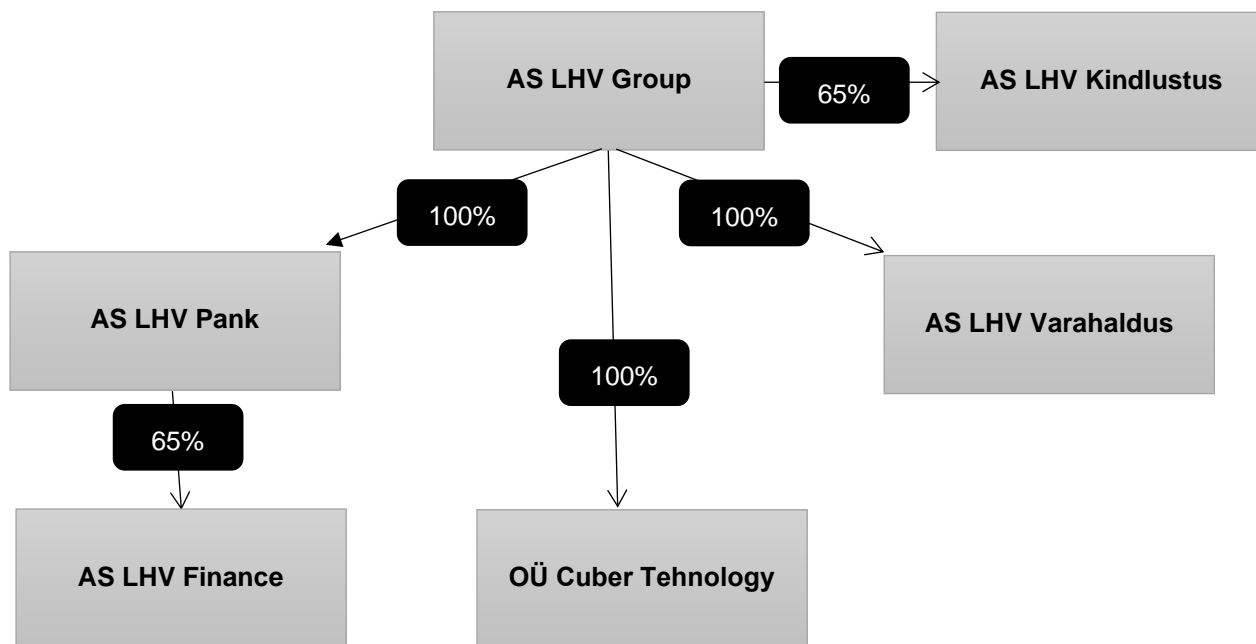
Aasta	Areng
1999	Asutatakse investeerimisühing LHV Pank, mille põhitegevus on väärtpaberivahendus- ja portfellihooldusteenuste pakkumine; asutatakse LHV Varahaldus
2002	LHV Varahaldus teeb algust pensionifondide juhtimisega
2005	Asutatakse Selts
2009	LHV Pank saab krediitiasutuse tegevusloa ning alustab hoiuste vastuvõtmist ja laenude andmist
2010	LHV Pank alustab makseteenuste pakkumist
2011	LHV Pank alustab maksekaartide väljastamist
2013	Asutatakse LHV Finance ja alustatakse järelmaksu pakkumist; soetatakse Mokilizingas
2014	LHV Pank käivitab kaardimaksete vastuvõtmise teenuse
2015	Selts läheb börsile, noteerides oma allutatud võlakirjad Nasdaq Tallinna börsil; LHV Pangast saab SEPA maksevõrgustiku otsene liige; käivitatakse sularahaautomaatide võrgustik
2016	LHV Varahaldus omandab Danske Capital AS-i, Danske Bank A/S-i Eestis asutatud varahaldusettevõtte
2016	LHV Pank alustab kodulaenude pakkumist eraklientidele
2016	LHV Varahaldus käivitab kaks passiivselt juhitud pensionifondi – teise samba fondi LHV Pensionifond Indeks ja kolmanda samba fondi LHV Pensionifond Indeks Pluss
2017	LHV Pank algatab uue ärivaldkonna ja hakkab teenindama makseteenuse pakkujaid
2018	LHV Pank avab filiaali Londonis, Ühendkuningriigis
2018	LHV Group müüb 100% UAB „Mokilizingas“ aktsiatest Inbank AS-ile
2018	Reitinguagentuur Moody's määrab LHV Pangale krediitireitingu Baa1

2019	LHV Pank viib lõpule Versobank AS-i (likvideerimisel) laenuportfelli omandamise
2019	LHV Pank ja Danske Bank sõlmivad lepingu Danske Banki Eesti filiaali eraisikute laenudega seotud käitise omandamiseks
2020	Ühendkuningriigis Faster Payments skeemiga otseliikmena liitumine
2020	LHV Kindlustuse loomine

9.2. Grupi struktuur ja äriühingud

Grupi struktuur

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Grupi struktuur järgmine.²¹



Grupi äriühingud

AS LHV Group. AS LHV Group (Selts) tegutseb Grupi valdusühinguna ning selle iseseisev äritegevus on piiratud. Selts tegeleb investorsuhete juhtimisega ja Grupi äriühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega.

AS LHV Pank. LHV Pank on Eesti tegevusloa alusel tegutsev äri- ja jaeklientidele pangateenuseid pakkuv krediidasutus. Lisaks esindustele Tallinnas ja Tartus asutas LHV Pank 2018. aastal filiaali ka

²¹ Ettevõttel on 100%-line osalus Eesti osühingus OÜ Cuber Technology (registrikood Eesti äriregistris 12794962, registriaadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti). Ettevõtte asutati alles 4. veebruaril 2015 ja see ei mõjuta äriühingu ega kontserni kohustusi ega tegevustlemusi.

Ühendkuningriigis. Brexiti tagajärjel esitas LHV Pank *Financial Conduct Authority*'le avalduse Ühendkuningriigis filiaali asutamiseks kolmanda riigi krediidiasutusena.

30. juuni 2020. aasta seisuga töötas pangas 424 inimest ja sel oli umbes 224 000 klienti.

LHV Panga konsolideerimisgrupi (sh LHV Finance'i) kogulaenuportfell oli 30. juuniks 2020 1,8 miljardit eurot. Suurim osa laenudest on kinnisvarasektoris – valdkonnas, mis on traditsiooniliselt olnud Eesti kommertsbankade poolt enim finantseeritud sektor. 30. juuni 2020. aasta seisuga moodustasid 21% LHV Panga krediidiportfelli kinnisvarasektoris antud laenud. Kinnisvarasektorile järgneb töötleva tööstuse (6,9% krediidiportfelli), jae- ja hulgimüügi (5,3% krediidiportfelli) ning finantsteenuste sektor (4,1% krediidiportfelli). Keskmisest kõrgema krediidiriskiga sektorite hulgas moodustavad ehitus 1,8% ning transport ja logistika 0,9% kogu krediidiportfelli. Ettevõtetele antud laenud moodustavad umbes 57% kogu krediidiportfelli ning laenud eraisikutele moodustavad 43% krediidiportfelli.

30. juuniks 2020 oli LHV Panga hoiuste kogusumma 3,1 miljardit eurot. Alates 2020. aasta juunist on LHV Pank lõpetanud aktiivse hoiuste vastuvõtmise hoiustamisplatvormide kaudu, kuna LHV Panga eesmärk on hoiuste maksumuse vähendamine kapitali kaasamise alternatiivsete vahendite abil. Nimelt on LHV Pank osalenud Eesti Vabariigi teisel võlakirjade emiteerimisel, saades emissioonilt 200 miljonit eurot. LHV Pangas toimus 2020. aasta juunis esimene ja edukas tagatud võlakirjade emissioon mahus 250 miljonit eurot tähtajaga 5 aastat ja intressimääraga 0,12% aastas.

AS LHV Varahaldus. AS LHV Varahaldus on Eesti tegevusloa alusel tegutsev fondivalitseja. Hetkel on LHV Varahaldus üheteistkümne investeerimisfondi – kaheksa kohustusliku pensionifondi (LHV Pensionifond XS, LHV Pensionifond S, LHV Pensionifond M, LHV Pensionifond L, LHV Pensionifond XL, LHV Pensionifond Eesti, LHV Pensionifond Indeks, LHV Pensionifond Roheline), kahe vabatahtliku pensionifondi (LHV Täiendav Pensionifond ja LHV Pensionifond Indeks Pluss) ning ühe vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud äriühingu (LHV Maailma Aktsiad Fond) valitseja. LHV Pensionifond L ja LHV Pensionifond Eesti liidetakse 2020. aasta septembris LHV alles jääva Pensionifond L-ga.

LHV Varahalduses töötas 30. juuni 2020. aasta seisuga 27 inimest. LHV Varahalduse hallatavate varade maht oli 2020. aasta juuni lõpuks üle 1,4 miljardi euro. LHV Varahaldusel on enam kui 180 tuhat aktiivset pensionifondi klienti. LHV Varahaldus oli 2020. aasta juuni lõpuks Eesti suuruselt teine pensionifondide valitseja, mille turuosa oli mahu alusel umbes 29% ja klientide arvu järgi 24%.

AS LHV Finance. LHV Finance on LHV Panga Tütärühing ning Eesti turul järelmaksuteenust pakkuva Eesti finantseerimisasutus. LHV Finance asutati 2013. aastal ühisettevõttena Toveko Invest OÜ-ga. Algselt pakuti vaid järelmaksuteenuseid, 2015. aastal lisandus valikusse tarbimislään. 2017. aastal hakkas LHV Finance pakutama muudetud kaubamärgiga tarbimisläänusid (kodulaen ja autolaen). 30. juuniks 2020 oli krediidiportfelli maht 62,8 miljonit eurot ja äriühingul oli üle 47 000 kehtiva laenulepingu. Järelmaksu turg väheneb ning portfelli koosneb umbes 78% tarbimisläänudest ja 22% järelmaksulepingutest. LHV Finance'is töötas 30. juuni 2020 seisuga 19 inimest.

OÜ Cuber Technology. Cuber Technology on iduettevõtte, mille eesmärk on plokiahela tehnoloogia abil finantsteenuste uuendamine. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga Cuber Technology ei tegutse ning seetõttu ei ole see Grupi oluline Tütärühing.

AS LHV Kindlustus. AS LHV Kindlustus on ettevõtte Toveko Invest OÜ-ga ühisettevõttena loodud Tütärühing. Äriühing asutati eesmärgiga hakata pakutama kindlustustooteid peamiselt LHV Panga klientidele (peamiselt kaskokindlustused, liikluskindlustuse ja kodukindlustuse tooted) ja Euronicsi jaemüügikaupluste ketis (peamiselt laiendatud garantii ja ostukindlustuse tooted), kuid kindlustustooteid plaanitakse veebisaidi ja haldurite kaudu pakutama hakata ka laiemale avalikkusele. Prospekti

kuupäeva seisuga on LHV Kindlustuses 3 töötajat. LHV Kindlustus alustab tegevust pärast FI-lt kindlustusseltsi tegevusloa saamist, mida on oodata 2020. aasta lõpuks.

9.3. Äritegevuse valdkonnad

Sissejuhatavad märkused. Grupi äritegevuse valdkondi ja nende finantstulemusi on kirjeldatud üksikasjalikult finantsaruandes. Ühendkuningriigis tegutseb Grupp oma filiaali kaudu, mis tegeleb makseteenuste pakkumisega ja hoiuste vastuvõtmisega.

Pangandus. Grupi peamiseks tegevusvaldkonnaks on pangateenused. Pangateenuste valdkond on omakorda jagatud jaepanganduseks, privaatpanganduseks ja ettevõtete panganduseks. Pangateenuste valdkonna tegevust viib ellu LHV Pank. Jaepanganduse segment hõlmab kõiki eraisikuid ja väikeseid juriidilisi isikuid, kelle krediidirisk on alla 250 tuhande euro. Äriklientide segment hõlmab kõiki ärikliente ja muid juriidilisi isikuid, kelle riskipositsioon on suurem kui 250 tuhat eurot. Privaatpanganduse segment hõlmab kõrge netoväärtusega kliente. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga pakub LHV Pank kõiki klassikalisi pangateenuseid, sealhulgas maksete arveldamise teenust, pangakaartide väljastamise ja soetamise teenust, hoiustamise teenust, finantsteenuseid (laen, liising, krediidiilimit, arvelduskrediit, garantii), väärtpaperivahendusteenust ja investeerimisteenust.

Varahaldus. Mahu poolest teiseks suuremaks tegevusvaldkonnaks on varahaldus. Varahaldusteenuseid osutab LHV Varahaldus. Varahaldusteenuste sisuks on fondivalitsemine, mis hõlmab peamiselt kohustuslike ja vabatahtlike pensionifondide haldamist.

Järeilmaksuteenus ja tarbimisaened. Eesti järeilmaksuteenuseid ja tarbimisaene pakub LHV Finance.

Kahjukindlustuse tooted. Kui FI-lt on kindlustusandja tegevusluba saadud, plaanib Selts hakata pakkuma kahjukindlustuse tooteid oma Tütärühingu LHV Kindlustus kaudu.

Põhiturgude tulud. Tulude jaotust turgude (ärisegmentide ja geograafiliste turgude) järgi, kus Grupi äriühingud tegutsevad, on üksikasjalikult kirjeldatud Finantsaruannetes.

9.4. Investeeringud

Sissejuhatavad märkused. Grupi äriühingud otsivad pidevalt võimalusi äritegevuse laiendamiseks, investeerides loomulikku kasvu, kuid kaaludes ka ühinemisi teiste turuosalistega ja omandamisi. Reeglina finantseeritakse Grupi ühingute investeeringuid omavahendite või Seltsi Aktsionäridelt või võlakirjaomanikelt kaasatud kapitali arvelt.

Olulised investeeringud. 2019. aasta veebruaris viis LHV Pank umbes 12,2 miljoni euro eest lõpule Versobank AS-i (likvideerimisel) laenuportfelli omandamise vastavalt 19. detsembril 2018 sõlmitud lepingule, koguväärtuses 13,2 miljonit eurot. Omandatud laenuportfell koosnes laenu- ja tagatislepingutest ning portfelliga seotud kahest töötajast. Laenuportfell sisaldas laene Eesti ettevõtetele umbes 10,4 miljoni euro eest ning laene Eesti residentidest eraklientidele umbes 2,8 miljoni euro mahus.

2019. aasta novembris viis LHV Pank lõpule Danske laenuportfelli omandamise summas umbes 447 miljonit eurot, ostuhinnaga, millelt oli maha arvestatud 39 miljoni euro suurune allahindlus. 8. juunil 2020 sõlmisid LHV Pank ja Danske Bank A/S ostu-müügilepingu, mille kohaselt omandab LHV Pank Danske laenuportfelli II summas 312 miljonit eurot, millest arvestatakse maha 19 miljoni euro suurune allahindlus. Laenuportfell sisaldab laene avaliku sektori asutustele (54%), laene ettevõtetele (42%), korteriühistutele (3%) ja mittetulundusühingutele (1%). Tehing kavatakse lõpule viia 2020. aasta oktoobris.

9.5. Hiljutised sündmused

COVID-19. 2020. aasta märtsis kuulutas Maailma Terviseorganisatsioon viiruse COVID-19 (üldtuntud kui SARS-CoV-2) puhangu ülemaailmseks pandeemiaks. COVID-19 tuvastati esmakordselt Hiinas 2019. aasta detsembris ja see levis kiiresti peaaegu kõikidesse maailma piirkondadesse, tuues tagajärjeks poliitilise, sotsiaalmajandusliku ja rahandusliku olukorra kiire halvenemise kogu maailmas. Käesoleva Prospekti seisuga jälgib Selts jätkuvalt mõju, mida COVID-19 puhang võib avaldada Seltsi tegevusele, turgudele, kus Grupi äriühingud tegutsevad, ja laiemalt makromajanduslikele väljavaadetele, juhul kui ilmnevad uued juhtumid ning valitsused ja rahvusvahelised agentuurid kehtestavad haiguspuhanguga võitlemiseks mitmesuguseid meetmeid. Kuigi Prospekti kuupäeva seisuga on raske prognoosida COVID-19 mõju täielikku ulatust rahvatervise seisukohast ja ennetavaid meetmeid, mida võidakse rakendada pandeemia leviku tõkestamiseks (näiteks reisimiskeelud, karantiin, valikuline isoleerimine ja ajutised äritegevuse peatamised), võib sellel olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele ja majandustingimustele ning finantsturgudele kogu maailmas. Aprillis uuendas Selts oma finantsplaani, mille põhinäitajad on järgmised:

Põhinäitajad	Ajakohastatud finantsplan, 2020	2019. aasta tulemused	Muutus	Eelmine 2020. aasta finantsplan
Finantstulemused, tuhandetes eurodes				
Tulud kokku	87 316	73 818	13 498	95 647
Kulud kokku	44 773	39 266	5507	46 423
Laenude allahindluse kulu	19 357	3209	16 148	7177
Maksude-eelne kasum	23 185	31 342	-8157	42 047
Puhaskasum	19 231	27 092	-7861	35 917
Ärimahud, mln EUR				
Laenud	1806	1687	119	2165
Hoiused	2985	2701	284	3127
Valitsetavad varad	1454	1374	80	1576
Võtmenäitajad				
Kulu/tulu suhe	51,3%	53,2%	-1,90%	48,5%
ROE (enne makse)	10,2%	16,2%	-6,00%	18,1%
Kapitali adekvaatsus	17,6%	18,0%	-0,4%	17,5%

Grupp võib varasemat finantsprognoosi veelgi muuta ja vähendada Grupi oodatavaid tulemusi sõltuvalt COVID-19 pandeemia levikust ja selle edasisest mõjust majandusele.

Muud olulised muutused puuduvad. Peale ülaltoodu pole Juhtkonnale teada olulisi muutusi Grupi finantstulemuses pärast Finantsaruannetega kaetud perioodi lõppu.

9.6. Olulised lepingud

Sissejuhatavad märkused. Grupi äriühingud ei ole väljaspool tavapärasest äritegevust sõlminud olulisi lepinguid, mis annaksid neile õigusi või paneksid kohustusi, mis mõjutaksid oluliselt Grupi äriühingute võimet täita oma kohustusi või millel oleks oluline negatiivne mõju Grupi äriühingute finantsseisundile või äritegevusele. Vaatamata eeltoodule kirjeldatakse selles Jaotises üldiselt partnerluslepingut, mis on aluseks Grupi partnerlusmodelile LHV Finance'iga. Siin pakutava teabe detailsus on piiratud lepingute

konfidentsiaalsussätete tõttu; Juhtkond usub siiski, et esitatud teave on piisav lepingute üldise laadi ja olemuse mõistmiseks.

LHV Finance'i aktsionäride leping. LHV Pank ja Toveko Invest OÜ (registrikood 12406049) sõlmisid 23. jaanuaril 2013 aktsionäride lepingu, mille alusel leppisid kokku LHV Finance'i asutamises ja koostööpõhimõtetes LHV Finance'i aktsionäridena. Muu hulgas leppisid pooled kokku LHV Finance'i äritegevuse laadis ja olemuses ning selle strateegilistes eesmärkides, ühingujuhtimise põhimõtetes, finantseerimisallikates ja aktsiate võõrandamise piirangutes, sarnaselt teiste sama liiki tehingutega. Juhatuse hinnangul on aktsionäride lepingus sisalduvad poolte kokkulepped kooskõlas sarnaste lepingute turupraktikaga ja moodustavad tugeva aluse osaliste koostöök.

LHV Kindlustuse aktsionäride leping. Selts ja Toveko Invest OÜ (registrikood 12406049) sõlmisid 6. mail 2020 aktsionäride lepingu, mille alusel leppisid kokku kindlustusseltsi LHV Kindlustus (asutatav) kaasamise ja omavahelise koostöö põhimõtetes selle ettevõtte aktsionäridena. Muu hulgas leppisid aktsionäride kokkuleppe pooled kokku LHV Kindlustuse (asutamisel) äritegevuse olemuses ning selle strateegilistes eesmärkides, ettevõtte üldjuhtimise põhimõtetes, finantseerimise allikates ja aktsiate võõrandamise piirangutes, sarnaselt teiste sama liiki tehingutega. Juhatuse hinnangul on aktsionäride lepingus sisalduvad poolte kokkulepped kooskõlas sarnaste lepingute turupraktikaga ja moodustavad tugeva aluse osaliste koostöök.

9.7. Õiguslikud vaidlused

Grupi ühingud on oma tavapärase äritegevuse raames erinevate kohtu- ja haldusmenetluste osalisteks. 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 poolleiolevates kohtumenetlustes hageja rollis ning kõik asjaomased menetlused on seotud võlgade sissenõudmisega. Kuna LHV Pank ja LHV Varahaldus tegutsevad õiguslikult rangelt reguleeritud valdkonnas, on need seetõttu erinevate, peamiselt Finantsinspektsiooni poolt tavapärase järelevalvetegevuse raames läbiviidavate haldusmenetluste subjektiks. Prospekti kuupäeva seisuga ei ole kohtu- või haldusmenetlustel, mille pool on mõni Grupi äriühing (sh poolleiolevad menetlused või Juhtkonnale teadaolevalt alustatavad menetlused), ettenähtavaid olulisi tagajärgi Grupi finantsseisundile. Samuti ei ole Prospekti kuupäevale eelnenud 12 kuu jooksul läbi viidud kohtu- või haldusmenetlustel, mille pool on mõni Grupi äriühing (sh poolleiolevad menetlused või Juhtkonnale teadaolevalt alustatavad menetlused), avaldanud olulist mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele.

9.8. Regulaatiivsed teadaanded

Sissejuhatavad märkused. 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 nr 596/2014/EL 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 veebilehel aadressil www.nasdaqbaltic.com ja ettevõtte kodulehel aadressil <https://investor.lhv.ee/en>.

Kapitali kaasamised. 2019. aasta septembris teatas Selts Aktsiate pakkumise edukast lõpuleviimisest ja 2 200 000 uue Aktsia jaotamisest 3789 märkimises osalenud investorile, märkides pakutavad Aktsiad

kokku 32,4 miljoni euro eest (ühe aktsia hind oli 11,50 eurot, millest 1 euro oli nimiväärtus ja 10,50 eurot ülekurs).)

Selts teatas märtsis 2020, et Euroopa Keskpank andis FI ettepanekul LHV Pangale loa pandikirjade emiteerimiseks. Pandikirjade emiteerimise võimalus tekkis pärast Danske laenuportfelli omandamist. 2020. aasta mais teatas Selts, et Moody's Investor Services'i LHV Panga emiteeritavate tagatud võlakirjade esialgne reiting oli (P)Aa1. 2020. aasta mais teatas Selts ka pandikirjade programmi loomisest 1 miljardi euro väärtuses. Iirimaa Keskpank kiitis pandikirjade emiteerimise prospekti heaks 19. märtsil 2020. Juunis 2020 teatas Selts, et LHV Pank andis edukalt välja 28 institutsionaalsele investorile 250 miljoni euro väärtuses tagatud võlakirju ja pakkumise maht märgiti üle 1,9-kordselt. Pandikirjad noteeritakse Dublini börsil.

2020. aasta aprillis teatas Selts oma aktsiakapitali suurendamise otsusest 365 013 euro võrra. Aktsiakapitali suurendamine oli vajalik uute Aktsiate emiteerimiseks aktsionäride Üldkoosolekul 29. aprillil 2015 kinnitatud optsiooniprogrammis osalevatele töötajatele ning optsiooniprogrammiga seotud Aktsiate emissioonil osales 69 endist ja praegust töötajat. Töötajad märkisid 365 013 aktsiat kogusummas 1 697 310,45 eurot, mis tähendab täismahus märkimist.

2020. aasta mais teatas Selts plaanist emiteerida esimese taseme täiendavasse omavahenditesse kuuluvaid võlakirju (AT1 võlakirju) suurema investeerimisportfelliga finantsinstitutsioonidele ja suurema investeerimisportfelliga asjatundlikele investoritele. 2020. aasta mais teatas Selts võlakirjade pakkumise lõpuleviimisest. Esialgne 10 miljoni euro suurune pakkumise maht märgiti enam kui kaks korda üle ja Selts kasutas oma õigust suurendada emissioonimahtu 15 miljoni euroni.

Danske laenuportfelli omandamine. Selts teatas 2019. aasta juunis, et LHV Pank kavatses omandada Danske laenuportfelli. Novembris 2019 teatas ettevõtte, et tehing on lõpule viidud ja selle tulemusel suurenes LHV Panga laenuportfell 393 miljoni euro võrra.

Moody's reiting LHV Pangale. Jaanuaris 2020 teatas Selts, et Moody's Investors Service uuendas LHV Panga krediidireitingut. Stabiilse väljavaatega investeerimisjärgu krediidireiting kinnitati aastatagusega samal tasemel. Moody's Investors Service'i poolt LHV Pangale antud hinnangud:

- (i) Pika- ja lühiajalise vastaspoole riskihinnang, A3(cr)/Prime-2(cr)
- (ii) Pika- ja lühiajalise vastaspoole riski reiting, A3/Prime-2
- (iii) Välis- ja kohalikus valuutas pikaajalise pangahoiuse reiting Baa1
- (iv) Välis- ja kohalikus valuutas lühiajalise pangahoiuse reiting Prime-2
- (v) Baaskrediidihinnang (BCA) Baa3
- (vi) Kohandatud baaskrediidihinnang Baa3
- (vii) Väljavaade pikaajaliste pangahoiuste reitingutele on stabiilne

LHV Kindlustuse asutamine. 2020. aasta veebruaris teatas Selts plaanist luua koostöös Toveko Invest OÜ-ga ühisettevõttena kahjukindlustusteenuste pakkuja LHV Kindlustus. Väljakuulutatud plaani kohaselt omaks Selts 65% aktsiatest ja Toveko Invest OÜ 35% ühisettevõtte aktsiatest. Peamised pakutavad kindlustustooteid oleksid kaskokindlustus, liikluskindlustus ja kodukindlustus. Neid kindlustustooteid pakutaks Grupi klientidele ja avalikkusele. LHV Kindlustus hakkaks ka Euronicsi klientidele pakkuma oma kindlustustooteid, nimelt laiendatud garantii- ja ostukindlustustooteid. Selts teatas 2020. aasta aprillis, et Eesti Konkurentsiamet on andnud Seltsile ja Toveko Invest OÜ-le loa koondumiseks. 2020. aasta mais teatas Selts kahjukindlustusseltsi LHV Kindlustus asutamisest. LHV Kindlustuse nõukogu koosneb neljast liikmest: Madis Toomsalu (esimees), Erki Kilu, Jaan Koppel ja

Veiko Poolgas. LHV Kindlustuse juhatus koosneb kahest liikmest: Tarmo Koll ja Jaanus Seppa (Jaanus Seppa asus juhatuse liikme ametikohale alates 1. septembrist 2020). Eeldatavasti annab FI tegevusloa kindlustuseltsina tegutseda 2020. aasta lõpuks.

FI järelevalveline hinnang kapitali ja täiendavate omavahendite vajaduse kohta. 2020. aasta veebruaris teatas Selts, et FI on esitanud talle oma järelevalvelise hinnangu kapitali kohta ja täiendava omavahendite vajaduse (SREP). Vastavalt FI otsusele kohaldatakse Seltsi suhtes konsolideeritud alusel täiendavat omavahendite nõuet määras 1,73% (võrreldes 1,53%-ga 2019. aastal), millest 0,42% peavad katma esimese taseme põhiomavahendid ja 0,56% esimese taseme kapital. Seltsi Nõukogu otsustas FI hinnangule tuginedes ja sisemist puhvrit lisades, määrata kogukapitali suhteks 16,00%, esimese taseme omavahendite suhteks 12,46% ja esimese taseme põhiomavahendite suhteks 10,63%.

Danske II laenuportfelli omandamine. Selts teatas 2020. aasta juunis, et LHV Pank ja Danske Bank A/S on sõlminud ostulepingu, mille kohaselt omandab LHV Pank Danske II Laenuportfelli. Juulis 2020 teatas Selts, et Eesti Konkurentsiamet on andnud loa koondumiseks, mis oli eelduseks LHV Panga ja Danske Bank A/S vahelise tehingu lõpuleviimisel.

Muudatused LHV Finance'i nõukogus. Juunis 2020 teatas Selts, et LHV Finance'i aktsionärid otsustasid LHV Finance'i uueks nõukogu liikmeks valida Madis Toomsalu, et ühtlustada Grupi juhtimisstruktuuri. Seoses sellega loobus Rain Lõhmus kohast LHV Finance'i nõukogus.

10. FINANTSTEAVE

10.1. Sissejuhatus

Järgmised tabelid on võetud või tuletatud vastavalt Auditeeritud finantsaruandest ja Vahearuandest. Allpool toodud tabelites antakse valikuline ülevaade konsolideeritud finantsandmetest 31. detsembril 2019 lõppenud aasta ning 30. juunil 2020 ja 30. juunil 2019 lõppenud 6-kuulise perioodi kohta ning neid tuleks lugeda koos Auditeeritud finantsaruande ja Vahearuanedega, eriti nende lisadega. Auditeeritud finantsaruande on Grupp koostanud kooskõlas Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) ja Eesti raamatupidamise seadusega. Vahearuanne on koostatud vastavalt rahvusvahelisele raamatupidamisstandardile (IAS) 34, vahearuanne.

10.2. Valikuline ajalooline finantsteave

Konsolideeritud kasumiaruanne ja muu koondkasum

(tuhandetes eurodes)			6 kuud 2020	6 kuud 2019
	2019	2018	lõpuga 30.06.2020	lõpuga 30.06.2019
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata
Intressitulu	61 414	45 622	41 487	27 177
Intressikulu	-14 026	-7471	-9618	-4605
Neto intressitulu	47 388	38 151	31 869	22 572
Komisjoni- ja teenustasu tulu	37 026	32 844	18 592	17 590
Teenustasukulu	-11 349	-7799	-5897	-4753
Teenustasutulu	25 677	25 045	12 695	12 837
Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses finantsvaradelt	591	379	-51	388
Välisvaluuta vahetuskursside kasumid ja kahjumid	79	64	-16	-7
Netokasum finantsvaradelt	670	443	-67	381
Muud sissetulekud	93	905	44	16
Muud kulud	-9	-43	-25	-23
Personalikulu	-19 265	-15 756	-11 914	-9435
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	-20 003	-16 387	-9922	-9072
Kasum enne krediidikahjusid	34 551	32 358	22 680	17 276
Laenude ja ettemaksete allahindluse kulu	-3210	-4879	-8682	-1649
Kasum enne tulumaksu	31 341	27 479	13 998	15 627
Tulumaksukulu	-4249	-3614	-2964	-2962
Jätkuvate tegevusvaldkondade kasum	27 092	23 865	11 034	12 665
Mittejätkuvate tegevusvaldkondade kasum	0	3324	0	0
Aruandlusperioodi netokasum:	27 092	27 189	11 034	12 665
Muu koondkasum/kahjum:				
Võlainstrumentide õiglase väärtuse muutused, FVOCI	0	-36	0	0
<i>Punktid, mida ei liigitata ümber kasumiks ega kahjumiks:</i>				
Omakapitali instrumendi investeringute netotulu, FVOCI	134	78	0	0
Muu aruandlusperioodi koondkasum				
Kogukasum ja muu aruandlusperioodi koondkasum:	27 226	27 231	11 034	12 665

Aruandeperioodi kogukasum, mis on omistatav järgmiselt:				
Emaettevõtte omanikud	24 797	25 237	10 015	11 788
Mittekontrolliv osalus	2295	1952	1019	877
Aruandlusperioodi kogukasum:	27 092	27 189	11 034	12 665
Kogukasum ja muu koondkasum, mis on omistatav järgmiselt:				
Emaettevõtte omanikud	24 931	25 279	10 015	11 788
Mittekontrolliv osalus	2295	1952	1019	877
Kogukasum ja muu aruandlusperioodi koondkasum:	27 226	27 231	11 034	12 665
Puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	0,91	0,97	0,35	0,45
Lahjendatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,89	0,96	0,34	0,45
Puhaskasum aktsia kohta (eurodes) lõpetatud tegevusvaldkondadest	0,91	0,85	0,35	0,45
Lahjendatud kasum aktsia kohta (eurodes) lõpetatud tegevusvaldkondadest	0,89	0,83	0,34	0,45

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	seisuga	seisuga	seisuga
	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2020
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata
Varad			
Keskpangast saada	1 232 733	639 862	1 329 434
Krediidiasutustelt saada	32 947	25 791	104 346
Investeeringufirmadelt saada	5473	17 005	5012
Õiglasel väärtuses finantsvarad muu koondkasumi kaudu kajastatult	432	298	652
Õiglasel väärtuses finantsvarad kasumi või kahjumi kaudu kajastatult	40 530	46 856	422 465
Laenud ja nõuded klientidele	1 687 034	918 761	1 804 036
Nõuded klientidele	3551	3721	3042
Muud finantsvarad	2246	2936	2253
Muud varad	1961	1651	1697
Materiaalne vara	6686	1135	6578
Immateriaalne vara	14 705	15 470	14 383
Firmaväärtus	3614	3614	3614
Varad kokku	3 031 912	1 677 100	3 697 512
Kohustused			
Klientide hoiused ja saadud laenud	2 726 562	1 443 782	3 358 487
Finantskohustused õiglasel väärtuses kasumi või kahjumi kaudu kajastatuna	8	11	19
Võlad hankijatele ja muud kohustused	24 314	24 644	35 684
Allutatud kohustused	75 000	50 900	90 000
Kohustused kokku	2 825 884	1 519 337	3 484 190
Omakapital			
Osakapital	28 454	26 016	28 819

Ülekurs	70 136	46 653	71 468
Põhikirjajärgne reservkapital	4713	3451	4713
Muud reservid	3280	2090	2629
Jaotamata kasum / kumuleerunud puudujääk	94 228	75 430	100 450
Emettevõtte omanikele omistatav omakapital kokku	200 811	153 640	208 079
Mittekontrolliv osalus	5217	4123	5243
Omakapital kokku	206 028	157 763	213 322
Kohustused ja omakapital kokku	3 031 912	1 677 100	3 697 512

Rahavoogude konsolideeritud aruanne

(tuhandetes eurodes)			6 kuud lõppes	6 kuud lõppes
	2019	2018	30.06.2020	30.06.2019
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata
Rahavood äritegevusest			a	a
Laekunud intressid	59 768	45 007	41 345	26 761
Makstud intressid	-11 005	-6781	-10 234	-4154
Saadud teenus- ja komisjonitasud	37 026	32 844	18 592	17 590
Makstud teenus- ja komisjonitasud	-11 349	-7799	-5897	-4753
Muud sissetulekud	82	891	-26	-50
Personalikulud	-17 877	-14 647	-10 340	-8463
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	-13 873	-13 415	-7549	-7040
Tulumaks	-4208	-3070	-3394	-2962
Rahavood äritegevusest enne põhitegevusega seotud varades ja kohustustes toimunud muutusi	38 564	33 030	22 497	16 929
Käibevara netosuurenemine/(-vähenemine):				
Õiglasest väärtuses käibevara netosuurenemine/(-vähenemine) kasumi või kahjumi kaudu kajastatult	49	-115	-39	46
Laenud ja nõuded klientidele	-770 388	-199 259	-120 138	-206 197
Kohustuslik reservkapital keskpangas	-12 146	1094	-4553	-5584
Tagatishoiused	690	-647	-7	86
Muud varad	27	-597	-4550	-152
Põhitegevusega seotud kohustuste netosuurenemine/(-vähenemine):				
Klientide nõudmiseni hoiused	885 356	-105 607	322 717	367 882
Klientide tähtajalised hoiused	390 754	-9316	63 970	292 858
Saadud laenud	10 000	16 250	248 834	10 000
Saadud laenude tagasimaksud	-5886	-722	-2943	-2943
Kauplemiseesmärgil hoitavad finantskohustused õiglasest väärtuses kasumi või kahjumi kaudu kajastatuna	-3	8	10	-2
Muud kohustused	-6295	-38 413	11 069	-833
Lõpetatud tegevused	0	-121	0	0
Äritegevusest saadav / (äritegevuses kasutatav) netorahavoog	530 722	-304 415	536 868	472 090

Rahavood investeerimistegevusest				
Materiaalse ja immateriaalse vara ost	-3772	-3450	-1425	-5934
Materiaalse ja immateriaalse vara müügist saadud tulu	5	0	-220	0
Tütarettevõtete müük, neto	0	5046	0	0
Õiglasel väärtuses laekumised muu koondkasumi kaudu saadavate investeerimisväärtpaperite võõrandamisest ja lunastamisest	0	520	0	0
Investeerimisväärtpaperite netomuutused / õiglasel väärtuses investeringud kasumi või kahjumi kaudu kajastatuna	6869	9473	-381 945	-72 819
Netorahavood investeerimistegevusest / Investeerimistegevuses kasutatavad netorahavood	3102	11 589	-383 590	-78753
Rahavood finantseerimistegevusest				
Sissemakstud osakapital (k.a ülekurss)	26 013	598	2134	0
Makstud dividendid	-6664	5295	-6838	-6664
Saadud allutatud laenud	40 000	20 000	15 000	40 000
Tagasi makstud allutatud laenud	-15 900	0	0	-15 900
Põhiliste rendikohustuste tagasimaksed	-1003	0	-472	0
Netorahavood finantseerimistegevusest	42 446	15 303	9824	17 436
Vahetuskursi muutuste mõju rahale ja raha ekvivalentidele	79	64	-16	-7
Raha ja raha ekvivalentide netosuurenemine/(-vähenemine)	576 349	-277 459	163 086	410 766
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	668 378	945 837	1 244 727	668 378
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 244 727	668 378	1 407 813	1 079 144

Omakapitali muutuste konsolideeritud aruanne

(tuhandetes eurodes)	Osakapital	Ülekurss	Reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku	Mittekontrolliv osalus	Omakapital kokku
IFRS 15 esmakordse kasutuselevõtu muudatused								
	0	0	0	0	10 617	10 617	0	10 617
Korrigeeritud bilans seisuga 01.01.2018 (auditeeritud)	25 767	46 304	2471	1449	54 688	130 679	7893	138 572
Tasutud omakapitalis	249	349	0	0	0	598	0	598
Tütarettevõtte müük	0	0	0	0	0	0	-4550	-4550
Ülekandmine Põhikirjajärgsesse reservkapitali	0	0	980	0	-980	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	-4123	-4123	-1172	-5295
Aksiaoptioonid	0	0	0	599	608	1207	0	1207
Aastakasum	0	0	0	0	25 237	25 237	1952	27 189
Sh IFRS muudatused	0	0	0	0	-731	-731	-18	-749
Muu koondkasum	0	0	0	42	0	42	0	42
Kogu koondkasum, 2018	0	0	0	42	25 237	25 279	1 952	27 231
Bilanss, 31.12.2018	26 016	46 653	3451	2090	75 430	153 640	4123	157 763
Bilanss seisuga 01.01.2019 (auditeeritud)	26 016	46 653	3451	2090	75 430	153 640	4123	157 763
Tasutud omakapitalis	2438	23 483	0	0	0	25 921	0	25 921
Ülekandmine Põhikirjajärgsesse reservkapitali	0	0	1262	0	-1262	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	-5463	-5463	-1201	-6664

Aktiaoptsioonid	0	0	0	-1056	726	1782	0	1782
Aastakasum	0	0	0	0	24 797	24 797	2295	27 092
Muu koondkasum	0	0	0	134	0	134	0	134
Kogu koondkasum, 2019	0	0	0	134	24 797	24 931	2295	27 226
Bilanss, 31.12.2019	28 454	70 136	4713	3280	94 228	200 811	5217	206 028
Bilanss seisuga 01.01.2020 (auditeerimata)	28 454	70 136	4713	3280	94 228	200 811	5217	206 028
Tasutud omakapitalis	365	1332	0	0	0	1697	438	2135
Makstud dividendid	0	0	0	0	-5406	-5406	-1431	-6837
Aktiaoptsioonid	0	0	0	-651	-1613	962	0	962
Aastakasum	0	0	0	0	10 015	10 015	1019	11 034
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	0	0	0
Kogu koondkasum, 2020	0	0	0	0	10 015	10 015	1019	11 034
Bilanss, 30.06.2020	28 819	71 468	4713	2629	100 450	208 079	5243	213 322

Võtmenäitajad

Juhatuse hinnangul on alljärgnevad võtmenäitajad Grupi majandustulemuste kirjeldamiseks kõige sobivamad, arvestades turgusid, kus Grupi äriühingud tegutsevad. Juhatus usub, et need võtmenäitajad annavad kasulikku teavet, mis võimaldab Grupi tegevuse kasumlikkuse adekvaatset analüüsimist, arvestades Grupi äriühingute ärimahtusid.

<i>Auditeerimata</i>	seisuga 31.12.2019	seisuga 31.12.2018	seisuga 30.06.2020	seisuga 30.06.2019
1. taseme põhikapital CAD % ¹	12,39	13,65	12,29	12,12
1. taseme kapital CAD % ²	13,88	13,65	14,75	13,99
CAD % ³	17,97	20,91	18,63	19,16
MREL % ⁴	8,70	11,43	7,70	9,64
Finantsvõimenduse määr % ⁵	6,18	6,56	5,68	6,92
LCR % ^{6,7}	144,80	148,50	179,90	201,80
NSFR % ^{6,8}	152,90	147,60	159,40	175,20
Omakapitali tootlus (ROE) % ^{9,10}	14,00	18,40	9,80	15,00
Varade tootlus (ROA) % ¹¹	1,15	1,60	0,7	1,25
CFROI % ¹²	19,0	25,4	21,63	21,44
Kulu/tulu suhe % ¹³	53,19	48,30	49,05	51,72
Netointressimäär (NIM) % ¹⁴	2,04	2,34	2,10	2,23
Intressivahe % ¹⁵	1,99	2,32	1,90	2,23
Laen varadeks % ¹⁶	55,64	55,24	48,79	47,57
Laen hoiusteks % ¹⁷	62,52	65,14	58,44	53,66
Hinna/kasumi suhe ¹⁸	13,77	9,75	13,55	11,41
Dividendi ja netokasumi suhe % ¹⁹	20,17	21,60	24,50	22,00
Dividend aktsia kohta ²⁰ (EUR)	0,21	0,16	0,09	0,11

Märkused

¹ 1. taseme põhikapital % = 1. taseme põhikapital / riskiga kaalutud koguvamad * 100

² 1. taseme omakapital = 1. taseme kapital / riskiga kaalutud koguvamad * 100

³ CAD = (1. taseme kapital + 2. taseme kapital) / riskiga kaalutud varad * 100

⁴ MREL = (omavahendid + kvalifitseeritud kohustused) / kohustused kokku – kvalifitseeritud kohustused) * 100

⁵ Finantsvõimenduse määr = 1. taseme kapital / kogu riskipositsioon * 100

⁶ LCR, NSFR arvutatakse aasta lõpus COREP aruandes kirjeldatud viisil

⁷ LCR = kvaliteetsete likviidsete varade varu / järgmise 30 kalendripäeva netoväljavool kokku

⁸ NSFR = kogu olemasolev stabiilne rahastus / kogu vajaminev stabiilne rahastus

⁹ Omakapitali tootlus arvutatakse LHV Grupi puhaskasumi ja emaettevõtte omanikele kuuluva omakapitali alusel ning see ei sisalda mittekontrollivat osalust.

¹⁰ Omakapitali tootlus (ROE) = netokasum (omistatav emaettevõtte omanikele) / keskmine tootlus (omistatav emaettevõtte omanikele) * 100

¹¹ Omakapitali tootlus (ROA) = netokasum / keskmised varad * 100

¹² CFROI = ärikasum / kapital (keskmine)

¹³ Kulu-tulu suhe = ärikulud kokku / netotulu kokku * 100

¹⁴ Netointressimäär (NIM) = neto intressitulu / keskmised intressi teenivad varad * 100 (aastapõhine)

¹⁵ Intressivahe = intressi teenivate varade tootlus – intressikandvate kohustuste maksumus

¹⁶ Laen varadeks = netolaenud / varad kokku * 100

¹⁷ Laen hoiusteks = netolaenud / hoiused * 100

¹⁸ Hinna/kasumi suhe = aktsiahind / netokasum / aktsiate arv (keskmine)

¹⁹ Dividendi ja netokasumi suhtarv = dividend / netokasum

²⁰ Dividendi aktsia kohta = dividendimaksed kalendriaasta jooksul / aktsiate arv maksmise hetkel

Ülaltoodud tabel sisaldab peamisi regulatiivseid suhteid, mida pädevatele asutustele esitatakse ja mis on arvutatud vastavalt CRR-le, CRDIV-le ja muudele õigusaktidele (esimese taseme põhiomavahendite CAD%, esimese taseme omavahendite CAD%, CAD%, MREL%, finantsvõimenduse määr, LCR%, NSFR%) ja teatud andmed, mida Selts loeb Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (**ESMA**) alternatiivsete tulemuslikkuse näitajate suuniste tähenduses alternatiivseteks tulemusnäitajateks (**APM**). Neid APM-e ei auditeerita ega määratleta ega esitata vastavalt IFRS-ile ning neid ei tohiks käsitleda IFRS-i alusel toimuva tulemuste mõõtmise alternatiividena ega Grupi likviidsuse mõõtmise vahenditena. Viis, kuidas Selts APM-e kasutab ja arvutab, võib erineda viisist, kuidas teised äriühingud seda teevad.

11. MAKSUSTAMINE

Selle Jaotise (Maksustamine) eesmärk on anda ülevaade võlakirjaomanike suhtes kohaldatavast maksukorraldusest. Allpool esitatud kokkuvõtte ei ole kaugeltki ammendav ning ei ole mõeldud professionaalse nõuandena ühelegi isikule. Pakkumisest ja Võlakirjade omamisest tulenevate konkreetsete maksutagajärgede kindlakstegemiseks soovitatakse tungivalt igal investoril küsida abi selle valdkonna spetsialistilt. Lisaks võivad investori jurisdiktsiooni maksuseadused mõjutada ka Võlakirjadesse investeerimisest saadavat tulu.

Võlakirjade müügist või vahetamisest saadav kapitali kasvutulu. Tulu, mida Eesti residentist isik saab väärtpaberite (sh Võlakirjade) müügist või vahetamisest, maksustatakse 20% suuruse tulumaksumääraga. Kuna residentidest juriidiliste isikute kõiki tulusid, sh kapitali kasvutulu, maksustatakse ainult kasumi jaotamisel (Eestis kuulub ettevõtte tulumaks tasumisele vaid jaotatud kasumilt, samas kui reinvesteeritud kasumit kuni jaotamiseni ei maksustata), siis residentidest juriidilistele isikutele kogunevat tulu vahetult ei maksustata. Mitteresidentide väärtpaberite müügist või vahetamisest saadud kapitali kasvutulu Eestis tavaliselt ei maksustata (välja arvatud teatud Eesti kinnisvaraga seotud väärtpaberid). Mitteresidentidest võlakirjaomanikud, kes saavad Võlakirjade müügist või vahetamisest kapitali kasvutulu, võivad olla kohustatud deklareerima tulu ja maksuma tulumaksu riigis, kus nad on residentid. Kapitali kasvutulu maksustamise mõistes on väärtpaberite (sh Võlakirjade) müügist saadud tulu erinevus väärtpaberite soetamiskulu ja müügihinna vahel. Väärtpaberite vahetusest saadud tulu on erinevus vahetatava väärtpaberi soetamiskulu ja vahetuse tulemusel saadud omandi turuhinna vahel. Võlakirjade müügi või vahetamisega otseselt seotud kulud võib tuludest maha arvata.

Intressi maksustamine. Eesti residentist üksikisikud peavad maksuma tulumaksu (20%) laenudelt, väärtpaberitelt (sh Võlakirjadelt) ja muudelt võlakohustustelt saadud intressidelt. Seetõttu maksustatakse Eesti residentist eraisikute poolt Võlakirjadelt saadud intressid (kupongimaksud) Eestis tulumaksuga, samas kui ettevõtte võib sellise tulumaksu kinni pidada. Kuna kogu residentist juriidiliste isikute töötasu maksustatakse ainult jaotamisel (nagu ülalpool kirjeldatud), ei kuulu Eesti residentist juriidiliste isikute saadud intressid kohesele maksustamisele. Reeglina on mitteresidentide saadud intressimakse Eestis maksuvaba (s.o kinnipidamisi ei tehta). Siiski tasub meeles pidada, et Võlakirjadelt intressi saavad mitteresidentist võlakirjaomanikud võivad deklareerida ja maksta tulumaksu oma elukohariigis.

Investeerimiskonto. Eesti residentist üksikisikud võivad lükata oma investeringutulu maksustamise edasi, kasutades teatava finantsvaraga (sh Võlakirjadega) tehingute tegemiseks investeerimiskontot. Investeerimiskonto on Euroopa Majanduspiirkonnas või Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi krediidasutuses avatud rahaline konto, mille kaudu tehakse finantsvaradega tehinguid, millest saadud tulu (kapitali kasvutulu jne) maksustamist soovib asjaomane isik edasi lükata. Investeerimiskontol hoitava finantstulu maksustamise hetk lükkub edasi kuni sellise tulu investeerimiskontolt väljavõtmiseni (s.t kontolt välja võetud summa ületab kontole eelnevalt sisse makstud summat). Seega saab investeerimiskontol hoitavat finantstulu kuni selle kontolt väljavõtmiseni maksuvabalt reinvesteerida.

12. SÖNASTIK

Mõiste	Tähendus
APM-id	alternatiivsed tulemuslikkuse näitajad, mis on sõnastatud suunistes „ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures“, mille andis Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus välja 5. oktoobril 2015
Põhikiri	käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga kehtiv Seltsi Põhikiri
Auditikomitee	Seltsi Auditikomitee
Auditeeritud finantsaruanne	Grupi auditeeritud konsolideeritud finantsaruanne majandusaasta kohta, mis lõppes 31. detsembril 2019
Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õigused (bail-in)	kahjude absorbeerimine, mahakandmine, võõrandamine, ülekandmine, muutmine, peatamine vmt või sellega seotud õigused, mida teostatakse vastavalt Eesti Vabariigis kehtivatele seadustele, määrustele, eeskirjadele või nõuetele seoses i) BRRD ülevõtmisega (muu hulgas finantskriisi ennetamise ja lahendamise seaduse puhul), mida on aeg-ajalt muudetud või asendatud, ja ii) selle alusel loodud instrumentide, reeglite ja standarditega, mille põhjal saab Seltsi (või selle mis tahes Tütarühingu) mis tahes kohustusi vähendada, tühistada, muuta või konverteerida aktsiateks, muudeks väärtpaberiteks või muudeks Seltsi või muu isiku kohustusteks (või ajutiselt peatada)
Võlakirjad	allutatud võlakirjad nimiväärtusega 1000 eurot, mille Selts on emiteerinud vastavalt Võlakirjade Tingimustele
Võlakirjade Tingimused	Võlakirjade tingimused, nagu need on kehtestanud Selts (3. septembril 2020 kinnitanud Seltsi Juhatus) ning mis on viitena käesolevale Prospektile lisatud)
BRRD	Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2014/59/EL, 15. mai 2014, millega luuakse krediitiasutuste ja investeerimisühingute finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse õigusraamistik, mida võidakse aeg-ajalt muuta või asendada
Selts	AS LHV Group, Eestis tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 11098261 all, registriaadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
CRR	Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 575/2013, 26. juuni 2013, krediitiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta
Danske laenuportfell	LHV Panga poolt omandatud Danske Bank A/S Eesti filiaali eralaenuportfell, kuhu kuulub 100 000 eraisikust klienti ja mis suurendas LHV Panga laenuportfelli 393 miljoni euro võrra

Danske II laenuportfell	Danske Bank A/S Eesti filiaali äri- ja avaliku sektori laenuportfell, mille kokkuleppe kohaselt omandab LHV Pank ning mis hõlmab 670 äriklienti ja 85 avaliku sektori klienti, kes eeldatavasti suurendavad LHV Panga laenuportfelli umbes 312 miljoni euro võrra ning mis kavandatakse lõpule viia 2020. aasta oktoobris
Delegeeritud määrus	komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määrus (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
EVR	Eesti väärtpaberite register
EL	Euroopa Liit
euro	Euroala riikide ametlik valuuta euro, mis kehtib ka Eestis, Lätis ja Leedus
Euroala	euro oma ainsaks ametlikuks valuutaks kinnitanud Euroopa Liidu liikmesriikide majandus- ja rahaliit
Finantsaruanded	Auditeeritud finantsaruanne ja Vahearuanne
FI	Eesti Finantsinspeksioon
Üldkoosolek	Seltsi üldkoosolek, mis on Seltsi kõrgeim juhtorgan
Grupp	Selts ja kõik selle Tütärühingud
IFRS	rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid, mille on vastu võtnud EL
Vahearuanne	Grupi auditeerimata konsolideeritud finantsaruanne kuuekuulise vaheperioodi kohta, mis lõppes 30. juunil 2020
LHV Finance	AS LHV Finance, Eestis tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 12417231 all, registriaadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
LHV Kindlustus	AS LHV Kindlustus Eestis tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 14973611 all, registriaadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
LHV Pank	AS LHV Pank, Eesti aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10539549, aadress on Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
LHV Varahaldus	AS LHV Varahaldus, Eestis tegutsev aktsiaselts ja litsentseeritud fondihaldur, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 10572453 all, registriaadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti

Juhtkond	Seltsi Juhatus ja Nõukogu koos
Juhatus	Seltsi juhatus
Maksimumkogus	Võlakirjade arv, mille investor on Märkimisavalduses märkinud maksimaalse Võlakirjade arvuna, mida ta soovib omandada
Nasdaq CSD	Nasdaq CSD Eesti haru, EVR-i haldaja
Nasdaq Tallinna börs	ainus reguleeritud turg, mida haldab Nasdaq Tallinn Aktsiaselts (registrikood 10359206)
Pakkumise Hind	iga Võlakirja lõpphind, milleks on fikseeritud hind 1000 eurot ühe Võlakirja kohta
Pakkumine	Võlakirjade pakkumine avaliku pakkumise teel Eesti jae- ja institutsionaalsetele investoritele. Lisaks võib Selts Võlakirju pakkuda mitteavaliku pakkumise raames Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses kvalifitseeritud investoritele ja muudele investoritele, kes vastavad Prospektimääruse artikli 1 lõike 4 punktides a ja b kirjeldatud käesoleva Prospekti tingimustele. Võlakirjad lähevad avalikule pakkumisele ainult Eestis ja mitte üheski teises jurisdiktsioonis.
Pakkumisperiood	ajavahemik, mille jooksul jaepakkumises osalemise õigust omavad isikud võivad esitada Märkimisavaldusi alates 16. septembrist 2020 kell 10.00 Eesti aja järgi kuni 25. septembrini 2020 kell 16.00 Eesti aja järgi
Prospekt	see Võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekt
Prospektimäärus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017 määrus 2017/1129/EL, mis käsitleb väärtpaperite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat Prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ
Pädev Kriisilahendusasutus	kriisilahendusasutus, millel on võimekus rakendada Seltsi ja/või Grupi suhtes kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õigusi (<i>bail-in</i>)
Jaotis	on selle Prospekti jaotis
Aktsiad	Seltsi lihtaktsiad nimiväärtusega 1 euro, registreeritud EVK-s ISIN-koodi EE3100073644 all
Aksionär	juriidiline või füüsiline isik või isikud, kellele kuuluvad mis tahes asjaomasel ajahetkel Seltsi Aktsiaid
Märkimisavaldus	korraldus, mille investor esitab Võlakirjade ostmiseks vastavalt Pakkumise tingimustele

Tütärühingud	LHV Pank, LHV Varahaldus, LHV Finance ja LHV Kindlustus
Nõukogu	Seltsi nõukogu
Kokkuvõte	selle Prospekti kokkuvõte
UCITS (vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjad)	vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjad, nt EL-i tasandil peamiselt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009 direktiivi 2009/65/EÜ (vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta) reguleeritavad investeerimisfondid

SELTS

AS LHV Group

(Tartu mnt 2, 10145, Tallinn, Estonia)



AUDIITORID

kuni 31. detsember 2019. a

Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers

(Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Eesti)



alates 1. jaanuar 2020. a

KPMG Baltics OÜ

(Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Eesti)

