

PROSPEKTI LISA 2

TÄIENDATUD 29.10.2018 PÕHIPROSPEKTI KOKKUVÕTE

Käesolev kokkuvõte on lühiülevaade informatsioonist, mis on avaldatud AS LHV Group (edaspidi **Selts**) põhiprospektis (edaspidi **Prospekt**) seoses kavandatava võlakirjade avaliku pakkumise (edaspidi **Pakkumine**), noteerimise ja kauplemisele võtmisega. Käesolev kokkuvõte on koostatud kooskõlas kohalduvate avalikustamiskoostõuetega, millele viidatakse kui „osadele“. Nimetatud osad on nummerdatud ja jagunevad jagude A–E (A.1 – E.7) vahel. Käesolev kokkuvõte sisaldab neid osi, mille avalikustamine on nõutav seda liiki väärtpaberite ja emitendi puhul. Kuivõrd teatud osade avalikustamine ei ole nõutav, võib osade numeratsioonis esineda lünki. Isegi juhul, kui kokkuvõte peab väärtpaberite ja emitendi liigi tõttu sisaldama teatud osa, ei pruugi vastavat osa käsitlevat teavet olla võimalik anda. Sellisel juhul on kokkuvõttes esitatud osa lühikirjeldus ja lisatud märkus „ei ole asjakohane“.

Jagu A – Sissejuhatus ja hoiatused

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
A.1	Sissejuhatus ja hoiatused	Käesolevat kokkuvõtet tuleb lugeda kui Prospekti sissejuhatust ning investori otsus Seltsi võlakirjadesse (edaspidi Võlakirjad) investeerimise kohta peab põhinema Prospektil tervikuna. Investor peab arvesse võtma, et kui ta soovib esitada seoses Prospektis sisalduva teabega hagi Eesti kohtusse, peab ta kandma Prospekti eesti keelde tõlkimise kulusid. 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.
A.2	Prospekti kohaldamine Võlakirjade edasimüümisel	Ei ole asjakohane; Prospektile ei saa tugineda Võlakirjade edasimüümisel.

Jagu B – Emitent

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
B.1	Ärinimi	AS LHV Group
B.2	Asukoht/ õiguslik vorm/ kohalduv õigus/ asutamisriik	Selts on asutatud ning tegutseb Eestis Eesti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatuna.
B.4b	Majandusharu ja Seltsi mõjutavad teadaolevad trendid	Juhtkond ei ole teadlik trendidest, millel oleks käesoleval majandusaastal Seltsi ja Seltsiga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate äriühingute (edaspidi Grupp) tegevusele oluline kahjulik mõju.

B.5	Grupi kirjeldus; Seltsi roll Grupis	Selts on Grupi valdusühing, mille iseseisev majandustegevus on piiratud. Selts tegeleb investorsuhete haldamise ja Gruppi kuuluvate ühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega. Seltsil on 100%-line osalus kolmes tütarühingus (edaspidi Tütarühing või Tütarühingud) – LHV Pank (krediitiasutuse tegevusluba omav pank) ja LHV Varahaldus (tegevusloa alusel tegutsev fondivalitseja) ja Cuber Technology OÜ. LHV Pangale kuulub 65% Eesti finantseerimisasutuse LHV Finance aktsiatest, mis tegeleb Eesti turul järelmaksuteenuste pakkumisega. 2018. aastal avati Ühendkuningriigis LHV Panga filiaal.																																																																	
B.9	Kasumiprognosis	Ei ole asjakohane, Prospekt ei sisalda kasumiprognosis ega -hinnangut.																																																																	
B.10	Märkused ajaloolise finantsteabe audiitori aruannetes	Ei ole asjakohane.																																																																	
B.12	Valitud oluline ajalooline finantsteave. Väljavaadete ja finantspositsiooni muutused	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="521 804 678 877"><i>(miljonites eurodes)</i></th> <th data-bbox="678 804 813 877">2018</th> <th data-bbox="813 804 948 877">2017</th> <th data-bbox="948 804 1083 877">2016</th> <th data-bbox="1083 804 1218 877">3m 2019</th> <th data-bbox="1218 804 1377 877">3m 2018</th> </tr> <tr> <td></td> <td>Auditeeritud</td> <td>Auditeeritud</td> <td>Auditeeritud</td> <td>Auditeerimata</td> <td>Auditeerimata</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Puhaskasum¹</td> <td>27,2</td> <td>22,2</td> <td>19,9</td> <td>5,0</td> <td>4,3</td> </tr> <tr> <td>Emaettevõtte omanikele kuuluv kasumiosa</td> <td>25,2</td> <td>19,6</td> <td>17,8</td> <td>4,7</td> <td>3,9</td> </tr> <tr> <td>Tavakasum aktsia kohta (eurodes)</td> <td>0,97</td> <td>0,77</td> <td>0,72</td> <td>0,18</td> <td>0,15</td> </tr> <tr> <td>Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)</td> <td>0,96</td> <td>0,75</td> <td>0,70</td> <td>0,18</td> <td>0,15</td> </tr> <tr> <td>Esimese taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsus %</td> <td>14,88</td> <td>14,02</td> <td>15,10</td> <td>13,02</td> <td>10,41</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 kapitali adekvaatsus %</td> <td>14,88</td> <td>14,02</td> <td>15,10</td> <td>13,02</td> <td>10,41</td> </tr> <tr> <td>Kapitali adekvaatsus %</td> <td>20,91</td> <td>18,30</td> <td>20,70</td> <td>18,27</td> <td>17,32</td> </tr> <tr> <td>Omavahendite ja kõlblike kohustiste</td> <td>11,43</td> <td>7,78</td> <td>12,25</td> <td>10,81</td> <td>7,15</td> </tr> </tbody> </table>						<i>(miljonites eurodes)</i>	2018	2017	2016	3m 2019	3m 2018		Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata	Puhaskasum ¹	27,2	22,2	19,9	5,0	4,3	Emaettevõtte omanikele kuuluv kasumiosa	25,2	19,6	17,8	4,7	3,9	Tavakasum aktsia kohta (eurodes)	0,97	0,77	0,72	0,18	0,15	Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,96	0,75	0,70	0,18	0,15	Esimese taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsus %	14,88	14,02	15,10	13,02	10,41	Tier 1 kapitali adekvaatsus %	14,88	14,02	15,10	13,02	10,41	Kapitali adekvaatsus %	20,91	18,30	20,70	18,27	17,32	Omavahendite ja kõlblike kohustiste	11,43	7,78	12,25	10,81	7,15
<i>(miljonites eurodes)</i>	2018	2017	2016	3m 2019	3m 2018																																																														
	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeerimata	Auditeerimata																																																														
Puhaskasum ¹	27,2	22,2	19,9	5,0	4,3																																																														
Emaettevõtte omanikele kuuluv kasumiosa	25,2	19,6	17,8	4,7	3,9																																																														
Tavakasum aktsia kohta (eurodes)	0,97	0,77	0,72	0,18	0,15																																																														
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,96	0,75	0,70	0,18	0,15																																																														
Esimese taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsus %	14,88	14,02	15,10	13,02	10,41																																																														
Tier 1 kapitali adekvaatsus %	14,88	14,02	15,10	13,02	10,41																																																														
Kapitali adekvaatsus %	20,91	18,30	20,70	18,27	17,32																																																														
Omavahendite ja kõlblike kohustiste	11,43	7,78	12,25	10,81	7,15																																																														

		miinimum- nõue (MREL) % ³					
		Finantsvõi- menduse suhe %	6,56	5,01	6,96	6,98	5,32
		Likviidsuse kattekoraja % ⁴	148,5	121,30	221,54	153,6	115,5
		Stabiilne rahastamise suhe (NSFR) % ⁴	147,6	140,8	-	150,3	140,3
		Omakapitali tootlus (ROE) % ^{2,5}	18,4	17,6	20,7	12,2	12,4
		Varade tootlus (ROA) % ⁶	1,6	1,6	2,4	1,1	0,9
		Rahavoogude investeeringu tasuvus (CFROI) % ⁷	25,4	22,6	23,9	24,7	23,4
		Kulude ja tulude suhe % ⁸	48,3	54,4	57,2	52,6	54,4
		Neto intressimargin aal (NIM) % ⁹	2,34	2,66	3,60	2,6	2,2
		Hinnavahe (spread) % ¹⁰	2,32	2,62	3,52	2,5	2,2
		Laenude ja varade suhe % ¹¹	55,24	41,61	57,86	54,5	39,7
		Laenude ja hoiuste suhe % ¹²	65,14	48,00	69,68	63,2	44,4
		Aktsiahinna ja puhaskasumi suhe aktsia kohta ¹³	9,75	13,56	13,29	10,8	9,8
		Dividendi ja puhaskasumi suhe % ¹⁴	21,6	21,0	26,7	26,7	26,5
		Dividend aktsia kohta ¹⁵	0,16	0,15	-	0,05	0,04

		<p>Märkused:</p> <p>¹ Hõlmab lõpetatud tegevusi</p> <p>² Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil ning ei sisalda mittekontrollivat osalust. Kapitali adekvaatsus arvutatakse vastavalt ühise aruandluse (COREP-i) aruandele iga aasta lõpuks</p> <p>³ omavahendite ja kõlblike kohustiste miinimumnõue (MREL) = (omavahendid + kvalifitseeruvad kohustised) / kohustised kokku * 100</p> <p>⁴ Likviidsuse katekordaja, stabiilne rahastamise suhe (NSFR) arvutatakse vastavalt ühise aruandluse (COREP-i) aruandele iga aasta lõpuks</p> <p>⁵ Omakapitali tootlus (ROE) = puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv) * 100</p> <p>⁶ Varade tootlus (ROA) = puhaskasum / varad, keskmine * 100</p> <p>⁷ rahavoogude investeringu tasuvus (CFROI) = kasum äritegevusest / investeringud (keskmine)</p> <p>⁸ Kulude ja tulude suhe = tegevuskulud kokku / netotulud kokku * 100</p> <p>⁹ Neto intressimarginaal (NIM) = neto intressitulu / intressiriskile avatud varad, keskmine * 100</p> <p>¹⁰ Hinnavahe (spread) = intressiriskile avatud varade intressitootlus – võõrkapitali hind</p> <p>¹¹ Laenude ja varade suhe % = neto laenud / varad kokku * 100</p> <p>¹² Laenude ja hoiuste suhe % = neto laenud / hoiused * 100</p> <p>¹³ Aktsiahinna ja puhaskasumi suhe aktsia kohta = aktsia hind/puhaskasum/aktsiate arv (keskmine)</p> <p>¹⁴ Dividendi ja puhaskasumi suhe = dividend/puhaskasum</p> <p>¹⁵ dividendi ja aktsia suhe = dividendi väljamaksed kalendriaastal / aktsiate arv väljamakse hetkel</p> <p>Juhtkonna hinnangul on ülaltoodud võtmenäitajad Grupi majandustulemuste kirjeldamiseks kõige sobivamad, arvestades turgusid, kus Grupi ühingud tegutsevad. Need võtmenäitajad võimaldavad Grupi kasumlikkuse adekvaatset analüüsi, arvestades Grupi ühingute ärimahtusid.</p> <p>Prospekti kuupäeva seisuga ei ole alates 31. detsembrist 2018 Grupi väljavaadetes toimunud olulisi negatiivseid muudatusi. Samuti ei ole Prospekti kuupäeva seisuga alates 31. märtsist 2019 toimunud Grupi finantsseisundis ega majandustulemustes olulisi muudatusi.</p>
B.13	Hiljutised sündmused, mis omavad tähtsust Seltsi maksevõimelisuse hindamisel	Seltsi juhtkonnale teadaolevalt ei ole hiljuti toimunud sündmusi, mis omaksid tähtsust Seltsi maksevõimelisuse hindamisel.
B.14	Sõltuvus teistest Grupi äriühingutest	Selts on valdusühing, mis tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsile endale ei kuulu muid olulisi varasid peale Tütärühingutesse tehtud investeringute. Seega, selleks, et täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi, sõltub Selts Tütärühingute makstavatest dividendidest, intressimaksetest ja aktsiakapitali vähendamisel tehtavatest väljamaksetest.
B.15	Põhitegevused	Seltsi viimase avaldatud majandusaasta aruande, st 31. detsembril 2018 lõppenud majandusaasta aruande, kohaselt oli Seltsi tegevusalaks „valdusfirmade tegevus“ (EMTAK 64201). Grupi konsolideeritud tegevusalad olid „väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus“ (EMTAK 66121), „krediidiasutused (pangad, laenuandmine)“ (EMTAK 64191), „liising“ (EMTAK 64911) ja „fondide

		<p>valitsemine“ (EMTAK 66301).</p> <p>Grupi ühingud tegutsevad viies ärisegmendis ja kahel geograafilisel turul. Grupi ärisegmentid on pangandus, varahaldus, järelmaksuteenus ja tarbimisaenus ning vara valitsemine (inglise keeles <i>treasury</i>). Grupi ühingud tegutsevad Eestis ning alates 2018. aasta esimesest kvartalist Ühendkuningriigis.</p>
B.16	Seltsi kontrollivad aktsionärid	<p>Juhtkond ei ole käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga teadlik ühestki otseselt või kaudselt Seltsi kontrollivast isikust ega mis tahes kokkulepetest või asjaoludest, mis võivad hilisemal ajal põhjustada muudatuse Seltsi kontrollimises. Grupi asutajatele – hr Rain Lõhmusele ja hr Andres Viisemannile kuulub, kas otseselt või kaudselt läbi seotud osapoolte, kokku umbes 34,68% kõigist Seltsi aktsiatest. Seejuures kuulub Seltsi aktsiatest hr Rain Lõhmusele ligikaudu 24,90% ja hr Andres Viisemannile ligikaudu 9,78%.</p>
B.17	Võlakirjade krediitdireiting	Ei ole asjakohane.

Jagu C – Väärtpaberid

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
C.1	Väärtpaberite liik, klass ja identifitseerimisnumber	Võlakirjad on allutatud võlakirjad igaüks nimiväärtusega 1000 eurot. Võlakirjad esindavad Seltsi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees.
C.2	Võlakirjade valuuta	Võlakirjade valuuta on euro.
C.5	Võlakirjade vaba võõrandamise piirangud	Võlakirjad on vabalt võõrandatavad, kuid iga Võlakirju võõrandada sooviv võlakirjaomanik peab tagama, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse mõistes avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade tingimuste (edaspidi Võlakirjade Tingimused) kohaselt tagab ja vastutab iga võlakirjaomanik ise, et tema poolt Võlakirjade pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.
C.8	Võlakirjadega seotud õigused; õiguste järjekohad ja piirangud	<p>Võlakirjadega seotud õigused on sätestatud Võlakirjade Tingimustes. Võlakirjaomanike peamised Võlakirjadest ja Võlakirjade Tingimustest tulenevad õigused on õigus Võlakirjade lunastamisele ja õigus intressile. Lisaks on võlakirjaomanikel õigus tutvuda Seltsi aasta- ja kvartaliaruannetega, mis tehakse kättesaadavaks Seltsi veebilehel. Võlakirjade Tingimuste kohaste sissenõutavaks muutunud maksete hilinemise korral on võlakirjaomanikel õigus nõuda viivist vastavalt Võlakirjade Tingimustele.</p> <p>Võlakirjad kujutavad endast Seltsi otseseid ja tagamata kohustusi ja need omavad teineteise suhtes sama rahuldamisjärku (<i>pari passu</i>) ilma omavahelise eelisjärjekorrata. Võlakirjadest tulenevad nõuded on</p>

		allutatud kõikidele allutamata nõuetele Seltsi vastu. Ühelgi võlakirjaomanikul ei ole õigust nõuda mis tahes Võlakirja ennetähtaegset lunastamist ega teostada Võlakirjade suhtes tasaarvestuse õigust mis tahes Seltsi poolt võlgnetavate rahade osas. Võlakirjadest tulenevaid õigusi saavad võlakirjaomanikud teostada kooskõlas Võlakirjade Tingimuste ning kohaldatava õigusega.
C.9	Intress, lunastus-tähtaeg, tootlus ja võlakirjaomanike esindaja	Vastavalt Võlakirjade lõplikele tingimustele.
C.10	Intressimakse tuletis-komponendi mõju	Ei ole asjakohane.
C.11	Reguleeritud turul kauplemisele võtmine	Selts plaanib taotleda Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Selts teeb kõik vajalikud jõupingutused, et järgida Nasdaq Tallinna Börsi reegleid nii, et Seltsi taotlus(ed) rahuldataks, kuid Selts ei saa tagada, et Võlakirjad noteeritakse ja võetakse Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas kauplemisele.

Jagu D – Riskifaktorid

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
D.2	Seltsile omased olulised riskifaktorid	<p><u>Vastaspoolte krediidirisk.</u> Grupi peamistele tegevusvaldkondadele on omane vastaspoolte krediidirisk. Risk seisneb võimalikus kahjus, mis tuleneb vastaspoolte suutmatusest täita endale võetud kohustusi Grupi ühingute ees.</p> <p><u>Kontsentratsioonirisk.</u> Grupi tegevus on avatud kontsentratsiooniriskile, mis tuleneb olemasolevate klientide ja klientidega tehtud tehingutest tulenevate nõuete jagunemisest erinevates tegevusvaldkondades tegutsevate klientide vahel. Kui laenud on tugevalt kontsentreerunud ühte konkreetse tegevusvaldkonda, ohustavad Gruppi ka selle valdkonnaga seotud riskid.</p> <p><u>Geograafiliste turgude risk.</u> Enamik Grupi tegevustest ja teenustest on kontsentreerunud Eesti turule ning mis tahes kahjulik sündmus või areng Eestis võib avaldada Grupi tegevusele, finantsseisundile ja majandustulemustele olulist kahjulikku mõju. Lisaks on Grupi tegevus Ühendkuningriigi turul avatud Ühendkuningriigi Euroopa Liidust väljaastumisega seotud ebakindlustele.</p> <p><u>Tururisk.</u> Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest finantsturgudel, eelkõige intressitoodete ning valuuta- ja aktsiaturgudel, samuti laenugevusest ja muude finantseerimisallikate</p>

	<p>kaasamisest. Tururiski tüüpide täpsem kirjeldus on toodud alljärgnevalt.</p> <p><i>Valuutarisk.</i> Valuutarisk võib tekkida eelkõige seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaperite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisega.</p> <p><i>Hinnarisk.</i> Grupp omab erinevaid finantsinstrumente, mille hinnale avaldavad mõju Grupi kontrollile mitte alluvad turuhinna kõikumised.</p> <p><i>Intressimäära risk.</i> Grupi tegevused ja ennekõike LHV Panga tegevused on olemuslikult avatud intressimäära riskile. Intressimäärad sõltuvad arvukatest asjaoludest, mis ei allu Grupi ühingute kontrollile ning mida ei pruugita õigesti hinnata.</p> <p><u>Likviidsusrisk ja sõltuvus ligipääsust rahastusressurssidele.</u> Likviidsusrisk seondub Grupi suutlikkusega täita oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste sissenõutavaks muutumise tähtaegade vahel. Grupi riskipoliitika ja sisemised protseduurid ei pruugi olla adekvaatsed või piisavad, et tagada Grupile ligipääs rahastusressurssidele vajalikul ajal, vajalikus ulatuses või soodsatel tingimustel, et tagada piisav likviidsus.</p> <p><u>Tegevuse risk.</u> Tegevuse risk seisneb võimalikus kahjus, mis võib tekkida inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Lisaks inimeste, protsesside ja infosüsteemide vigadele hõlmab tegevuse risk korporatiivse pettuste ja kohustuste rikkumise riski.</p> <p><u>Strateegiline risk.</u> Strateegiline risk on võimalik valede strateegiliste otsuste järgimisest tekkida võiva kahju allikas. Hinnanguliselt ületab Grupi strateegiline risk korporatiivse kasvu eesmärgil stabiilses staadiumis oleva pangas strateegilist riski.</p> <p><u>Reputatsioonirisk.</u> Reputatsioonirisk on Grupi maine mis tahes halvenemisest tekkida võiv kahju risk. Reputatsioonirisk seondub eelkõige muude riskide, nagu tegevuse riski, strateegilise riski, vastavusriski või tsiviilõiguslikule vastutusele avatuse, realiseerumisega.</p> <p><u>Sõltuvus infotehnoloogilistest süsteemidest ja küberrünnakute risk.</u> Grupp on arendanud ja kasutab oma igapäevases tegevuses ning klientidele teenuste osutamisel mitmeid spetsiifilisi infotehnoloogilisi süsteeme ja veebipõhiseid rakendusi. Vead või olulised häired Grupi infotehnoloogiliste süsteemide töös võivad takistada Grupi tegevust. Lisaks, kui Grupi peaks tabama küberrünnak, oluline turvahäire või muu oluline Grupi infosüsteemide töö häire, võib see kahjustada tundlikku informatsiooni.</p> <p><u>Sõltuvus Tütärühingute rahavoogudest.</u> Seltsi näol on tegemist valdusühinguga, mis tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsile ei kuulu märkimisväärsed varasid peale Tütärühingutesse tehtud investeeringute. Seega, selleks et suuta maksta aktsionäridele dividende ning täita oma kohustusi, sõltub Selts Tütärühingute poolt</p>
--	---

	<p>makstavatest dividendidest, intressimaksetest ja aktsiakapitali vähendamisel tehtavatest väljamaksetest, millele omakorda võib avaldada mõju kooskõla konkreetsete Tütarühingute suhtes kohalduvatele kapitali adekvaatsuse nõuetega, mis võivad aeg-ajalt muutuda.</p> <p><u>Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust.</u> Grupi ühingute tegevuse tulemused sõltuvad olulisel määral suutlikkusest värvata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikku ja kogunud tööjõudu. Tiheda konkurentsi tingimustes peavad Grupi ühinged järjekindlalt panustama uute kvalifitseeritud töötajate värbamisse ning olemasoleva juhtkonna ja personali motiveerimisse.</p> <p><u>Konkurentsitihe turg.</u> Grupp tegutseb tiheda konkurentsiga turul.</p> <p><u>Teiste turuosalistega seotud risk.</u> Teiste turuosaliste tegevus võib avaldada kahjulikku mõju Grupi võimalustele sõlmida finantseerimis-, investeerimis- ja tuletistehinguid.</p> <p><u>Kontroll ühissetevõtte üle.</u> Seltsi ühissetevõtte LHV Finance teine aktsionär võib avaldada ühissetevõtte tegevusele kahjulikku mõju.</p> <p><u>Muudatused majanduskeskkonnas.</u> Kõiki Grupi tegutsemisvaldkondi mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused.</p> <p><u>Vastavusrisk ja regulatiivsed muudatused.</u> Grupp tegutseb tugevalt reguleeritud tegevusvaldkondades ning Grupi tegevust reguleerivad arvukad seadused, määrused, poliitikad, suunised ja tegevusjuhised, mis võivad muutuda. Sealjuures on risk, et praegust kohustusliku kogumispensioni süsteemi muudetakse selliselt, et fondi investoritel on võimalik kohustuslikust kogumispensioni süsteemist väljuda enne pensionile jäämist vastavasisulise avalduse alusel ning veelgi vähendatakse pensionifondide haldustasusid, mis omaks märkimisväärset mõju LHV Varahaldus kasumlikkusele ja tegevusele. Õigusliku muudatuse kohta ei ole käesoleval hetkel rohkem infot kättesaadav, kuid Eesti Vabariigi valitsus on viidanud eesmärgile võtta muudatused vastu 1. jaanuariks 2020. Lisaks teevad mitmed kohalikud ja Euroopa Liidu asutused, sealhulgas finantsjärelevalve-, tarbijakaitse-, rahapesu tõkestamise, maksu- ja muud asutused Grupi äritegevuse üle regulaarselt uurimisi, kontrolle, inspeksioone ja auditeid, sealhulgas, kuid mitte ainult kapitalinõuete täitmise, tarbijalaenu andmise nõuete, rahapesu ja altkäemaksu tõkestamisest tulenevate kohustuste, maksu- ja aruandluskohustuste, ühingujuhtimise tavade jne täitmise üle.</p> <p><u>Kapitali adekvaatsuse nõuete täitmine.</u> Krediidiasutustele ja investeerimisühingutele kohalduvad ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida sageli uuendatakse ja muudetakse.</p> <p><u>Finantssüsteemi kuritarvitamisega seotud riskid.</u> Grupp tegutseb valdkonnas, kus kehtivad rahapesu, terrorismi rahastamise ja</p>
--	---

		<p>finantssanktsioonide osas ranged ja aina piiravamaks muutuvad nõuded.</p> <p><u>Lepingulised riskid.</u> Grupi tegevus sõltub olulisel määral Grupi poolt sõlmitud tehingute ja lepingute kehtivusest ning jõustatavusest.</p> <p><u>Tsiviilõiguslik vastutus.</u> Grupp tegutseb õiguslikus keskkonnas, kus esinevad märkimisväärsed nõuete, vaidluste ja kohtumenetluste riskid.</p> <p><u>Maksuriskid.</u> Maksuregulatsioon turgudel, kus Grupp tegutseb, võib muutuda. Osa sellistest muudatustest võivad olla tingitud lühiajalistest poliitilistest vajadustest ning olla seetõttu ootamatud ja ettenägematud.</p>
<p>D.3</p>	<p>Võlakirjadega seotud olulised riskifaktorid</p>	<p><u>Krediidirisk.</u> Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Selts ei pruugi olla võimeline täitma oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi täpselt ja õigeaegselt.</p> <p><u>Allutatuse risk.</u> Võlakirjad on allutatud kõigile 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.</p> <p><u>Ennetähtaegse lunastamise risk.</u> Võlakirjade Tingimuste kohaselt on Seltsil õigus Võlakirjad ennetähtaegselt lunastada. Võlakirjade ennetähtaegne lunastamine Seltsi poolt on siiski võimalik üksnes juhul, kui Finantsinspeksioon (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui vastava nõusoleku andmine on tema pädevuses) on andnud selleks nõusoleku.</p> <p><u>Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise risk.</u> Kui Grupi ühing vastab kriisilahendusmenetluse alustamise tingimustele (st on või tõenäoliselt jääb maksejõuetuks ja teatud muud tingimused on täidetud), võib asjakohane kriisilahendusasutus kasutada 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 (näiteks võidakse muuta Võlakirjade lunastustähtaega või intressimäära).</p> <p><u>Kapitaliinstrumentidele omase omandiõiguse puudumine.</u> Investeering Võlakirjadesse on investeering võlainstrumentidesse, mis ei anna õiguslikku ega kasumi saamisega seotud osalust Seltsi ega selle Tütariühingute aktsia- või osakapitalis; samuti mitte hääleõigust, õigust saada dividende ega muid kapitaliinstrumentidest tuleneda võivaid õigusi.</p> <p><u>Maksuriskid.</u> Võlakirjadega tehtavatele tehingutele või Võlakirjade alusel intressi- või põhimaksete saamisele kohalduvas maksukorralduses toimuvad negatiivsed muudatused võivad</p>

	<p>suurendada võlakirjaomanike maksukoormust ja seega avaldada kahjulikku mõju Võlakirjadesse tehtud investeringu tootlusele.</p> <p><u>Pakkumise tühistamine.</u> Kuigi Selts teeb kõik jõupingutused selleks, et iga Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada Pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud pakutavad Võlakirjad.</p> <p><u>Võlakirja hind ja Võlakirjade piiratud likviidsus.</u> Kuigi tehakse kõik jõupingutused, tagamaks, et Võlakirjad võetakse Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas kauplemisele, ei saa Selts seda tagada. Lisaks sellele on Eesti turul piiratud likviidsus ja võlakirjaomanikel ei pruugi olla võimalik oma Võlakirju soovitud hinnaga müüa või neid üldse müüa. Võlakirjade väärtus väärtipaberiturul võib kõikuda Grupiga seotud sündmuste või riskide realiseerumise tõttu, aga ka Grupi kontrollile mitte alluvate sündmuste tõttu.</p> <p><u>Asjakohase turuanalüüsi puudumine.</u> Puudub kindlus selle kohta, et Seltsi kohta avaldatakse järjepidevalt (või üldse) asjakohast turuanalüüsi. Negatiivsed või puudulikud kolmandate osapoolte analüüsid võivad suure tõenäosusega avaldada Võlakirjade turuhinnale ja likviidsusele kahjulikku mõju.</p>
--	---

Jagu E – Pakkumine

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
E.2b	Pakkumise põhjused; tulu kasutamine	<p>Programmi ja Pakkumise üldine eesmärk on tugevdada Grupi kapitalstruktuuri ja tagada stabiilne ligipääs täiendavale kapitalile, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni, suurendada Grupi ärimahtusid ja kindlustada Grupi ühingutele konservatiivne kapitalipuhver. Juhul kui AS-i LHV Pank poolt Danske Bank A/S Eesti filiaali eraisikute laenude üksuse omandamise tehing edukalt lõpule viiakse, plaanib Emitent kasutada kuni 11 miljonit eurot Pakkumise tuludest Grupi teise taseme omavahendite vajaduse katmiseks. Ülejäänud osa Pakkumise tulust või kogu Pakkumise tulu, juhul kui Danske Bank A/S eraisikute laenude üksuse omandamise tehingut ei viida lõpule, plaanitakse kasutada kooskõlas Programmi eesmärgiga.</p> <p>Pakkumiste tulu võidakse kasutada ka olemasolevate Seltsi poolt välja lastud allutamata võlakirjade ennetähtaegselt lunastamiseks, eeldusel et Seltsil on vastavalt kohalduvatele võlakirjade tingimustele õigus selliseid võlakirju ennetähtaegselt lunastada.</p> <p>Eeldusel, et Selts otsustab välja kuulutada Pakkumised kõigile Võlakirjadele (st kuni 45 000 Võlakirjale) ja et kõik Võlakirjad märgitakse ning need emiteeritakse Seltsi poolt, on Programmi eeldatava kogulaekumiste suuruseks umbes 45 miljonit eurot. Programmi ja Pakkumistega otseselt seotud kulude suuruseks hinnatakse 0,5-0,7 miljonit eurot.</p>

E.3	Pakkumise tingimused	<p>Vastavalt Programmile mitme Pakkumise käigus kuni 45 000 välja lastavat Võlakirja võidakse pakkuda jae- ja institutsionaalsetele investoritele Eestis. Iga Pakkumine, selle maht ja muud tingimused kuulutatakse Nasdaq Tallinna Börsi ja Seltsi veebilehe (https://investor.lhv.ee/en/) kaudu eraldi välja hiljemalt enne iga Pakkumise pakkumisperioodi algust.</p> <p>Iga pakutava Võlakirja (edaspidi Pakutav Võlakiri) nimiväärtus on 1000 eurot. Võlakirja emissioonihind määratakse kindlaks asjakohastes Võlakirjade lõplikes tingimustes.</p> <p>Selts otsustab Pakutavate Võlakirjade jaotamise pärast iga Pakkumise pakkumisperioodi lõppu. Pakutavad Võlakirjad jaotatakse Pakkumisel osalevate investorite vahel lähtuvalt järgmistest põhimõtetest:</p> <p>(i) samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt, kusjuures sõltuvalt investorite arvust ja huvist Pakkumise vastu võib Selts kehtestada ühele investorile jaotatavate Pakutavate Võlakirjade minimaalse ja maksimaalse arvu, mis kohaldub ühetaoliselt nii institutsionaalsel pakkumisel osalevate investorite kui ka jaepakkumisel osalevate investorite suhtes;</p> <p>(ii) jaotamise eesmärgiks on luua Seltsile kindel ja usaldusväärne investorite baas;</p> <p>(iii) Seltsil on õigus eelistada Eesti investoreid välismaistele investoritele, kes võivad osaleda institutsionaalses pakkumises;</p> <p>(iv) Seltsil on õigus eelistada oma olemasolevaid aktsionäre ja võlakirjaomanikke teistele investoritele; ning</p> <p>(v) Seltsil on õigus eelistada LHV Panga ja LHV Varahalduse kliente teistele investoritele.</p>
E.4	Pakkumise/emiteerimise seisukohast olulised huvid	Seltsi juhtkonnale teadaolevalt ei ole Pakkumisega seotud isikutel Pakkumise seisukohast olulisi isiklikke huve. Seltsi juhtkond ei ole teadlik ühestki Pakkumisega seotud huvide konfliktist.
E.7	Investorilt nõutavate kulude kavandatav suurus	Ei ole asjakohane; Selts ei nõua investorilt mis tahes kulude kandmist.