

AS LHV GROUP AVALIKU PAKKUMISE, NOTEERIMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PROSPEKTI KOKKUVÕTE

Käesolev kokkuvõte on lühiülevaade AS-i LHV Group (edaspidi **Selts**) avaliku pakkumise (edaspidi **Pakkumine**), noteerimise ja kauplemisele võtmise prospektis (edaspidi **Prospekt**) avaldatud informatsioonist. Käesolev kokkuvõte on koostatud kooskõlas kohalduvate avalikustamiskohustustega, 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 numeratsioon esineda lünki. Isegi juhul, kui kokkuvõtte 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 kulud. 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 edasi-müümisel	Ei ole asjakohane.

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	Alates 30.06.2015 ei ole Seltsi ega Seltsiga samasse kontserni kuuluvate äriühingute (edaspidi Grupp) väljavaadetes toimunud olulisi kahjulikke muutusi.

B.5	Grupi kirjeldus/ Seltsi roll Grupis	Selts on Grupi valdusühing, mille iseseisev majandustegevus piirdub vaid teatud funktsioonide täitmisega. Selts tegeleb investorsuhete haldamise ja Grupi kuuluvate äriühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega. Seltsil on 100%-iline osalus kahes tütarühingus (edaspidi Tütarühing või Tütarühingud) – LHV Pank (krediitiasutuse tegevusluba omav pank) ja LHV Varahaldus (tegevusloa alusel tegutsev fondivalitseja). Seltsile kuulub 50%, pluss üks hääl, Leedu finantseerimisasutuse Mokilizingas osadest, mis tegeleb järelmaksu ja tarbimisläenu teenuste pakkumisega Leedu turul. LHV Pangale kuulub 65% Eesti finantseerimisasutuse LHV Finance aktsiatest, mis tegeleb Eesti turul järelmaksuteenuste pakkumisega.																																																												
B.9	Kasumiprognosis	Ei ole asjakohane.																																																												
B.10	Märkused ajaloolise finantsteabe audiitori aruannetes	Ei ole asjakohane.																																																												
B.12	Valitud oluline ajalooline finantsteave; väljavaadete ja finantspositsiooni muudatused	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>Q2 2015</th> <th>Q1 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>(miljonites eurodes)</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Neto intressitulu</td> <td>16,5</td> <td>9,1</td> <td>5,4</td> <td>5,2</td> </tr> <tr> <td>Puhaskasum</td> <td>9,7</td> <td>4,3</td> <td>3,0</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Emaettevõtte omanike kasumiosa</td> <td>9,2</td> <td>4,2</td> <td>2,8</td> <td>4,9</td> </tr> <tr> <td>Varad, keskmine</td> <td>485</td> <td>366</td> <td>612</td> <td>574</td> </tr> <tr> <td>Intressi teenivad varad, keskmine</td> <td>479</td> <td>360</td> <td>579</td> <td>559</td> </tr> <tr> <td>Keskmine omakapital</td> <td>43,1</td> <td>25,7</td> <td>62,3</td> <td>58,4</td> </tr> <tr> <td>Omakapitali tootlus (ROE) %</td> <td>21,4</td> <td>16,5</td> <td>17,9</td> <td>33,6</td> </tr> <tr> <td>Neto intressi marginaal (NIM) %</td> <td>4,25</td> <td>3,29</td> <td>3,76</td> <td>3,73</td> </tr> <tr> <td>Hinnavahe (SPREAD) %</td> <td>4,16</td> <td>3,22</td> <td>3,68</td> <td>3,66</td> </tr> <tr> <td>Kulude ja tulude suhe %</td> <td>64,7</td> <td>69,7</td> <td>63,7</td> <td>60,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Juhtkonna hinnangul on ülalloodud 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>Alates 30. juunist 2015 ei ole Grupi finants- ega kauplemisspositsioonis toimunud olulisi kahjulikke muudatusi.</p>		2014	2013	Q2 2015	Q1 2015	<i>(miljonites eurodes)</i>					Neto intressitulu	16,5	9,1	5,4	5,2	Puhaskasum	9,7	4,3	3,0	5,1	Emaettevõtte omanike kasumiosa	9,2	4,2	2,8	4,9	Varad, keskmine	485	366	612	574	Intressi teenivad varad, keskmine	479	360	579	559	Keskmine omakapital	43,1	25,7	62,3	58,4	Omakapitali tootlus (ROE) %	21,4	16,5	17,9	33,6	Neto intressi marginaal (NIM) %	4,25	3,29	3,76	3,73	Hinnavahe (SPREAD) %	4,16	3,22	3,68	3,66	Kulude ja tulude suhe %	64,7	69,7	63,7	60,3
	2014	2013	Q2 2015	Q1 2015																																																										
<i>(miljonites eurodes)</i>																																																														
Neto intressitulu	16,5	9,1	5,4	5,2																																																										
Puhaskasum	9,7	4,3	3,0	5,1																																																										
Emaettevõtte omanike kasumiosa	9,2	4,2	2,8	4,9																																																										
Varad, keskmine	485	366	612	574																																																										
Intressi teenivad varad, keskmine	479	360	579	559																																																										
Keskmine omakapital	43,1	25,7	62,3	58,4																																																										
Omakapitali tootlus (ROE) %	21,4	16,5	17,9	33,6																																																										
Neto intressi marginaal (NIM) %	4,25	3,29	3,76	3,73																																																										
Hinnavahe (SPREAD) %	4,16	3,22	3,68	3,66																																																										
Kulude ja tulude suhe %	64,7	69,7	63,7	60,3																																																										

B.13	Hiljutised sündmused, mis omavad tähtsust Seltsi maksejõulisuse hindamisel	Seltsi juhatusel teadaolevalt ei ole hiljuti toimunud sündmusi, mis omaksid tähtsust Seltsi maksejõulisuse 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 investeeringute. Seega, selleks, et täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi, sõltub Selts Tütärühingute poolt makstavatest dividendidest, intressimaksetest ja aktsiakapitali vähendamisel tehtavatest väljamaksetest.
B.15	Peamised tegevusalad	Seltsi viimase avaldatud majandusaasta aruande, st 31.detsembril 2014 lõppenud majandusaasta aruande, kohaselt oli Seltsi tegevusalaks „valdusfirmade tegevus“ (EMTAK ¹ 64201). Grupi konsolideeritud tegevusalad olid „väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus“ (EMTAK 66121), „krediidasutused (pangad, laenuandmine)“ (EMTAK 64191), „liising“ (EMTAK 64911) ja „fondide valitsemine“ (EMTAK 66301).
B.16	Seltsi kontrollivad aktsionärid	Seltsil ei ole kontrollivaid aktsionäre. Grupi asutajatele – hr Rain Lõhmusele ja hr Andres Viisemannile kuulub, kas otseselt või kaudselt läbi seotud osapoolte, kokku umbes 38,6% kõigist Seltsi aktsiatest. Seejuures kuulub Seltsi aktsiatest hr Rain Lõhmusele ligikaudu 28% ja hr Andres Viisemannile ligikaudu 10,6%.
B.17	Võlakirjade krediidireiting	Ei ole asjakohane.

Jagu C – Väärtpaberid (Võlakirjad 20.06.2024)

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
C.1	Väärtpaberite liik ja registreerimisnumber	Võlakirjad 20.06.2024 on allutatud võlakirjad nimiväärtusega 50 000 eurot. Võlakirjad 20.06.2024 esindavad Seltsi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees. Võlakirjad 20.06.2024 lastakse välja dematerialiseeritud kujul ning need ei ole nummerdatud. Võlakirjad 20.06.2024 on registreeritud Eesti Väärtpaberite Keskregistris ISIN koodi EE3300110550 all.
C.2	Võlakirjade valuuta	Võlakirjade 20.06.2024 valuuta on euro.

¹ EMTAK (Eesti Majanduse Tegevusalade Klassifikaator) on aluseks Eesti äriühingute tegevusala määramisel. EMTAK on rahvusvaheliselt ühtlustatud klassifikaatori NACE Eesti rahvuslik versioon. Alates 01.01.2007 peavad Eesti äriühingud esitama oma tegevusalad EMTAK klassifikatsiooni kasutades majandusaasta aruannetes, mitte põhikirjas.

C.5	Väärtpaberite vaba võõrandamise piirangud	Võlakirjad 20.06.2024 on vabalt võõrandatavad, kuid iga Võlakirju 20.06.2024 võõrandada sooviv võlakirjaomanik peab tagama, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse mõistes avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade 20.06.2024 tingimuste (edaspidi Võlakirjade 20.06.2024 Tingimused) kohaselt tagab ja vastutab iga võlakirjaomanik ise, et tema poolt Võlakirjade 20.06.2024 pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.
C.8	Võlakirjadega seotud õigused; õiguste järjekohad ja piirangud	Võlakirjadega 20.06.2024 seotud õigused on sätestatud Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustes. Võlakirjaomanike peamised Võlakirjadest 20.06.2024 ja Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustest tulenevad õigused on õigus Võlakirjade 20.06.2024 lunastamisele ja õigus intressile. Pärast Võlakirjade 20.06.2024 kavandatavat noteerimist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas, avaldatakse informatsiooni Seltsi ja Grupi ühingute tegevuse kohta, mis kuulub avalikustamisele kooskõlas kohalduva seaduse ja Nasdaq Tallinna Börsi replemendiga, sealhulgas finantsaruanded, läbi Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi.
C.9	Intress, lunastustähtaeg, tootlus ja võlakirjaomanike esindaja	Võlakirjade 20.06.2024 lunastustähtaeg on 20. juuni 2024. Võlakirjade 20.06.2024 aastane kupongiintressimäär on 7,25% aastas. Intressi arvutatakse alates Võlakirjade 20.06.2024 väljalaskmise päevast, st alates 20. juunist 2014, kuni lunastamise päevani. Intressi makstakse üks kord kvartalis järgmistel kuupäevadel – 20. märts, 20. juuni, 20. september ja 20. detsember. Võlakirjade 20.06.2024 intressi arvutatakse lähtuvalt 30 päeva pikkusest kalendrikuust ja 360 päeva pikkusest kalendriaastast (30/360).
C.10	Intressimakse tuletiskomponendi mõju	Ei ole asjakohane.
C.11	Reguleeritud turul kauplemisele võtmine	Selts taotleb Võlakirjade 20.06.2024 noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinn Börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Võlakirjade 20.06.2024 eeldatav noteerimise ja kauplemisele võtmise kuupäev on 5. oktoober 2015 või selle lähedane kuupäev.

Jagu C – Väärtpaberid (Võlakirjad 29.10.2025)

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
C.1	Väärtpaberite liik ja registreerimisnumber	Võlakirjad 29.10.2025 on allutatud võlakirjad nimiväärtusega 1 000 eurot. Võlakirjad 29.10.2025 esindavad Seltsi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees. Võlakirjad 29.10.2025 lastakse välja dematerialiseeritud kujul ning need ei ole nummerdatud. Võlakirjad 29.10.2025 on registreeritud Eesti Väärtpaberite Kesksregistris ISIN koodi EE3300110741 all.
C.2	Võlakirjade valuuta	Võlakirjade 29.10.2025 valuuta on euro.

C.5	Väärtpaberite vaba võõrandamise piirangud	Võlakirjad 29.10.2025 on vabalt võõrandatavad, kuid iga Võlakirju 29.10.2025 võõrandada sooviv võlakirjaomanik peab tagama, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse mõistes avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade 29.10.2025 tingimuste (edaspidi Võlakirjade 29.10.2025 Tingimused) kohaselt tagab ja vastutab iga võlakirjaomanik ise, et tema poolt Võlakirjade 29.10.2025 pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.
C.8	Võlakirjadega seotud õigused; õiguste järjekohad ja piirangud	Võlakirjadega 29.10.2025 seotud õigused on sätestatud Võlakirjade 29.10.2025 Tingimustes. Võlakirjaomanike peamised Võlakirjadest 29.10.2025 ja Võlakirjade 29.10.2025 Tingimustest tulenevad õigused on õigus Võlakirjade 29.10.2025 lunastamisele ja õigus intressile. Pärast Võlakirjade 29.10.2025 kavandatavat noteerimist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas, avaldatakse informatsiooni Seltsi ja Grupi ühingute tegevuse kohta, mis kuulub avalikustamisele kooskõlas kohalduva seaduse ja Nasdaq Tallinna Börsi replemendiga, sealhulgas finantsaruanded, läbi Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi.
C.9	Intress, lunastustähtaeg, tootlus ja võlakirja-omanike esindaja	Võlakirjade 29.10.2025 lunastustähtaeg on 29. oktoober 2025. Võlakirjade 29.10.2025 aastane kupongiintressimäär on 6,5% aastas. Intressi arvutatakse alates Võlakirjade 29.10.2025 väljalaskmise päevast, st alates 29. oktoobrist 2015, kuni lunastamise päevani. Intressi makstakse üks kord kvartalis järgmistel kuupäevadel – 29. jaanuar, 29. aprill, 29. juuni ja 29. oktoober. Võlakirjade 29.10.2025 intressi arvutatakse lähtuvalt 30 päeva pikkusest kalendrikuust ja 360 päeva pikkusest kalendriaastast (30/360).
C.10	Intressimakse tuletiskomponendi mõju	Ei ole asjakohane.
C.11	Reguleeritud turul kauplemisele võtmine	Selts taotleb Võlakirjade 29.10.2025 noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinn Börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Võlakirjade 29.10.2025 eeldatav noteerimise ja kauplemisele võtmise kuupäev on 2. november 2015 või selle lähedane kuupäev.

Jagu D – Riskifaktorid

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
D.2	Seltsile omased olulised riskifaktorid	<u>Vastaspoolte krediidirisk.</u> Grupi peamistele tegevusvaldkondadele on omane vastaspoolte krediidirisk. Risk seisneb võimalikus kahjus, mis tuleneb vastaspoolte suutmatusest täita endale võetud kohustusi Grupi äriühingute ees. <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

	<p>laenud on kontsentreerunud ühte konkreetsesse tegevusvaldkonda, ohustavad Gruppi ka selle valdkonnaga seotud riskid.</p> <p><u>Tururisk.</u> Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest finantsturgudel, eelkõige intressitoodete ning valuuta- ja aktsiaturgudel, samuti laenutegevusest ja muude finantseerimisallikate kaasamisest.</p> <p><u>Valuutarisk.</u> Valuutarisk võib tekkida eelkõige seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaperite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisega.</p> <p><u>Hinnarisk.</u> Grupp omab erinevaid finantsinstrumente, mille hinnale avaldavad mõju Grupi kontrollile mitte alluvad turuhinna kõikumised.</p> <p><u>Intressimäära risk.</u> Grupi tegevused ja ennekõike LHV Panga tegevused on olemuslikult avatud intressimäära riskile. Intressimäärad sõltuvad arvukatest asjaoludest, mis ei allu Grupi äriühingute kontrollile ning mida ei pruugita õigesti hinnata.</p> <p><u>Likviidsusrisk.</u> Likviidsusrisk seondub Grupi suutlikkusega täita oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste sissenõutavaks muutumise tähtaegade vahel.</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>Sõltuvus infotehnoloogilistest süsteemidest.</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 infotehnoloogilistes süsteemide töös võivad takistada Grupi tegevust.</p> <p><u>Sõltuvus Tütärühingute rahavoogudest.</u> Seltsi näol on tegemist valdusühinguga, mis tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsile ei kuulu märkimisväärseid varasid peale Tütärühingutesse tehtud investeeringute. Seega, selleks, et täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi, sõltub Selts Tütärühingute poolt makstavatest dividendidest, intressimaksetest ja aktsiakapitali vähendamisel tehtavatest väljamaksetest.</p> <p><u>Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust.</u> Grupi äriühingute tegevuse tulemused sõltuvad olulisel määral suutlikkusest värvata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikku ja kogunud tööjõudu. Tiheda konkurentsi tingimustes peavad Grupi äriühingud järjekindlalt panustama uue kvalifitseeritud personali värbamisse ning olemasoleva juhtkonna ja töötajate 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 ühisettevõtete üle.</u> Seltsi ühisettevõtete (LHV Finance ja Mokilizingas) teised aktsionärid või osanikud võivad avaldada ühisettevõtete tegevusele kahjulikku mõju.</p> <p><u>Muudatused majanduskeskkonnas.</u> Kõiki Grupi tegutsemisvaldkondi mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused.</p> <p><u>Regulatiivsed muudatused.</u> Grupp tegutseb tugevalt reguleeritud tegevusvaldkondades ning Grupi tegevust reguleerivad arvukad seadused, määrused, poliitika, suunised ja tegevusjuhised, mis võivad muutuda.</p> <p><u>Kapitali adekvaatsuse nõuete täitmine.</u> Krediidiasutustele ja investeerimisühingutele kohalduvad ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida sageli uuendatakse ja muudetakse.</p> <p><u>Regulatiivne järelevalve.</u> 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 finantsinsjärelevalve, tarbijakaitse, rahapesu tõkestamise, maksu- ja muud asutused, teostavad Grupi äritegevuse üle regulaarset järelevalvet, sealhulgas, kuid mitte ainult seoses kapitalinõuete täitmise, tarbijalaenu andmise nõuete, rahapesu ja altkäemaksu tõkestamisest tulenevate kohustuste, maksu- ja aruandluskohustuste, ühingujuhtimise tavade jne täitmise üle.</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>
D.3	Võlakirjadega seotud olulised riskifaktorid	<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, välja arvatud sellistele nõuetele, mis on Võlakirjade suhtes allutatud või omavad Võlakirjadega sama rahuldamisjärku (<i>pari passu</i>). 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</p>

		<p>vastava nõusoleku andmine on tema pädevuses) on andnud selleks nõusoleku.</p> <p><u>Võlakirjade tingimuste muutmine.</u> Võlakirjade 20.06.2024 Tingimusi võib muuta Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustes sätestatud alustel ja korras.</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 Tütärühingute 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 suurendada võlakirjaomanike maksukoormust ja seega avaldada kahjulikku mõju Võlakirjadesse tehtud investeeringu tootlusele.</p> <p><u>Pakkumise tühistamine.</u> Kuigi Selts teeb kõik jõupingutused selleks, et Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada Pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud pakutavad Võlakirjad.</p> <p><u>Kõrge volatiilsusega ja ebalikviidne turg.</u> Selts taotleb Võlakirjade noteerimist Nasdaq Tallinn Börsi võlakirjade nimekirjas. Kuigi Selts plaanib teha kõik endast oleneva Võlakirjade noteerimiseks vastavalt planeeritule, ei ole Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist võimalik tagada. Isegi juhul, kui Võlakirjad noteeritakse Nasdaq Tallinn Börsi võlakirjade nimekirjas, puudub kindlus selle kohta, kas Võlakirjadele tekib aktiivne kauplemisturg.</p>
--	--	--

Jagu E – Pakkumine

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
E.2b	Pakkumise põhjused/ tulude kasutamine	<p>Pakkumise peamiseks eesmärgiks on Grupi kapitalistruktuuri tugevdamine. Pakkumisest saadavaid tulusid kasutatakse üldistel äriilistel eesmärkidel, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni, suurendada Grupi ärimahtusid ja kindlustada Grupi äriühingutele konservatiivne kapitalipuhver.</p> <p>Selts plaanib kaasata täiendavat kapitali kokku kuni 10 miljoni euro ulatuses. Juhul, kui Selts otsustab kasutada õigust suurendada Pakutavate Võlakirjade (vastavalt allpool defineeritule) ja Pakkumise (vastavalt allpool defineeritule) mahtu, on kaasatava kapitali maht kuni 15 miljonit eurot. Pakkumisega seotud kulud jäävad hinnanguliselt vahemikku 100 000 kuni 200 000 eurot ning need arvatakse Pakkumise tuludest maha enne tulude kasutamist vastavalt eelnevalt kirjeldatule.</p>
E.3	Pakkumise tingimused	<p>Pakkumise käigus pakutakse Eestis jae- ja institutsionaalsetele investoritele kokku kuni 10 000 Võlakirja (edaspidi Pakutavad Võlakirjad ja Pakkumine). Juhul, kui Pakkumise käigus toimub Pakutavate Võlakirjade ülemärkimine, on Seltsi õigus suurendada</p>

		<p>Pakkumise mahtu ja lasta välja kuni 5000 täiendavat Pakutavat Völakirja, mille tulemusena võib Pakutavate Völakirjade arv olla kuni 15 000 ning Pakkumise kogumaht kuni 15 000 000 eurot.</p> <p>Jaepakkumine on suunatud kõigile jae- ja institutsionaalsetele investoritele Eestis.</p> <p>Pakkumise hind on 1 000 eurot ühe Pakutava Völakirja kohta (edaspidi Pakkumise Hind). Pakkumise Hind on sama nii institutsionaalsel pakkumisel kui jaepakkumisel.</p> <p>Pakkumisperiood algab 5. oktoobril 2015 kell 12:00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõppeb 26. oktoobril 2015 kell 17:00 Eesti kohaliku aja järgi (edaspidi Pakkumisperiood).</p> <p>Selts otsustab Pakutavate Völakirjade jaotamise pärast Pakkumisperioodi lõppu, kuid igal juhul hiljemalt 28. oktoobril 2015. Pakutavad Völakirjad jaotatakse Pakkumisel osalevate investorite vahel lähtuvalt järgmistest põhimõtetest:</p> <p>(i) Seltsil on õigus eelistada Eesti investoreid välismaistele investoritele, kes võivad osaleda institutsionaalses pakkumises;</p> <p>(ii) Seltsil on õigus eelistada oma olemasolevaid aktsionäre ja völakirjaomanikke teistele investoritele;</p> <p>(iii) jaotamise eesmärgiks on luua Seltsile kindel ja usaldusväärne investorite baas; ja</p> <p>(iv) samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt.</p> <p>Investoritele jaotatud Pakutavad Völakirjad kantakse investorite väärtpaberikontodele 29. oktoobril 2015 või sellele lähedasel kuupäeval „tehinguna makse vastu“ (DVP) samaaegselt maksega Pakutavate Völakirjade eest tasumiseks.</p> <p>Lisaks muudele tühistamisõigustele on Selts jätnud omale õiguse tühistada Pakkumine ulatuses, milles seda Pakkumise käigus ei märgita.</p>
E.4	Pakkumise/emiteerimise seisukohast olulised huvid	Seltsi juhatusele teadaolevalt ei ole Pakkumisega seotud isikutel Pakkumise seisukohast olulisi isiklikke huve. Seltsi juhatuse ei ole teadlik ühestki Pakkumisega seotud huvide konfliktidest.
E.7	Investorilt nõutavate kulude kavandatud suurus	Ei ole asjakohane.