



**AS LHV Group pakub kuni 694 444 aktsiat
võimalusega suurendada Pakkumist kuni 972 222 aktsiani**

Hind 36 eurot aktsia kohta

Märkimisperiod 18. mai 2022 – 1. juuni 2022

TEISESE PAKKUMISE, NOTEERIMISE JA KAUPLEMISELE VÕTMISE PROSPEKT

AS LHV Group (Eestis tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 11098261 all, registriaadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti; edaspidi „**Selts**“) on koostanud ja avaldanud käesoleva teise pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekti (edaspidi „**Prospekt**“) seoses Seltsi poolt kuni 694 444 uue emiteeritava aktsia, mille nimiväärtus on 1 euro (edaspidi „**Pakutavad Aktsiad**“), teise pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmisega (edaspidi „**Pakkumine**“) märkimisõiguste emissioonina Prospektis kirjeldatud tingimustel. Pakkumine hõlmab pakkumist jaeinvestoritele Eestis ning pakkumist institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit, kutseliste investoritele Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/1129, 14. juuni 2017, mis käsitleb väärtipaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ (edaspidi „**Prospektimäärus**“), artikli 2 punkti e tähenduses ja muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kohalduvad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse. Avalik pakkumine viiakse läbi üksnes Eestis ja üheski teises jurisdiktsioonis avalikku pakkumist ei toimu.

Ülemärkimise korral võib Selts omal äranägemisel suurendada Pakutavate Aktsiate arvu kuni 277 778 Pakutava Aktsia võrra, nii et emiteeritavate ja investoritele jaotatavate Pakutavate Aktsiate koguarv on pärast sellist suurendamist 972 222 Pakutavat Aktsiat.

Seltsi aktsionäridele, kes on 2022. aasta 13. mail Eesti väärtipaberite keskreistri (edaspidi „**EVR**“) arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga kantud Seltsi aktsionäride nimekirja, antakse eesõigus Pakutavate Aktsiate märkimiseks (edaspidi „**Märkimisõigused**“). Pakutavaid Aktsiaid pakutakse hinnaga 36 eurot ühe Pakutava Aktsia kohta (edaspidi „**Pakkumise Hind**“), millest 1 euro on ühe Pakutava Aktsia nimiväärtus ning 35 eurot ülekurs. Pakutavaid Aktsiaid saab märkida ajavahemikul, mis algab 18. mail 2022 ja lõpeb 1. juunil 2022 (edaspidi „**Märkimisperiod**“), kooskõlas Prospektis kirjeldatud tingimustega. Selts jätab endale õiguse Pakkumine tühistada või muuta selle tingimusi, nagu on kirjeldatud Prospektis.

Seltsi aktsiad (edaspidi „**Aktsiad**“) on võetud kauplemisele Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas alates 23. maist 2016. Selts on seoses Pakkumisega taotlenud Märkimisõiguste noteerimist ja kauplemisele võtmist ning taotleb Pakutavate Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Märkimisõigustega kauplemine algab eeldatavalt 18. mail 2022 ja lõpeb 30. mail 2022. Aktsiatega kauplemine algab eeldatavalt 14. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval, pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris.

Pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris on Pakutavatel Aktsiatel kõikide olemasolevate Aktsiatega sama rahuldamisjärk (*pari passu*) ning Pakutavatelt Aktsiatelt makstakse 1.

jaanuaril 2022 alanud majandusperioodi eest Aktsiatelt välja kuulutatavaid ja makstavaid dividende ning mis tahes järgneva majandusperioodi eest välja kuulutatavaid ja makstavaid dividende.

Finantsinspeksioon (edaspidi „FI“) on kinnitanud käesoleva Prospekti 16. mail 2022 registreerimisnumbri 4.3-4.9/1815 all. Prospekt on koostatud teiseste emissioonide lihtsustatud prospektina kooskõlas Prospektimääruse artikliga 14.

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

TEADE KÕIGILE INVESTORITELE

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

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

TEAVE AMEERIKA ÜHENDRIIKIDE INVESTORITELE

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

SISUKORD

1.	SISSEJUHATAV TEAVE	5
1.1.	Kohalduv õigus ja jurisdiktsioon	5
1.2.	Vastutavad isikud ja vastutuse piiramine	5
1.3.	Teabe esitamine	5
1.4.	Viidetena lisatud teave	7
1.5.	Kättesaadavad dokumendid	7
1.6.	Raamatupidamispõhimõtted	8
1.7.	Tulevikku suunatud avaldused	8
1.8.	Prospekti kasutamine	8
1.9.	Prospekti kinnitamine	8
1.10.	Prospekti kättesaadavus	9
2.	KOKKUVÕTE	10
3.	RISKITEGURID	16
3.1.	Sissejuhatus	16
3.2.	Äritegevusega seotud riskid	16
3.3.	Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid	23
3.4.	Aktsiate, Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid	29
4.	PAKKUMISE TINGIMUSED	32
4.1.	Pakkumine	32
4.2.	Märkimisõigused	33
4.3.	Märkimisõigustega kauplemine	33
4.4.	Pakkumisel osalemise õigus	34
4.5.	Pakkumise Hind	34
4.6.	Märkimisperiood	34
4.7.	Märkimisavaldused	34
4.8.	Tasumine	36
4.9.	Jaotamine ja jaotus	36
4.10.	Arveldamine ja kauplemine	37
4.11.	Vahendite tagastamine	37
4.12.	Pakkumise tühistamine	38
4.13.	Huvide konfliktid	38
4.14.	Osaluse lahjenemine	38

4.15.	Noteerimine ja kauplemisele võtmine	38
5.	PAKKUMISE PÕHJUSED JA TULU KASUTAMINE	39
6.	DIVIDENDIPOLIITIKA	40
7.	AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA OMANDISTRUKTUUR	41
7.1.	Aktsiakapital ja Aktsiad	41
7.2.	Seltsi Aktsionärid	42
7.3.	Aktsionäride õigused	42
8.	JUHTIMINE	46
8.1.	Juhtimisstruktuur	46
8.2.	Juhatus	46
8.3.	Nõukogu	47
8.4.	Muud juhtivtöötajad	49
8.5.	Huvide konfliktid ja muud kinnitused	51
8.6.	Välisaudiitorid	51
9.	SELTSI ÜLDANDMED JA PEAMISED TEGEVUSVALDKONNAD	52
9.1.	Seltsi üldandmed	52
9.2.	Grupi struktuur ja äriühingud	53
9.3.	Äritegevuse valdkonnad	55
9.4.	Investeeringud	55
9.5.	Hiljutised sündmused	55
9.6.	Olulised lepingud	56
9.7.	Õiguslikud vaidlused	56
9.8.	Tehingud seotud osapooltega	57
9.9.	Regulatiivsed teadaanded	57
10.	KAPITALISATSIOON JA KOHUSTUSED	60
11.	FINANTSSEISUND, TEGEVUSTULEMUSED JA VÄLJAVAATED	62
11.1.	Finantsseisund ja tegevustulemused	62
11.2.	Tegevust mõjutavad tegurid ja riiklik poliitika	62
12.	KASUMIPROGNOOS	66
13.	MAKSUSTAMINE	69
14.	SÕNASTIK	71

1. SISSEJUHATAV TEAVE

1.1. Kohalduv õigus ja jurisdiktsioon

Prospekt on koostatud vastavalt Prospektimäärusele ja komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määrusele (EL) 2019/980, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses 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 (edaspidi „**Delegeeritud Määrus**“), eelkõige selle 3. ja 12. lisale. Käesolev Prospekt on koostatud teiseste emissioonide lihtsustatud prospektina kooskõlas Prospektimääruse artikliga 14.

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

Enne Prospekti lugemist tutvuge palun järgneva olulise sissejuhatava teabega.

1.2. Vastutavad isikud ja vastutuse piiramine

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

/allkirjastatud digitaalselt/

Madis Toomsalu

AS LHV Group

Juhatuses liige

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

1.3. Teabe esitamine

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

Finantsteabe kuupäev. Prospektis esitatud majandusaasta finantsteave on võetud või tuletatud Grupi 31. detsembril 2021 lõppenud aasta auditeeritud konsolideeritud raamatupidamisaruannetest, k.a võrdlevast finantsteabest 31. detsembril 2020 lõppenud aasta kohta (edaspidi „**Auditeeritud Raamatupidamisaruanded**“), mis on koostatud kooskõlas Euroopa Liidus kehtivate rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (edaspidi „**IFRS**“) ja Eesti raamatupidamiseseadusega. Auditeeritud Raamatupidamisaruanded on auditeerinud KPMG Baltics OÜ. Auditeeritud Raamatupidamisaruanded ja nende kohta tehtud vandeaudiitori aruanne on lisatud Prospekti viidetena.

Prospektis 31. märtsil 2022 lõppenud kvartali seisuga ja kohta esitatud finantsteave, k.a 31. märtsil 2021 lõppenud kvartali seisuga ja kohta esitatud võrdlev finantsteave on võetud või tuletatud

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

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

Raamatupidamispõhimõtete muudatused. Hetkel ei ole raamatupidamispõhimõtete olulisi muudatusi, mis Gruppi mõjutaksid. Finantsaruandlusstandardi IFRS 17 rakendamine muudab kindlustuslepingute raamatupidamispõhimõtteid, ent see muudatus mõjutab üksnes LHV Kindlustust, mis on endiselt kasvufaasis ja ei mõjuta Grupi finantsseisundit.

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

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

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

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

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

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

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

Prospekti kehtivus. Prospekt kehtib kuni Pakkumisperioodi lõpuni või Pakutavate Aktsiatega kauplemise alguseni Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas, olenevalt sellest, kumb saabub hiljem. Selts on kohustatud Prospekti ajakohastama lisa avaldamisega üksnes juhul, kui ilmneb oluline uus tegur, oluline viga või oluline ebatäpsus, ning see kohustus ei kehti pärast Prospekti kehtivusperioodi lõppu.

1.4. Viidetena lisatud teave

Järgmised dokumendid on Prospektile lisatud viidetena:

- (i) Auditeeritud Raamatupidamisaruanne (leheküljed 74-173), k.a sõltumatu vandeaudiitori aruanne (leheküljed 165-170) on kättesaadav aadressil https://nasdaqbaltic.com/market/upload/reports/lhv/2021_ar_et_eur_con_00.pdf ning samuti Seltsi veebisaidil aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/LHV_Group_Annual_Report_2021-ET.pdf;
- (ii) Raamatupidamise Vahearanded (leheküljed 17-39) on kättesaadavad aadressil https://nasdaqbaltic.com/market/upload/reports/lhv/2022_q1_et_eur_con_00.pdf ning samuti Seltsi veebisaidil aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/LHV_Group_Interim_Report_2022_Q1-ET.pdf.

1.5. Kättesaadavad dokumendid

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

- (i) Põhikiril aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/AS_LHV_Group_Articles_of_Association-2022-I-ET-EN.pdf;
- (ii) Grupi varasem finantsteave aadressil <https://investor.lhv.ee/aruanded/>;
- (iii) Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu Seltsi teadaannetena avaldatud teave aadressil <https://investor.lhv.ee/teated/#borsiteated>. Need teadaanded on kättesaadavad ka Nasdaq Balticu veebilehel (<https://nasdaqbaltic.com/et/>) ning leitavad jaotise „Börsiteated“ all.

Lisaks on kättesaadav asutamisleping aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/AS_LHV_Group_Memorandum_of_Association-ET.pdf ja asutamislepingu muudatus aadressil https://investor.lhv.ee/assets/files/AS_LHV_Group_Memorandum_of_Association-Amendment-ET.pdf. Investoritele teadmiseks: Eesti äriseadustiku kohaselt muudetakse põhikirja pärast äriregistrisse kandmist ning asutamislepingut muutma ei pea, mis tähendab, et asutamislepingus ja asutamislepingu muudatuses sisalduvat teavet ei ole uuendatud pärast 2004. aastat ja seetõttu ei ole see käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga asjassepuutuv.

1.6. Raamatupidamis põhimõtted

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

1.7. Tulevikku suunatud avaldused

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

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

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

1.8. Prospekti kasutamine

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

1.9. Prospekti kinnitamine

Prospekti on heaks kiitnud FI kui Prospektimääruses sätestatud pädev asutus 16. mail 2022 registreerimisnumbri all 4.3-4.9/1815. FI kinnitab vaid Prospekti Prospektimääruses sätestatud täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse standarditele vastavust ning seda ei tohiks käsitleda Seltsi ega Pakutavate Aktsiate kvaliteedi kinnitusena. Väärtpaberitesse investeerimise sobilikkuse üle peavad investorid ise otsustama. Prospekt on koostatud lihtsustatud Prospekti osana kooskõlas Prospektimääruse artikliga 14.

1.10. Prospekti kättesaadavus

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

2. KOKKUVÕTE

Sissejuhatus ja hoiatused																					
<p>Käesolevat kokkuvõtet (Kokkuvõte) tuleb lugeda kui Prospekti sissejuhatust ning investori otsus Pakutavatesse Aktsiatesse investeerimise kohta peab põhinema Prospektil tervikuna. Tsiviilõiguslik vastutus tekib üksnes nendel isikutel, kes on koostanud käesoleva kokkuvõtte või selle tõlke, kuid seda üksnes juhul, kui käesolev kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuolus Prospekti teiste osadega või kui see ei sisalda koos Prospekti teiste osadega olulist informatsiooni, mis on vajalik Pakutavatesse Aktsiatesse investeerimise otsuse tegemiseks. Pakutavatesse Aktsiatesse investeerimisega kaasnevad riskid ja investor võib oma investeeringust tervikuna või osaliselt ilma jääda. Enne Prospektiga seotud nõude kohtule esitamist võib investoril olla siseriikliku õiguse kohaselt kohustus kanda Prospekti tõlkimisega seotud kulud.</p>																					
Pakutavate Aktsiate nimetus ja rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimisnumber (ISIN)	LHV Groupi aktsiad, ISIN EE3100073644																				
Emitendi isik ja kontaktandmed, mh juriidilise isiku tunnus (LEI)	Seltsi ärinimi on AS LHV Group. Selts on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 11098261 all ja selle kontaktandmed on järgmised: aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti, telefon +372 6 800 400, e-post group@lhv.ee . Seltsi LEI-kood on 529900JG015JC10LED24.																				
Prospekti kinnitanud pädeva asutuse nimetus ja kontaktandmed, Prospekti kinnitamise kuupäev	Prospekti on 16. mail 2022 heaks kiitnud FI registreerimisnumbri 4.3-4.9/1815 all. FI kontaktandmed on järgmised: aadress: Sakala 4, 15030, Tallinn, Eesti, telefon +372 668 0500, e-post info@fi.ee .																				
Oluline teave emitendi kohta																					
<p><i>Kes on väärtpaberite emitent?</i></p> <p>Selts on asutatud ja tegutseb Eesti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatult. Selts on grupi valdusühing. Gruppi kuuluvad järgmised tütarühingud: 100%-lise osalusega AS LHV Pank (LHV Pank), AS LHV Varahaldus (LHV Varahaldus), LHV UK Limited (LHV UK), EveryPay AS (EveryPay) ning 65%-lise osalusega AS LHV Kindlustus (LHV Kindlustus) ja AS LHV Finance (LHV Finance). Seltsi enda tegevus piirdub investeerimissuhete juhtimise ja Grupi äriühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega. LHV Pank tegutseb Eestis krediidiastutuse tegevusloaga pangana, mis pakub pangandusteenuseid ettevõtetele ja jaeklientidele. LHV Varahaldus tegutseb Eestis tegevusloaga fondivalitsejana, mis valitseb traditsioonilisi fonde ning ka Eesti kohustuslikke ja vabatahtlikke pensionifonde. LHV UK taotleb Ühendkuningriigis panganduslitsentsi ja hetkel ettevõttele äritegevus puudub. EveryPay sai Seltsi tütarühinguks 4. aprillil 2022 ja on Baltimaade suurim digimaksete platvorm. LHV Kindlustus tegutseb Eestis kahjukindlustusseltsina, mis pakub Eesti turul enamikku kahjukindlustustooteid. LHV Finance on Eesti finantsasutus, mis pakub Eesti turul tarbijakrediiti. Grupi ärivaldkonnad on i) pangandus; ii) varahaldus; iii) järelmaksud ja tarbijakrediit; ja iv) kindlustus.</p> <p>Prospekti kuupäeva seisuga on aktsionärid, kellel on otseselt üle 5% kõikidest Seltsi aktsiastest, järgmised:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktsionäri nimi</th> <th>Aktsiate arv</th> <th>Osakaal</th> <th>Isik, kes aktsionäri otseselt või kaudselt kontrollib</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AS Lõhmus Holdings</td> <td>3 633 625</td> <td>11,89%</td> <td>Mr Rain Lõhmus, Seltsi nõukogu esimees</td> </tr> <tr> <td>Mr Rain Lõhmus</td> <td>2 544 947</td> <td>8,32%</td> <td>Ei ole asjakohane</td> </tr> <tr> <td>Viisemann Investments AG</td> <td>2 471 829</td> <td>8,09%</td> <td>Mr Andres Viisemann, Seltsi nõukogu liige</td> </tr> <tr> <td>Ambient Sound Investments OÜ</td> <td>1 646 623</td> <td>5,39%</td> <td>Ahti Heinla, Annika Tallinn, Jaan Tallinn, Priit Kasesalu, Adelia Annus, Emilia Annus, Georg Annus, Jekaterina Annus, Kai Liiva, Heleri Hinno, Tauno Tats (Eesti äriregistri tegelike kasusaajate andmete põhjal)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Juhtkond ei ole teadlik ühestki Seltsi otseselt või kaudselt kontrollivast isikust ega kokkulepetest ega asjaoludest, mis võivad hiljem põhjustada muutusi kontrollis Seltsi üle.</p> <p>Vastavalt Eesti seadustele toimub Seltsi operatiivjuhtimine kaheastmelisena. Juhatus vastutab Seltsi tegevuse igapäevase juhtimise eest ning on seaduse ja põhikirja alusel volitatud Seltsi esindama. Nõukogu vastutab Seltsi äritegevuse strateegilise kavandamise ja Juhatus tegevuse kontrollimise eest.</p> <p>Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsi Juhatuses üks liige – Madis Toomsalu, kelle volitused Juhatus liikmena algasid 5. detsembril 2016 ja kehtivad kuni 31. märtsini 2026. Seltsi Nõukogul on seitse liiget – Rain Lõhmus (nõukogu esimees; alates 21. maist 2014), Raivo Hein (alates 18. jaanuarist 2010), Helder Meerits (alates 18. detsembrist 2008), Tiina Mõis (alates 8. detsembrist 2006), Tauno Tats (alates 21. maist 2014), Andres Viisemann (alates 7. septembrist 2004) ja Sten Tamkivi (alates 29. aprillist 2015). Kõikide mainitud Nõukogu liikmete volitused kehtivad kuni 29. märtsini 2023.</p> <p>Seltsi välisaudiitor majandusaastatel 2020–2023 on KPMG Baltics OÜ (registrikood 10096082; registrijärgne aadress Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Eesti). KPMG Baltics OÜ on Eesti Audiitorkogu liige.</p>		Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osakaal	Isik, kes aktsionäri otseselt või kaudselt kontrollib	AS Lõhmus Holdings	3 633 625	11,89%	Mr Rain Lõhmus, Seltsi nõukogu esimees	Mr Rain Lõhmus	2 544 947	8,32%	Ei ole asjakohane	Viisemann Investments AG	2 471 829	8,09%	Mr Andres Viisemann, Seltsi nõukogu liige	Ambient Sound Investments OÜ	1 646 623	5,39%	Ahti Heinla, Annika Tallinn, Jaan Tallinn, Priit Kasesalu, Adelia Annus, Emilia Annus, Georg Annus, Jekaterina Annus, Kai Liiva, Heleri Hinno, Tauno Tats (Eesti äriregistri tegelike kasusaajate andmete põhjal)
Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osakaal	Isik, kes aktsionäri otseselt või kaudselt kontrollib																		
AS Lõhmus Holdings	3 633 625	11,89%	Mr Rain Lõhmus, Seltsi nõukogu esimees																		
Mr Rain Lõhmus	2 544 947	8,32%	Ei ole asjakohane																		
Viisemann Investments AG	2 471 829	8,09%	Mr Andres Viisemann, Seltsi nõukogu liige																		
Ambient Sound Investments OÜ	1 646 623	5,39%	Ahti Heinla, Annika Tallinn, Jaan Tallinn, Priit Kasesalu, Adelia Annus, Emilia Annus, Georg Annus, Jekaterina Annus, Kai Liiva, Heleri Hinno, Tauno Tats (Eesti äriregistri tegelike kasusaajate andmete põhjal)																		
<p><i>Milline on emitenti puudutav põhiline finantsteave?</i></p>																					

Tabelites 1 ja 2 on esitatud põhiline finantsteave 31. detsembril 2021 ja 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaastate lõpu seisuga ning 31. märtsil 2022 ja 31. märtsil 2021 lõppenud kvartalite lõpu seisuga, mis on võetud või tuletatud käesolevasse Prospekti viidetena lisatud Auditeeritud Raamatupidamisaruannetest ja Raamatupidamise Vahearuanannetest. Teave on esitatud kooskõlas Euroopa Komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2019/979, mida loetakse Seltsi Pakutavate Aktsiate puhul kõige asjakohasemaks.

Tabel 1 Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	31.12.2021 lõppenud majandusaasta auditeeritud	31.12.2020 lõppenud majandusaasta auditeeritud	31.03.2022 lõppenud kvartal auditeerimata	31.03.2021 lõppenud kvartal auditeerimata
Neto intressitulu	97 319	68 492	25 787	20 371
Neto teenustasutulu	43 479	33 349	10 347	8 730
Laenude ja ettemaksete väärtuse langusest tulenevad kahjud	-3 948	-10 898	-735	-1 601
Puhastulu finantsvaradelt	-946	1 584	-1 314	-375
Muu puhastulu	530	119	-35	39
Kasum enne tulumaksu	71 249	48 672	15 184	13 404
Tulumaksukulu	-10 986	-8 826	-2 801	-1 988
Puhaskasum	60 263	39 846	12 383	11 416
Tulu aktsia kohta ¹	1,99	1,32	0,40	0,38

Märkused

¹Arvutatud perioodi lõpul käibel olnud aktsiate arvu põhjal.

Tabel 2 Konsolideeritud finantsseisundiaruanne

(tuhandetes eurodes)	31.12.2021 auditeeritud	31.12.2020 auditeeritud	31.03.2022 auditeerimata
Laenud ja ettemaksed klientidele (neto)	2 677 160	2 208 823	2 752 523
Varad kokku	6 844 933	4 971 407	6 516 418
Hoiused klientidelt ¹	5 807 617	4 119 771	5 410 375
Kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustused	448 980	468 442	449 027
Eelisnõudeõigusega kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustused	100 000	0	100 000
Allutatud kohustused	110 000	110 000	110,000
Omakapital kokku	324 801	245 276	335 944
Esimese taseme omavahendite suhtarv ² (%)	16,08	15,56	15,32
Kapital adekvaatsus ² (%)	19,97	20,50	19,03
Finantsvõimenduse määr ² (%)	4,32	4,40	4,79

Märkused

¹Hõlmab ka kogunenud intressi.

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

Millised on emitendiga seotud konkreetset põhirisikid?

- **Vastaspoolse krediidirisk.** Grupp võib kanda kahjusid vastaspoolse suutmatuse tõttu täita oma kohustusi Grupi ees.
- **Kontsentratsioonirisk.** Grupi tegevus on koondunud väga konkurentsitihedale Eesti turule, kus suur osa laenuportfellist on koondunud kinnisvara-, tootmis- ning hulgi- ja jaekaubandussektorisse. Seetõttu võivad ebasoodsad või konkurentsi edasine suurenemine Eestis või eespool nimetatud sektorites avaldada Grupile märkimisväärset kahjulikku mõju.
- **Tururisk.** Grupp on avatud tururiskile seoses oma kauplemis- ja investeerimistegevusega finantsturgudel, peamiselt intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgude valdkonnas, aga ka laenu- ja tegevuse ja muude rahaliste ressursside kaasamisega seotud tegevuse tõttu. Finantsinstrumentide turuväärtust võib kahjulikult mõjutada finantsturgude volatiilsus, mis tuleneb arvukatest turumuutujatest, mida Grupp ei saa mõjutada – näiteks on finantsturud olnud väga volatiilsed Venemaa Ukrainasse sissetungi või COVID-19 tagajärjel. Selle volatiilsuse tõttu võib Grupi finantsinstrumentide väärtus väheneda rohkem, kui Grupp on võimeline ette nägema, ning see põhjustaks teatud varade allahindluse.
- **Likviidsusrisk.** Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevusest varade ja kohustuste sissenõutavaks muutumise 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.
- **Tegevusrisk.** Grupp on avatud tegevusriskile, mis seisneb inimeste, protsesside või infosüsteemide tõrgetest ja vigadest põhjustatud võimalikus kahjus. Lisaks hõlmab operatsioonirisk ka korporatiivsete pettuste ja kohustuste rikkumise riski.

- Sõltuvus infotehnoloogiasüsteemidest ja küberrünnakute oht. Grupp on igapäevaseks äritegevuseks ja klientidele teenuste osutamiseks välja töötanud ja kasutab mitmesuguseid spetsiaalselt loodud infotehnoloogiasüsteeme ja veebipõhiseid lahendusi. Infotehnoloogiasüsteemide rike või olulised tõrked võivad Grupi äritegevust takistada. Lisaks võib ohtu sattuda tundlik teave, kui Grupi vastu sooritatakse küberrünnak, leiab aset oluline turvarike või toimub muu oluline häire Grupi infotehnoloogiasüsteemides.
- Mainerisk. Grupp võib kanda kahjusid oma maine halvenemise tagajärjel. Maineriski võib eeskätt seostada teiste riskide, näiteks tegevusriski, strateegilise riski, vastavusriski või tsiviilvastutuse riski realiseerumisega.
- Venemaa sissetung Ukrainasse. Venemaa sissetung Ukrainasse on suurim sõjaline konflikt Euroopas pärast Jugoslaavia sõda, mis on muuhulgas põhjustanud suure põgenikekriisi. Lääneriigid on Venemaa Ukrainasse sissetungi peatamiseks kehtestanud Venemaa suhtes sanktsioone, mille eesmärk on kahjustada Venemaa majandust, ent kahtlemata on nendel Venemaa suhtes kehtestatud sanktsioonidel negatiivne mõju ka Euroopa ja Eesti majandusele. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on konflikti mõju ebaselge ja Selts jälgib konflikti jätkudes edasi seda mõju, mida konflikt on avaldanud ja võib edasi avaldada Grupi tegevusele, Grupi klientidele, sh eraisikutele ja äriklientidele, turgudele, kus Grupp tegutseb, ja üldisemalt makromajanduslikule väljavaatele.
- Muutused majanduskeskkonnas. Kõiki Grupi tegutsemisvaldkondi mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused. Majanduskeskkonna halvenemine nendes riikides, kus Grupp tegutseb – eelkõige Eestis – võib avaldada otsest negatiivset mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele.
- Regulatiivsed muudatused. Grupp tegutseb tugevalt reguleeritud tegevusvaldkondades ning Grupi tegevust reguleerivad arvukad seadused, määrused, poliitikad, suunised ja tegevusjuhised, mida võidakse muuta. Eeskätt on sagedasi regulatiivsed muudatused tehtud pensionifondide valitsemise valdkonnas. Näiteks 2020. aasta jaanuaris võttis Eesti riigikogu vastu seadusemuudatuse, millega muudeti Eesti kohustuslike pensionifondide süsteemi viisil, mis i) võimaldab fondiinvestoritel kohustuslikust pensionisüsteemist enne pensioniiga taotluse esitamisega lahkuda ja kogutud säästud välja võtta ning ii) vähendab pensionifondide haldustasusid veelgi. See avaldab olulist kahjulikku mõju LHV Varahalduse kasumlikkusele ja tegevusele ning Eesti pensionisüsteemile tervikuna.
- Kapitali adekvaatsuse määra säilitamine. Krediidiasutustele ja investeerimisühingutele ning ka nende valdusühingutele kehtivad ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida sageli uuendatakse ja muudetakse. Uutele eeskirjadele vastavuse tagamisega kaasnevad rakenduskulud, mis võivad mõjutada Grupi kasumlikkust.
- Regulatiivne järelevalve. Grupp pakub eri finantsteenuseid ja -tooteid ning on seega kohustatud järgima mitmesuguseid ulatuslikke nii kohalike kui ka Euroopa Liidu õigusaktidega kehtestatud nõudeid. Mitmed kohalikud ja Euroopa Liidu asutused, sealhulgas finantsjärelevalve-, tarbijakaitse-, rahapesu tõkestamise, maksu- ja muud asutused teevad Grupi äritegevuse üle regulaarset kontrolli ja järelevalvet. Kui ametiasutused leiavad, et Grupp ei ole tegutsenud kooskõlas kõikide kohalduvate seaduste ja määrustega, võivad sellel olla Grupi jaoks tõsised õiguslikud ja mainega seotud tagajärjed.

Oluline teave väärtpaperite kohta

Mis on väärtpaperite põhitunnused?

Seltsi registreeritud aktsiakapital on 30 570 231 eurot, mis on jagatud 30 570 231 lihtaktsiaks, mille nimiväärtus on 1 euro. Seltsil on ühte liiki aktsiaid. Pakkumise käigus pakub Selts kuni 694 444 uut emiteeritud ühte liiki lihtaktsiat, ülemärkimise korral võib Selts suurendada Pakkumist kuni 972 222 Pakutava Aktsiani. Aktsiad on registreeritud Eesti väärtpaperite keskreistris (EVR) ISIN-koodiga EE3100073644 ja need on registreeritud registrikande vormis. Aktsiatele kohalduvad Eesti Vabariigi õigusaktid. Aktsiad on vabalt võõrandatavad. Aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna Börsil alates 23. maist 2016. Pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris on Pakutavatel Aktsiatel kõikide olemasolevate Aktsiatega sama rahuldamisjärk (*pari passu*) ning Pakutavatel Aktsiatel kuulutatakse välja makstakse samu dividende nagu Aktsiatel 1. jaanuaril 2022 alanud majandusperioodi eest ja mis tahes järgneva majandusperioodi eest välja kuulutatavaid ja makstavaid dividende.

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

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

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

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

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

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

Seltsi 20. aprilli 2016. aasta Üldkoosolekul kinnitatud ja 29. märtsi 2017. aasta Üldkoosolekul täpsustatud dividendipoliitika kohaselt kavatakse Selts jaotada kasumit ja maksta aktsionäridele dividende vähemalt 25% ulatuses kasumist enne maksustamist. Selts on

varasematel aastatel maksnud dividende järgmiselt: i) 2020. aastal maksis Selts dividende netosummas 19 senti ühe aktsia kohta, ii) 2021. aastal maksis Selts dividende netosummas 29 senti ühe aktsia kohta ja iii) 2022. aastal maksis Selts dividende netosummas 40 senti ühe aktsia kohta. Seda dividendipoliitikat kavatakse jätkata, tingimusel, et Grupi tegevusvajadused on Juhatuse hinnangul täidetud ja kõik Grupi äriühingud vastavad pärast kasumi jaotamist täielikult kõikidele sisestele ja välisestele kapitali- ja likviidsusnõuetele. Selts jätab endale õiguse jaotatava kasumi ja makstavate dividendide summat vähendada või kasumit mitte jaotada ja dividende mitte maksta, kui tekib kindel investeerimisvõimalus, mis Grupi väärtust pikaajalises perspektiivis oodatavalt oluliselt suurendab.

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

Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Aktsiad on võetud kauplemisele Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas alates 23. maist 2016. Pakkumisega seoses taotleb Selts Pakutatavate Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Prognoosi kohaselt algab Pakutatavate Aktsiatega kauplemine 14. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval pärast Pakutatavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris.

Mis on väärtpaberitele omased põhiriskid?

- Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud väärtpaberite volatiilsus ja piiratud likviidsus. Selts taotleb Märkimisõiguste ja Pakutatavate Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Kuigi Selts teeb noteerimise ja kauplemisele võtmise tagamiseks kõik endast oleneva, ei saa Selts täie kindlusega garanteerida, et Märkimisõigused ja Pakutatavad Aktsiad noteeritakse ja kauplemisele võetakse ning lisaks võib Aktsiate hind kõikuda.
- Dividendide maksmine. Seltsi võime tulevikus dividende maksta ei ole garanteeritud. Lõplik kaalutusõigus dividendide maksmise ja nende summa kohta on Seltsi aktsionäride enamusel.
- Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise risk. Seltsile kui finantsvaldusühingule ja tema tütarühingutele kehtib finantskriisi ennetamise ja lahendamise seadus (**FELS**), millega rakendatakse pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiiv (**BRRD**) Eesti õigusesse. See tähendab, et Finantsinspeksioon võib kohaldada Grupi suhtes kriisiennetus- ja lahendusmeetmeid, muuhulgas i) Aktsiate allahindamist või tühistamist, ii) Aktsiate või kõikide varade, õiguste ja kohustuste üleandmist, iii) täiendavate Aktsiate või muude omandiinstrumentide omandamiseks märkimisõiguste tühistamist, iv) uute Aktsiate või muude kapitaliinstrumentide emiteerimist või v) Aktsiatega kauplemise või Aktsiate noteerimise peatamist või lõpetamist. Kriisiennetusmeetmeid võidakse kohaldada ka Seltsi tütarühingute võlakohustuste suhtes.

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

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

Selts pakub kuni 694 444 uut Aktsiat (Pakutatavad Aktsiad), mille nimiväärtus on 1 euro aktsia kohta märkimisõiguste emissioonis käesolevas Prospektis kirjeldatud tingimustel. Ülemärkimise korral võib Selts omal äranägemisel suurendada Pakutatavate Aktsiate arvu kuni 277 778 Pakutava Aktsia võrra, nii et emiteeritavate ja investoritele jaotatavate Pakutatavate Aktsiate koguarv on pärast sellist suurendamist 972 222 Pakutatavat Aktsiat. Pakkumine hõlmab pakkumist jaoinvestoritele Eestis ning pakkumist institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit, kutselistele investoritele Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses ja muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kehtivad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse. Avalik pakkumine viiakse läbi üksnes Eestis ja üheski teises jurisdiktsioonis avalikku pakkumist ei toimu.

Pakkumise kontekstis loetakse isik „Eestis tegutsevaks“ ja tal on õigus Pakkumises osaleda, kui tal on EVR-is toimiv väärtpaberikonto ja ta esitab selle väärtpaberikonto kaudu Pakutatavate Aktsiatega seoses Märkimisavalduse.

Seltsi aktsionäridele, kes on 2022. aasta 13. mail EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga kantud Seltsi aktsionäride nimekirja, antakse Märkimisõigusi. Välja lastakse üks Märkimisõigus iga 44 Aktsia kohta. Kui aktsionäri kuuluvate Aktsiate arv ei anna täisarvu Märkimisõigusi, ümardatakse Märkimisõiguste arv lähima matemaatilise täisarvuni, kusjuures ühest väiksemad murdosad ümardatakse üheni. Kui aga aktsionäri Aktsiate arv on väiksem kui üks (1), ei ole sellel aktsionäril õigust ühelegi Märkimisõigusele, st see aktsionär saab null (0) Märkimisõigust.

Esindajakontode omanikud loetakse Aktsiate õiguslikeks omanikeks ja Märkimisõigused kantakse esindajakontodele; Selts nõuab aga esindajakonto omanikult aktsionäride nimekirja esitamist ja võtab aktsionäride nimekirja arvesse Märkimisõiguste jaotamisel, kui Selts saab aktsionäride nimekirja esindajakonto omanikult, st Selts jaotab Märkimisõigused isikupõhiselt lõppinvestorile esindajakonto taga.

Vastavalt aktsionäride nimekirjale 2022. aasta 13. mail seisuga on välja lastavate Märkimisõiguste arv kokku 705 762. Märkimisõigused kantakse hiljemalt 17. mail 2022 nendele väärtpaberikontodele, millel Aktsiad 2022. aasta 13. mail EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga registreeritud olid. Kui Pakkumist ei tühistata, annab iga Märkimisõigus investorile õiguse saada 1 Aktsia. Kui aktsionär ei kasuta mõnda või ühtegi Märkimisõigust Märkimisavalduse esitamisega või ei müü Märkimisõigusi hiljemalt 30. mail 2022, aeguvad selle aktsionäri Märkimisõigused ilma väärtuseta ja aktsionäril ei ole õigust mingile hüvitisele.

Pakkumise orienteeruv ajakava

18. mai 2022	Märkimisperioodi algus, Märkimisõigustega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise algus
30. mai 2022	Märkimisõigustega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise lõpp
1. juuni 2022	Märkimisperioodi lõpp
2. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakkumise tulemuste väljakuulutamine

3. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakkumise arveldamine (arveldamise ajal on Pakutatavatel aktsiatel ajutine ISIN-kood)
10. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakutatavate Aktsiate registreerimine Eesti äriregistris
14. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakutatavatele Aktsiatele antakse alaline ISIN-kood EE3100073644
14. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakutatavate Aktsiatega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise esimene päev

Märkimisõigustega kauplemine

Selts on esitanud taotluse Märkimisõiguste noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Nasdaq Tallinnas Börsi Balti põhinimekirjas. Märkimisõigustega kauplemine algab eeldatavalt 18. mail 2022 ja lõpeb eeldatavalt 30. mail 2022. Märkimisõiguste ISIN-kood on EE3700080742.

Pakkumise hind

Pakkumise hind on 36 eurot ühe Pakutava Aktsia kohta, millest 1 euro on ühe Pakutava Aktsia nimiväärtus ja 35 eurot on ülekurs.

Märkimisperiood

Märkimisperiood on ajavahemik, mille jooksul isikud, kellel on õigus Pakkumises osaleda, saavad esitada Pakutatavate Aktsiate Märkimisavaldusi. Märkimisperiood algab 18. mail 2022 kell 10.00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõpeb 1. juunil 2022 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi.

Märkimisavaldused

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

Selts peab investoril EVR-i väärtpaberikontot haldavalt kontohaldurilt saama lisaks muule teabele investoril nime, isikukoodi või registrikoodi ja aadressi, investoril väärtpaberikonto numbri, investoril kontohalduri nime ja Pakutatavate Aktsiate arvu, mida investor soovib märkida.

Selts peab saama esindajakonto omanikult selle investoril andmed, kes on esitanud Märkimisavalduse esindajakonto kaudu. Muuhulgas tuleb esitada lõppinvestoril nimi, isikukood või registrikood ja aadress, investoril väärtpaberikonto number, investoril kontohalduri nimi ja Pakutatavate Aktsiate arv, mida investor soovib märkida. Samuti lõppinvestoril nimel olevate Märkimisõiguste arvu 2022. aasta 1. juuni tööpäeva lõpu seisuga. Investoril jaoks on tehingusummaks investoril soovitud Pakutatavate Aktsiate arvu ja Pakkumise Hinna korrutis. Märkimine arveldatakse „raha debiteerimisena“ (PFOD).

Investor, kes soovib Pakutatavaid Aktsiaid märkida, peaks võtma ühendust tema EVR-i väärtpaberikontot haldava kontohalduriga ja esitama Märkimisavalduse, et saada Pakutatavad Aktsiaid jaotamisprotsessi käigus vastavale väärtpaberikontole. Märkimisavaldus tuleb esitada kontohaldurile Märkimisperioodi lõpuks. Investor võib Märkimisavalduse esitamiseks kasutada mis tahes meetodit, mida tema kontohaldur pakub (nt füüsiliselt halduri klienditeeninduskontoris, interneti teel või muul moel).

Märkimisavaldus loetakse esitatuks alates hetkest, mil EVR-i registripidaja saab asjaomase investoril kontohaldurilt nõuetekohaselt täidetud tehingukorralduse. Juhul kui investoril ei ole Märkimisõigusi või ta soovib märkida oma Märkimisõigustest rohkem Pakutatavaid Aktsiaid, siis selle investoril väärtpaberikontol olevaid Märkimisõigusi ei blokeerita, kuid Pakutatavaid Aktsiaid jaotatakse või emiteeritakse üksnes kooskõlas Prospektiga.

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

Märkimisavalduse esitamisega investor:

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

Investor võib mis tahes ajal enne Märkimisperioodi lõppu Märkimisavaldust muuta või selle tühistada.

Tasumine

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

Jaotamine ja jaotus

Selts otsustab Pakutavate Aktsiate jaotuse pärast Märkimisperioodi lõppu 2. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval.

Pakutavad Aktsiad jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele järgmiste põhimõtete alusel:

- (i) kõigile isikutele, kelle väärtpaberikontol on 1. juunil 2022 EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga vastav arv Märkimisõigusi, jaotatakse vastav arv Pakutavaid Aktsiaid (st investorile kuuluvate Märkimisõiguste arv ja investori märgitud Pakutavate Aktsiate arv). Investor võib saada Pakutavad Aktsiad Märkimisavaldus(t)el märgitud väärtpaberikonto(de)le;
- (ii) kui eelmises alapunktis i kirjeldatud põhimõtte alusel jaotatavate Pakutavate Aktsiate arv on väiksem kui 705 762, jaotatakse ülejäänud Pakutavad Aktsiad matemaatilisel võimalikult proportsionaalselt investori märgitud Pakutavate Aktsiate arvuga, ent mitte rohkem kui nende märgitud Pakutavate Aktsiate arv (kahtluste vältimiseks – arvesse võetakse punktis i jaotatud garanteeritud aktsiaid). Nõukogul on õigus seada miinimumlävi, millest allapoole jäävad Märkimisavaldused täidetakse täies mahus. Nõukogul on õigus otsustada suurte Märkimisavalduste osas individuaalsed jaotamise põhimõtted.

Investori mitmel väärtpaberikontol hoitavad Märkimisõigused ja investori mitu Märkimisavaldust liidetakse ja võrreldakse jaotuse eesmärgil, ent investor saab Pakutavad Aktsiad Märkimisavaldus(t)es märgitud väärtpaberikonto(de)le matemaatilisel võimalikult proportsionaalselt, aga mitte rohkem kui tema märgitud Pakutavate Aktsiate arv.

Investor võib saada Pakutavad Aktsiad esindajakontole, kui investor esitab Märkimisavalduse esindajakonto omaniku kaudu. Investor võib saada Pakutavaid Aktsiaid esindajakontole üksnes siis, kui esindajakonto omanik on kirjalikult avaldanud EVR-i registripidajale ja Seltsile investori isiku. Muuhulgas on nõutav avaldada nimi, isikukood või registrikood, lõppinvestori nimel 2022. aasta 1. juuni tööpäeva lõpu seisuga hoitavate Märkimisõiguste arv ja investori märgitud Pakutavate Aktsiate arv.

Juhul kui investor esitab Märkimisavalduse esindajakonto kaudu ja esindajakonto omanik on avaldanud EVR-i registripidajale ja Seltsile nõutava teabe, loetakse iga selline esindajakonto kaudu märkiv investor jaotamisprotsessi ajal iseseisvaks investoriks. Pakutavate Aktsiate investorile jaotamise eest vastutab siiski esindajakonto omanik.

Selts loodab jaotamisprotsessi tulemused Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee> välja kuulutada 2. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval.

Arveldamine

Pakutavad Aktsiad registreeritakse EVR-is registrikande vormis ISIN-koodiga EE381F073647. Pakkumise arveldamise ajal on Pakutavatel Aktsiatel ajutine ISIN-kood, mis muudetakse pärast Pakutavate Aktsiate Eesti äriregistris ja EVR-is registreerimist alaliseks ISIN-koodiks EE3100073644. Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse nende väärtpaberikontodele 3. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval raha debiteerimise meetodil üheaegselt Pakutavate Aktsiate eest tehtava maksega investori väärtpaberikontoga seotud kontolt.

Pakkumise tühistamine

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

Osaluse lahjenemine

Pärast Pakkumise lõpuleviimist ning eeldusel, et i) kõik Pakutavad Aktsiad märgitakse ja emiteeritakse, ii) kõik aktsionärid otsustavad võõrandada oma Märkimisõigused kolmandatele isikutele ja mitte kasutada neid Pakutavate Aktsiate märkimiseks, iii) need kolmandad isikud kasutavad neid Märkimisõigusi Pakutavate Aktsiate märkimiseks, lahjenevad Pakkumise-eelsed osalused Seltsis Pakkumise tulemusel kuni 2,22%. Kui Selts otsustab Pakutavate Aktsiate arvu ülemärkimise korral suurendada, lahjenevad Pakkumise-eelsed osalused Seltsis Pakkumise tulemusel kuni 3,08%.

Miks see Prospekt koostatakse?

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

Juhul kui Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad (kokku 694 444 Aktsiat) märgitakse ning Selts need emiteerib, on Pakkumise eeldatav brutotulu 24 999 984 eurot. Pakkumisega otseselt seotud kulud on hinnanguliselt ligikaudu 50 000 eurot, mis koosneb õigusabi- ja auditikuludest ning kommunikatsiooni- ja turunduskuludest. Seega on Pakkumise oodatav puhastulu ligikaudu 24,95 miljonit eurot.

Ülemärkimise korral võib Selts omal äranägemisel suurendada Pakutavate Aktsiate arvu kuni 277 778 Pakutava Aktsia võrra, nii et emiteeritavate ja investoritele jaotatavate Pakutavate Aktsiate koguarv on pärast seda suurendamist kuni 972 222. Ülemärkimise korral on Pakkumise eeldatav brutotulu 34 999 992 eurot ja Pakkumise oodatav puhastulu ligikaudu 34,95 miljonit eurot.

Selts kavatseb kasutada Pakkumise puhastulu kooskõlas Pakkumise üldeesmärgiga, mis põhineb Grupi ärivaldkondade üldisel kasul ning eelkõige kavatsetakse puhastulu kasutada LHV UK tegevuse kapitaliseerimiseks ning ülemärkimise korral kavatsetakse järelejäädud puhastulu kasutada LHV Panga laenuportfelli kasvu toetamiseks.

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

3. RISKITEGURID

3.1. Sissejuhatus

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

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

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

3.2. Äritegevusega seotud riskid

Vastaspöole krediidirisk. Grupi peamistele tegevusvaldkondadele on omane vastaspöole krediidirisk. See risk seisneb võimalikus kahjus, mis tuleneb vastaspöole suutmatusest täita endale võetud kohustusi Grupi äriühingute ees. Krediidirisk mõjutab raha ja raha ekvivalente, mida hoitakse kolmandate isikute käes (nagu hoiused pankades ja muudes finantsasutustes, võlakirju ja tuletisinstrumente, kõige rohkem aga klientidele antud laene, sealhulgas laekumata laene, antud garantiisid ning muid nõudeid ja kohustusi. Grupi krediidiriski kogupositsioon oli 2021. aasta 31. detsembri seisuga 7533 miljonit eurot (millest 2677 miljonit eurot olid laenud ja ettemaksed klientidele), võrreldes 5387 miljoni euroga 31. detsembril 2020 (millest 2209 miljonit eurot olid laenud ja ettemaksed klientidele). 2022. aasta 31. märtsi seisuga oli asjaomane summa 7139 miljonit eurot (millest 2753 miljonit eurot olid laenud ja ettemaksed klientidele). Grupi halvenenud krediidikvaliteediga brutolaenuportfell vastavalt standardi IFRS 9 (faas 3) määratlusele oli 2022. aasta 31. märtsi seisuga 12,9 miljonit eurot, võrreldes 16,0 miljoni euroga 31. detsembril 2021 ja 12,7 miljoni euroga 31. detsembril 2020. Grupi eraldi tema brutolaenuportfelliga seotud väärtuse vähenemiseks moodustas laenuportfelli väärtusest 2022. aasta 31. märtsi seisuga 0,7%, 2021. aasta 31. detsembri seisuga 0,7% ja 2020. aasta 31. detsembri seisuga 0,8%.

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

kahjustavad Grupi vastaspoolte suutlikkust laene tagasi maksta ja täitemenetluste tõhusust, aga ka tagatiste väärtuse vähenemine ja muud asjaolud, mille üle Grupil kontroll puudub. Ebakindlus moodustatud eraldiste piisavuse osas on märkimisväärselt suurem, võttes arvesse Venemaa sissetungi Ukrainasse ning selle mõju üleilmsele majanduslikule ja finantsolukorrale. Krediidiriski realiseerumine võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Kontsentratsioonirisk. Grupi tegevus on avatud kontsentratsiooniriskile, mis oma olemuselt on eeskätt seotud LHV Pangaga ja tuleneb olemasolevate kontode jagunemisest paljude erinevate klientide vahel. Väiksel osal Grupi klientidele antud laenudest ja ettemaksetest on suur riskipositsioon, mis tähendab, et iga laenu puhul ületas Grupi riskipositsioon 10% ta neto omavahenditest (üldjoontes võrdne Grupi kapitaliga). 2022. aasta 31. märtsi seisuga oli Grupil suure riskipositsiooniga tasumata laene kaheteistkümnele kliendile ja kliendirühmale ning need moodustasid kokku 151% Grupi esimese taseme omavahenditest.

Ettevõtetele antud laenud moodustavad umbes 61,8% tervest neto laenuportfellist ning eraisikutele antud laenud moodustavad umbes 38,2% neto laenuportfellist. 2022. aasta 31. märtsi seisuga hõlmasid LHV Panga ettevõtete neto laenuportfellist 24,9% kinnisvarasektori ettevõtetele antud laenud, mis on traditsiooniliselt valdkond, mida kommerts pangad Eestis kõige rohkem finantseerivad. Eespool mainitud kontsentratsiooni tõttu puutub Grupp märkimisväärselt kokku kinnisvarasektorile omaste riskidega ning Grupis rakendatud riskijuhtimise meetmed ei pruugi järsu languse korral olla oluliste laenukahjumite vältimiseks piisavad. Kinnisvarasektorile järgnevad töötleva tööstuse ettevõtted (2022. aasta 31. märtsi seisuga 5,5% neto laenuportfellist) ning hulgi- ja jaekaubandusega tegelevad ettevõtted (2022. aasta 31. märtsi seisuga 5,1% neto laenuportfellist). Tavapärasest kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustab 2022. aasta 31. märtsi seisuga kunst ja meelelahutus 1,8%, ehitus 3,4%, majutus ja toitlustus 1,0% ning veondus ja laondus 0,9% ettevõtete krediidiportfelli kogumahust. Kuna Grupi riskid on koondunud eespool nimetatud sektoritesse, võivad mis tahes arengud (sealhulgas ebakindlus mis tuleneb Venemaa sissetungist Ukrainasse), mis kahjustavad neid sektoreid, avaldada olulist kahjulikku mõju ka Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Geograafiliste turgude risk. Grupp tegutseb kahel geograafiliselt turul – Eestis ja Ühendkuningriigis, kusjuures suurem osa Grupi tegevusest ja teenustest on koondunud Eesti turule. 2022. aasta esimeses kvartalis tuli 100% Grupi laenuintressitulust (st välja arvatud intress pankadelt ja võlakirjadelt) Eesti turult. Teenus- ja vahendustasude brutotulust oli 2022. aasta esimeses kvartalis 88% seotud Eestiga ja ligikaudu 12% Ühendkuningriigiga. Varade ja kohustuste seisukohast oli 2022. aasta 31. märtsi seisuga 96% kogu finantsvaradest seotud Eestiga, 3% Euroopa Liiduga (v.a Eesti ja Saksamaaga) ja 1% Ühendkuningriigiga, samas kui 69% kogu finantskohustustest oli seotud Eestiga, 18% Euroopa Liiduga (v.a Eesti ja Saksamaaga) ja 10% Ühendkuningriigiga. Seetõttu võib iga ebasoodne sündmus või areng Eestis avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

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

hoolimata võib tururiski realiseerumisel olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Valuutarisk. Valuutarisk tuleneb peamiselt välisvaluutas fikseeritud väärtpaberite omandamisest või välisvaluutaga seotud nõuetest ja kohustustest. 2022. aasta 31. märtsi seisuga kandis 4% kogu Grupi valuutariskiga seotud varadest mitte-euroopõhist valuutariski, samas kui kogu Grupi valuutariskiga seotud kohustustest kandis mitte-euro valuutariski 6%. Sama kuupäeva seisuga oli Grupi avatud valuutaposisioon 312 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 fikseeritud varasid või suurendada Grupi välisvaluutas kohustuste väärtust eurodes. Seega võib valuutariskil olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

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

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

Likviidsusrisk. Likviidsusrisk on risk, et Grupp ei suuda rahastada Grupi varade suurendamist või tasuda oma kohustusi õigeaegselt ja täielikult ilma olulist kahju kandmata või oma tavapärasest äritegevust häirimata. Likviidsusrisk tuleneb nii bilansilistest kui ka bilansivälistest positsioonidest. Kõikidest Grupi ettevõtetest on likviidsusriski juhtimise seisukohast kõige olulisem LHV Pank, kuna see äriühing hangib kõige suurema osa Grupi rahastusest enamasti hoiuste kaudu, mida kasutatakse pikaajaliste varade (enamasti laenude) rahastamiseks. Grupi likviidsuskattekindluse oli 2022. aasta 31. märtsi seisuga 144,8% (võrreldes 142,7%-ga 2021. aasta 31. detsembri seisuga). 2022. aasta 31. märtsi seisuga oli Grupi laenude ja hoiuste suhe 50,9% (võrreldes 46,1%-ga 2021. aasta 31. detsembri seisuga). Selline likviidsusmaht sõltub aga teguritest, mida Grupp ei saa kontrollida, näiteks majapidamiste hoiuste suhtarvu muutused, kalduvus pangahoiustele sääste koguda ning pangahoiuste suhtes kohaldatava maksurežiimi muudatused ning Venemaa sissetung Ukrainasse ja sellest tulenev majanduslik ebakindlus.

Grupp on enamiku oma rahastamisvajaduste täitmisel põhimõtteliselt tuginenud klientide hoiustel, mis enamasti kuuluvad tagasimaksmisele nõudmisel või lühiajalise tähtajaga ning mille kulud on üldiselt madalad. Näiteks 2022. aasta 31. märtsi ja 2021. aasta 31. detsembri seisuga moodustasid klientide nõudmiseni ja tähtajalised hoiused Grupi kogu kohustustest vastavalt 87,5% ja 89,1%. Hoiuste olemasolu võib kõikuda väljaspool Grupi kontrolli olevate tegurite mõjul, sh võimalik usalduse kaotus ja konkurentsipurve, ning see võib kaasa tuua olulise hoiuste väljavoolu lühikese ajavahemiku jooksul või

võib sundida Gruppi suurendama hoiustelt makstavat tasu, et tagada hoiuste piisavas mahus säilitamine.

Grupi likviidsus- ja finantseerimisplaan põhineb eeldustel klientide käitumise kohta (hoiusebaas ja kestus), eriti seoses lühiajaliste hoiuste trendiga. Vaatamata vastavalt riskipoliitikale ja sisekorrale ei pruugi likviidsus alati hõlpsasti kättesaadav olla. Eriti kriitilistes erandlikes olukordades on oht, et simulatsioonistsenaariumide jaoks kasutatud asjakohased käitumisprognoosid osutuvad vääraks, mille tulemuseks on märkimisväärne planeerimata likviidsuse väljavool. Niisugune olukord võib tekkida asjaolude tõttu, mis on väljaspool Grupi kontrolli, näiteks jätkuvad turuhäired või usalduse kaotamine finantsturgude vastu. Likviidsusriski realiseerumisel võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Sõltuvus juurdepääsust soodsatel tingimustel rahastusele. Grupi äritegevus sõltub tema võimest finantseerida oma praegust tegevust mõistlikel tingimustel. Raha- ja kapitaliturgude kaudu Grupi äriühingute juurdepääsu finantseerimisele ja finantseerimise kulusid mõjutavad muu hulgas üldised intressimäärad, olukord finantsturgudel või turuosaliste majanduslanguse langus ja Grupi äriühingute omakapitali adekvaatsus ja krediidireiting. Eelkõige osana Grupi pikaajalisest strateegiast emiteerida tagatud võlakirju, et asendada hoiustamisplatvormide kaudu kogutud hoiused tagatud võlakirjadega finantseerimise kulude vähendamiseks, on LHV Pank alates 2020. aasta juunist peatanud hoiuste kogumise hoiuseplatvormide kaudu ja emiteerinud tagatud võlakirju summas 250 miljonit eurot. 2020. aasta mais loodud tagatud võlakirjade programmi kogumaht on 1 miljard eurot. Lisaks viis Selts 2021. aasta septembris läbi 100 miljoni euro väärtuses kõrgema nõudeõiguse järguga tagamata allutamata võlakirjade emissiooni. Moody's on andnud LHV Panga pikaajaliste pangahoiustele reitingu Baa1 stabiilse väljavaatega – see krediidireiting on LHV Panga laenukulude kindlaksmääramisel oluline tegur. Ka Seltsi laenudelt võetava intressi määrad sõltuvad osaliselt Seltsi krediidireitingust. Seetõttu ei pruugi Grupi äriühingud olla võimelised eeldatavatel tingimustel raha- ja kapitaliturgudelt vahendeid hankima ning see võib kahjustada Grupi äritegevust, tulemuslikkust või finantsseisundit.

Tegevusrisk. Tegevusrisk seisneb potentsiaalses kahjus, mis on põhjustatud inimeste, protsesside või infosüsteemide tõrgetest ja vigadest. Lisaks inimlikele, protsesside või infosüsteemide tõrgetele ja puudustele hõlmab tegevusrisk ka korporatiivsete pettuste ja ametikohustuste rikkumise riski. Tehingute lõpuleviimisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingupiiranguid ja pädevussüsteeme ning Grupi tööprotseduurides järgitakse topeltkontrolli põhimõtet, mille kohaselt peaks tehingu või toimingu tegemiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse heakskiit. Tegevusriski pidev jälgimine võimaldab Grupil tuvastada puudusi süsteemides, äriprotsessides või töötajate tegevuses, aitab tulevikus vältida vigu ja leevendada võimalikke riske või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Võetud meetmetele vaatamata ei saa inim- ja protsessikahjusid täielikult välistada. Kuna Grupp tegutseb rangelt reguleeritud ärivaldkonnas, võib tegevusriski realiseerumisel olla Grupile ebatavaliselt suur negatiivne mõju. 2022. aasta esimeses kvartalis kandis Grupp tegevusriski realiseerumisest tulenevaid kahjusid summas 264 tuhat eurot. Tegevusriskil võib olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

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

kvaliteedile ja töökindlusele ning muudele sarnastele riskidele. Grupi infotehnoloogiasüsteemide rike või olulised tõrked võivad selle äritegevust takistada.

Lisaks, kui Gruppi peaks tabama küberrünnak, võib tundlik teave olla ohustatud, mis võib omakorda kaasa tuua Grupi äriühingute tsiviil- ja haldusvastutuse oma klientide, vastaspoolte ja riigiasutuste ees ning ka Grupi usaldusväärsuse ja sellest tulenevalt ka tema teenuste nõudluse üldise languse. Infotehnoloogiasüsteemide turvalisuse ja töökindluse tagamine muutub keerukamaks keskkonnas, kus teenuseosutajad seisavad silmitsi üha keerukamate ja sihipärasemate rünnakutega, mille eesmärk on saada loata juurdepääs konfidentsiaalsele ja tundlikule teabele, halvata või halvendada teenindust või saboteerida infosüsteeme muudel eesmärkidel.

Grupi krüptovaradega kauplemise teenus hõlmab klientide krüptovahendite turvalist hoidmist väliste partnerite kaudu. Krüptovarad on ülimalt avatud küberrünnakutele, kuna varastatud (Grupi partnerite krüptorahakottidest välja kantud) varasid ei saa tagasi. Grupi partneritel on küberkuritegevuse vastu kindlustuspoliisid, ent need ei pruugi katta varguse korral klientide nõuete kogusummat. Grupp on teenusetingimustega piiranud oma vastutust sellistes olukordades, kuid kliendid võivad siiski nõuda varade kaotuse korral Grupilt hüvitist.

Grupp on teinud märkimisväärsed investeeringuid hästtöötavate ja turvaliste infotehnoloogiasüsteemide arendamisse ning tegeleb pidevalt selliste süsteemide täiustamisega ja piisavate situatsiooniprotseduuride väljatöötamisega. Vaatamata oma jõupingutustele ei pruugi Grupp siiski leevendada kõiki riske seoses Grupi infotehnoloogiliste süsteemide tõrgete või oluliste häiretega või võtta kasutusele asjakohaseid ja tõhusaid vastumeetmeid, kui need infotehnoloogiasüsteemid satuvad rünnaku alla. Sellel võib omakorda olla oluline kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Sõltuvus Tütärühingute rahavoogudest (nagu määratletud Jaotises 14, „Sõnastik“). Selts on Grupi valdusühing ja tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsil endal ei ole muid olulisi varasid peale investeeringute Tütärühingutesse. Seetõttu sõltub Selts Võlakirjade Tingimustele vastavate maksete tegemisel ja oma kohustuste täitmisel dividendide, intressimaksete või aktsiakapitali vähendamisel tehtavate väljamaksete saamisest Tütärühingutelt, mis omakorda võib olla mõjutatud vajadusest järgida kapitali adekvaatsuse määrasid, mida kohaldatakse teatud Tütärühingute suhtes ja mida võidakse aeg-ajalt muuta. 2021. aasta eest maksis Selts oma Aktsionäridele dividendide summas 11,95 miljonit eurot ning sai dividendide LHV Varahalduselt 5,1 miljonit eurot ja LHV Pangalt 3,9 miljonit eurot. Ligikaudu 1,5 miljonit eurot Tütärühingutelt saadud dividendide summast kasutati 2021. aasta negatiivse neto intressitulu ja Seltsi individuaalse tasandi tegevuskulude katmiseks.

Seltsil võib olla vaja teha täiendavaid investeeringuid oma olemasolevatesse Tütärühingutesse või võimalikesse tulevikus asutatavatesse uutesse ettevõtetesse. Näiteks LHV UK taotleb Ühendkuningriigis panganduslitsentsi. Selts peab investeerima vajaliku kapitali Tütärühingu äritegevuse käivitamiseks ja laiendamiseks vastavalt äriplaanis ette nähtule.

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

Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust. Grupi tegevuse tulemused sõltuvad suuresti suutlikkusest kaasata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikke ja kogenud töötajaid. Väga tihedates konkurentsitingimustes peavad

Grupi äriühingud tegema pidevaid pingutusi uute kvalifitseeritud töötajate ligitõmbamiseks ning olemasolevate juhtide ja töötajate motiveerimiseks. Regulaatiivsed piirangud, näiteks krediidasutuste ja investeerimisühingute makstavate teatavat liiki tasude piirmäärad, mis on sätestatud kapitalinõuete direktiivis CRD IV¹ ja mida on edasi arendatud kapitalinõuete direktiivis CRD V², võivad kahjustada Grupi võimet uusi kvalifitseeritud töötajaid ligi tõmmata ja hoida ning juba olemasolevaid töötajaid motiveerida. Võtmetöötajate kaotus, eeskätt konkurentidele, või suutmatuse ligi tõmmata ja hoida heade oskustega töötajaid võib avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

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

Strateegiline risk. Strateegiline risk on potentsiaalne kahju allikas, mis võib tekkida valede strateegiliste otsuste tegemisel. Seltsi arengu eesmärgil ületab Grupi strateegiline risk hinnanguliselt stabiilses staadiumis oleva panga strateegilist riski. Grupp võtab tarvitusele abinõusid valede strateegiliste suundade järgimise ohu vähendamiseks, sealhulgas piisavate teadmiste ja pikaajaliste kogemustega töötajate värbamiseks Grupi äriühingute tegevusvaldkondades ning asjaomaste ekspertide kaasamiseks. Grupi meetmetest hoolimata võib strateegilise riski realiseerumine kasumlikkuse puudumise või muutunud riskiprofilile tõttu, mida Grupp ei suuda piisaval tasemel hallata, avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemusele.

Mainerisk. Mainerisk on kahju saamise risk, mis tuleneb Grupi maine halvenemisest klientide, investorite ja avalikkuse silmis. Grupi maine halvenemine võib kahjustada Grupi konkurentsivõimet, põhjustada hoiuste väljavoolu, vähendada kliendibaasi ja mõjutada kapitali kaasamise väljavaateid ning mõjutada seega Grupi finantsseisundit. Maineriski võib seostada muude riskide, näiteks tegevus-, strateegilise, vastavusriski või tsiviilvastutusega seotud riskide realiseerumisega. Lisaks Grupile ja selle töötajatele otseselt omistatavatele teguritele (nt süsteemide ja protsesside rikked või inimlikud eksimused, eeskirjade mittetäitmine) mõjutavad Grupi mainet ka Grupist sõltumatud asjaolud, näiteks ühisettevõtte või äripartnerite käitumine või välised tegurid, mis mõjutavad finantssektori mainet üldiselt (nt finantssektoris toimuvad haldusmenetlused või tehtavad trahvid). Samuti võib mainerisk tuleneda teenuste osutamisest virtuaalsete varadega seotud teenuseosutajatele, kellele LHV Pank osutab regulaarselt pangandusteenuseid, ja Grupi enda krüptovaradega kauplemise teenustest. 2022. aasta esimeses kvartalis oli LHV Panga poolt vahendatud klientide tehingute maht krüptovaradega 17 miljonit eurot ja pangas hoidmisel olevate klientide krüptovarade maht esimese kvartali lõpu seisuga 41 miljonit eurot. Grupi maine igasugune halvenemine klientide, äripartnerite, omanike, töötajate, investorite või järelevalveasutuste silmis võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Konkurentsitihe turg. Grupp konkureerib peamiselt litsentseeritud krediidasutuste ja välispankade filiaalidega, mis tegutsevad samadel geograafilistel turgudel, kus tegutseb ka Grupp (st Eestis ja

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

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

Ühendkuningriigis). Eestis on Grupi konkurentideks suurte Skandinaavia pangandusgruppide tütarettevõtted ja Eesti krediidasutused, mis pakuvad teenuseid kõigis universaalpanganduse valdkondades. 2021. aasta 30. juuni seisuga oli LHV Panga hoiuste turuosa 20%, väärtpaperiportfelli maht 19% ja laenuportfelli maht 11%.³ LHV Varahalduse fondivarade turuosa oli 2021. aasta 30. juuni seisuga 26%.⁴ Turuosalistes konkureerivad parimate krediitingimuste ja seotud kulude ning kõige mugavamate ja kasutajasõbralikumate panganduslahenduste pakkumisel. See konkurents määrab Grupi kaks peamist eesmärki: kaasata kapitali parimal võimalikul viisil ja pidevalt arendada oma infotehnoloogilisi süsteeme. Nende eesmärkide täitmata jätmine võib avaldada negatiivset mõju kliendibaasile ja seeläbi nii Grupi turuosale kui ka finantsseisundile. Grupp konkureerib ka turuosalistega, kelle suhtes ei kohaldata nii koormavaid regulatiivseid ja kapitalinõudeid kui Grupi äriühingutele (nt mitte-krediidasutustest laenuandjad, makseasutused, fondijuhid) ja kellel võib seetõttu olla vastaval turul konkurentsieelis (nt madalamad kapitalivajadused ja vastavuskontrolliga seotud kulud, mis võimaldavad neil pakkuda klientidele teenuseid soodsamatel tingimustel). Lisaks võib krediidi- ja laenuuru hiljutisi suundumusi iseloomustada uusi tooteid ja tehnoloogilisi lahendusi (nt veebipõhiseid finantsteenuseid) pakkuvate finantstehnoloogia-ettevõtete kasvuga, mis konkureerivad Grupi pakutavate konservatiivsemate ja traditsioonilisemate toodete ja teenustega. Sageli suudavad sellised alternatiivsed teenusepakkujad pakkuda soodsamaid tingimusi, mis võib tuua Grupi pakutavatele toodetele ja teenustele hinnasurve. Kui Grupp ei suuda konkureerida sihtturgude konkurentsikeskkonnas ning pakkuda atraktiivseid ja kasumlikke tooteid ja teenuseid, võib see seista silmitsi oma turuosa, kasvupotentsiaali ja kliendibaasi vähenemisega, mis võib kahjustada Grupi üldist kasumlikkust ja finantsseisundit. Lähemat teavet leiate Jaotisest 11.2, „Tegevust mõjutavad tegurid ja riiklik poliitika“.

Teiste turuosalistega seotud risk. Teiste turuosalistes turukäitumine võib kahjustada finantseerimis-, krüptovaradega kauplemise, investeerimis- ja tuletistehingute kättesaadavust Grupile. Finants- ja väärtpaperiturud on omavahel seotud ning teiste turuosalistes maksejõuetus ja suutmatus olla usaldusväärne äripartner võivad põhjustada kogu turgu hõlmavaid likviidsusprobleeme või muid turuüleseid probleeme, mis võivad kahjustada Grupi juurdepääsu kapitaliressurssidele. 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 turuosalistes – näiteks krüptovaradega kauplemise platvormide – 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.

Kontroll ühissettevõtete üle. Praegu on Seltsil osalus kahes ühissettevõttes: LHV Kindlustus ja LHV Finance. Seltsile kuulub 65%-line osalus nii LHV Finance'is kui ka LHV Kindlustuses ning seega on Selts nende ühissettevõtete kontrolliv aktsionär. Olgugi, et Selts ja LHV Finance'i puhul LHV Pank on rakendab nõuetekohast hoolsust, et tagada LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse üle tõhus kontroll ja tagada mõlema äriühingu heaperemehelik ja tõhus juhtimine, võivad nende ühissettevõtete partnerid LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse tegevust siiski kahjustada. Vaatamata mõlema äriühingu suhtes kehtivatele aktsionäride kokkulepetele ei saa välistada, et ühissettevõtte partnerid kasutavad oma

³ Finantsinspeksiooni avaldatud statistika, „Hoiuste jääk“ lk 6, „Laenuportfell“ lk 10 ja „Portfelligalitsejad“ lk 27: https://fi.ee/sites/default/files/fi_eft_6_2021_est_korr_2.pdf.

⁴ Finantsinspeksiooni avaldatud statistika, „Fondide varade maht“ lk 20: https://fi.ee/sites/default/files/fi_eft_6_2021_est_korr_2.pdf.

hääleõigust 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 tegevustulemustele.

3.3. Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid

Venemaa sissetung Ukrainasse. 2022. aasta 24. veebruaril alustas Venemaa sõjalist sissetungi Ukrainasse, mis oli 2014. aastal alanud konflikti suur eskalatsioon. Venemaa sissetung Ukrainasse on suurim sõjaline konflikt Euroopas pärast Jugoslaavia sõdu, mis on muuhulgas põhjustanud suure põgenikekriisi. Lääneriigid on Venemaa Ukrainasse sissetungi peatamiseks kehtestanud Venemaa suhtes sanktsioone, mille eesmärk on kahjustada Venemaa majandust, ent kahtlemata on nendel Venemaa suhtes kehtestatud sanktsioonidel negatiivne mõju ka Euroopa ja Eesti majandusele.

Venemaa on väärtuslik energia, puidu ja eri metallide allikas ning Eesti tööstus on kasutanud neid kaupu oma tootmises imporditud sisendina olulisel määral. Euroopa üritab juba toime tulla enamiku Venemaal, Valgevenes ja Ukrainas toodetud tööstuskaupade ebakindla varuga ning hinnad on järsult tõusnud. Eestis tunnevad konflikti mõju kõige enam ehitussektor, transpordisektor, põllumajandussektor ja toiduainetetööstus.

Sidemed Venemaa majandusega on vähenenud ja kaubandusembargost tulenev negatiivne mõju puudutab tugevamalt pigem konkreetseid äriühinguuid kui majandustegevust või -sektoreid tervikuna. Eesti jaoks seostub suurim risk maagaasi impordi ja kasutamisega. Pankade Eestis tegutsevate pankade otsustavus Venemaa ja Valgevenega kauplemise katkestamisel on olnud tõhus. Vähem kui 1% Eesti pankade antud laenudest on väljastatud äriühingutele, mis on otseselt seotud tehingutega Venemaa ettevõtetega. Eesti finantssektori ja Venemaa turu kaudsete sidemete ulatust on aga raske hinnata.⁵ Eesti Panga hinnangul võib Eesti Venemaa-eksporti kogumõju koos kaudsete mõjudega olla kuni 2% SKT-st⁶. See hõlmab nii otseseid kui ka kaudseid mõjusid.

2022. aasta 31. märtsi seisuga olid vähem kui 0,3% LHV Panga hoiustest Venemaa ja Valgevene elanikelt. Sama kuupäeva seisuga oli LHV Panga klientide Moskva Börsil noteeritud finantsinstrumentide väärtus 0,12% klientide eri börsidel noteeritud finantsinstrumentide koguväärtusest. 2022. aasta 30. märtsi seisuga oli vähem kui 3,1% LHV Panga antud laenudest väljastatud äriühingutele, mis on otseselt seotud tehingutega Venemaa vastaspooltega. Nende tehingute katkemine või lõpetamine ei põhjusta Seltsile rahalisi raskusi ega maksejõuetust.

Prospekti kuupäeva seisuga on konflikti mõju ebaselge ning Selts jälgib jätkuvalt seda, kuidas konflikt on mõjutanud ja võib jätkuvalt mõjutada Grupi tegevust, kliente (nii eraisikuid kui ka ärikliente), turge, kus Grupp tegutseb, ja laiemalt makromajanduslikku väljavaadet konflikti arenedes. Samas on

⁵ Eesti Pank. Vene sõja mõjud Eesti majandusele ja pangandusele „Finantssektori seosed Venemaa ja Valgevenega“: <https://www.eestipank.ee/press/vene-soja-mojud-eesti-majandusele-ja-pangandusele>.

⁶ Eesti Pank: <https://www.eestipank.ee/blogi/kaspar-oja-kuidas-mojutab-putini-soda-ukrainas-eesti-majandust>.

Prospekti kuupäeva seisuga raske ennustada, kui kaua see konflikt kestab ja milline on selle pikaajaline mõju majandusele.

COVID-19 olulised kahjulikud mõjud. 2020. aasta märtsis kuulutas Maailma Terviseorganisatsioon ägeda raskekujulise respiratoorse sündroomiga koroonaviiruse (SARS-CoV-2) põhjustatud COVID-19 puhangu üleilmseks pandeemiaks. COVID-19 levis kiiresti peaaegu kõikidesse maailma piirkondadesse ning põhjustas üleilmse poliitilise, sotsiaalmajandusliku ja finantsolukorra kiire halvenemise. Maailma Terviseorganisatsioon ennustas 2022. aasta alguses, et üle 50% Euroopa piirkonna rahvastikust võib olla nakatunud koroonaviirusesse. COVID-19 pandeemia ja selle leviku piiramiseks kehtestatud meetmete tagajärjel vähenes paljudes riikides üle kogu maailma oluliselt majandusaktiivsus. COVID-19 pandeemia on avaldanud ebasoodsat mõju Grupi klientidele, sh eraisikutele ja ettevõtetele. Mõne majandussektori, näiteks turismi ja teeninduse jaoks on see mõju olnud palju suurem kui teiste jaoks. Selle tulemusel on kasvanud LHV Panga halbade laenude arv ja LHV Pank on suurendanud oma laenukahjumite eraldist, et see vastaks võimalikele tulevaste laenukahjumitele. LHV Varahalduse hallatavate varade väärtus vähenes pandeemia varajases staadiumis, kuna varade hinnad finantsturgudel langesid. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on 95% maksepuhkustest kavandatu kohaselt lõppenud ja kliendid on naasnud oma algsete maksegraafikute juurde. Täiendavat puhkust vajab vaid väike arv kliente. See kajastub ka eraldiste muutuses – peaaegu pooled COVID-19 tarbeks tehtud eraldistest oli 2022. aasta 31. märtsiks vabastatud. Kuigi käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on raske prognoosida, kui kaua pandeemia ja kestab ja milline on selle pikaajaline mõju majandusele, võib püsiv oluline nakatumismäär tõus avaldada Grupi tegevusele olulist kahjulikku mõju. COVID-19 pandeemia ja selle ohjeldamiseks võetud erakorralised meetmed on mõjutanud Grupi äritegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi nii 2021. aastal kui ka siiani 2022. aastal ja võivad seda teha edaspidigi. Eelkõige:

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

LHV Pank otsustas 2020. aastal seoses COVID-19 pandeemia tõttu kehtestatud eriolukorraga hakata vabatahtlikult andma maksepuhkusi. Enamik ühtsete reeglite alusel antud maksepuhkustest on nüüdseks lõppenud ja laenu amortiseerunud vastavalt kokku lepitud graafikutele. Kui tulevikus peaks nakatumiste arv kiiresti kasvama, võib valitsus rakendada piiranguid, millel võib olla negatiivne mõju laenuklientidele ning see võib põhjustada maksepuhkuste andmise.

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

Muutused majanduskeskkonnas. Kõiki Grupi tegevussegmente mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised olud, mille halvenemine ei ole Grupi kontrolli all. Igasugusel majanduskeskkonna halvenemisel riikides, kus Grupp tegutseb, eriti Eestis, kuhu on suunatud enamik Grupi teenustest ja

toodetest, võib olla otsene negatiivne mõju Grupi finantsolukorrale ja kasumlikkusele. Eesti majandus on väike avatud majandus, mis on tihedalt seotud maailmamajanduse ja eriti Euroala riikide ja Venemaa makromajanduslike oludega.

Eesti majanduse peamine kasvuallikas on siseriiklik nõudlus, mida juhivad eratarbimine ja investeringud. Eestis oli enne COVID-19 pandeemia algust mitu aastat. COVID-19 tõkestamiseks kehtestatud piirangud avaldasid ebasoodsat mõju majandusaktiivsusele Eestis ja riikides, mis on Eesti peamised kaubavahetuspartnerid. Eelkõige vähenes Eesti SKT Statistikaameti andmetel 2020. aastal 3% ja kasvas 2021. aastal 8,3%⁷. 2022. aasta alguses alustas Venemaa sõjalist sissetungi Ukrainasse, mis oli 2014. aastal alanud konflikti suur eskalatsioon, ja veel ei ole teada, milline on selle negatiivne mõju majanduskeskkonnale.

Lisaks Venemaa Ukrainasse sissetungi ja COVID-19 mõjule on Euroopa piirkonnas järsult tõusnud maagaasi ja elektri hinnad, mis omakorda mõjutab muutusi majanduskeskkonnas ja sunnib valitsusi välja töötama eri toetusmeetmeid, et vähendada rahalist mõju tarbijatele. Energiakriis on suurendanud inflatsiooni Euroopa piirkonnas, mis omakorda suurendab majanduskeskkonna ebakindlust.

Ei ole teada, milline on Venemaa Ukrainasse sissetungi pikaajaline tulemus ning puudub kindlus, et Eesti majandus 2021. aastale sarnaselt kasvab või üldse kasvab. Samuti pole teada, milline on energiakriisi ja inflatsiooni pikaajaline mõju. Mis tahes pikemaajaline langus või Eesti majanduse edasine halvenemine võib avaldada otsest kahjulikku mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele.

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

Üldised regulatiivsed muudatused. Arvestades hiljutisi reforme ja muudatusi Grupi tegevusele kohaldatavas regulatiivses raamistikus, ei saa Grupp ennustada, mil määral seadused ja poliitikad või nende tõlgendused tulevikus muutuvad, ega ette näha selliste muudatuste mõju. Eelkõige on Grupp 2022. aasta alguses Venemaa Ukrainasse sissetungiga seotud geopoliitiliste arengute tõttu võtnud endale kindla kohustuse rakendada kõiki asjaomaseid sanktsioone ja nõuab seda kindlalt ka oma klientidelt. Lisaks arvukatele regulatiivsetele algatustele seoses kapitali adekvaatsuse nõuetega (CRR/CRD IV, mõlemad määratletud Jaotises 14, „Sõnastik“) ja kriisilahendusraamistikuga (BRRD, määratletud Jaotises 14, „Sõnastik“/SRMR⁸), 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 (PSD⁹, MiFID II¹⁰/

⁷ Eesti Statistikaameti avaldatud statistika: <http://andmebaas.stat.ee/Index.aspx?lang=et&SubSessionId=39c6bb45-6316-442c-bc62-92c7e062f321&themetreeid=3>.

⁸ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 806/2014, 15. juuli 2014, millega kehtestatakse ühtsed eeskirjad ja ühtne menetlus krediidiasutuste ja teatavate investeerimisühingute kriisilahenduseks ühtse kriisilahenduskorra ja ühtse kriisilahendusfondi raames ning millega muudetakse määrust (EL) nr 1093/2010 (SRMR).

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 (PSD2).

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/E (MiFID II).

MiFIR¹¹, GDPR¹²), veelgi rangemaks muutusi alates 2020. aasta detsembrist ja 2021. aasta keskepaigast kapitali adekvaatsuse nõuded (vastavalt CRD V¹³ ja CRR II¹⁴) ning tehakse ka muudatusi pankade kriisilahenduse ja kriisist taastumise raamistikus, mida kohaldatakse alates 2020. aasta detsembrist (BRRD II¹⁵/SRMR II¹⁶) jne. Samuti võib kavandatud krüptovaraturgude määrus avaldada negatiivset mõju Grupi enda krüptovaradega kauplemise teenusele ja ka virtuaalvarade sektoris tegutsevate Grupi klientide tegevusele.

Lisaks võivad raamatupidamisstandardite muudatused mõjutada Grupi finantsaruannetes esitatud finantsolukorda ja tulemusi. Kuna Grupp on sisenenud Ühendkuningriigi turule, võivad Grupi suhtes kehtima hakata ka täiendavad õiguslikud nõuded. Kuna LHV Pank on ka teiste süsteemselt oluliste krediidiasutuste (O-SII) nimekirjas, on Grupile muuhulgas kehtestatud ka täiendav kapitalipuhvri nõue. Grupp on uusi nõudeid nõuetekohaselt ja õigeaegselt täitnud ning seadusemuudatuste hindamiseks ja rakendamiseks on sisse viidud sisekord; sellest hoolimata hindab Grupp endiselt regulatiivseid muudatusi nii EL-i kui ka jurisdiktsioonide tasandil, kus Grupi äriühingud tegutsevad, suureks riskiks.

Pensionifondidega seotud regulatiivsed muudatused. Pensionifondide valitsemise sektoris on toimunud sagedased regulatiivsed muudatused ja tulevikus võib oodata täiendavaid muudatusi. Esiteks on kohustuslike pensionifondidega seotud tasudega seoses viimastel aastatel läbi viidud mitu reformi, millest igaüks on vähendanud fondivalitsemise või muid kohustuslike pensionifondidega seotud tasusid. Näiteks 2018. aasta detsembris langetas Riigikogu kohustuslike pensionifondide valitsemistasu piirmäärad seniselt 2%-lt 1,2%-le ja kehtestas täiendavad reeglid fondide mahult arvestatud haldustasude vähendamiseks. Pikemas perspektiivis kavandatakse kohustuslike pensionifondide haldustasu vähendada Euroopa Majanduspiirkonna või OECD riikide keskmisele tasemele, st ligikaudu 0,5–0,7%-ni. Alates veebruarist 2022 ei olnud LHV Varahalduse aktiivses juhtimises olevate pensionifondide valitsemistasud suuremad kui 0,624% aastas ning hetkel ei ole kavandatud regulatiivseid muudatusi haldustasude täiendavaks vähendamiseks.

Lisaks võttis Riigikogu 2020. aastal vastu seaduse, millega muudeti Eesti kohustuslike pensionifondide süsteemi viisil, mis võimaldab fondiinvestoritel soovi korral kohustuslikust pensionisüsteemist enne pensionile jäämist väljuda ja juba kogutud säästud välja täielikult välja võtta. See avaldas olulist kahjulikku mõju LHV Varahalduse kasumlikkusele ja tegevusele ning Eesti pensionisüsteemile laiemalt. Eelkõige muutus keeruliseks hallatavate varade suuruse ennustamine, mis tähendab ka muudatusi investeerimisstrateegiates ja lühemat investeerimisperioodi. Väiksemad fondimahud võivad samuti avaldada survet haldustasude tõusule.

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

¹² Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 2016/679, 27. aprill 2016, füüsiliste isikute kaitse kohta isikuandmete töötlemisel ja selliste andmete vaba liikumise ning direktiivi 95/46/EÜ kehtetuks tunnistamise kohta (isikuandmete kaitse üldmäärus) (**GDPR**).

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 -volituste ning kapitali säilitamise meetmetega (**CRD V**).

¹⁴ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 2019/876 millega muudetakse määrust (EL) nr 575/2013 seoses finantsvõimenduse määra, stabiilse netorahastamise kordaja, omavahendite ja kõlblike kohustuste nõuete, vastaspoole krediidiriski, tururiski, keskses vastaspooles 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 rekapiitalseerimisvõimega 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 rekapiitalseerimisvõimega (**SRMR II**).

Samas aga teavad fondid teisest sambast lahkuvate klientide arvu viis kuus ette ja neil on aega tagada maksete tegemiseks piisav likviidsus. Samuti on selge, et teisest sambast lahkumisest kõige enam huvitatud inimesed tegid seda esimesel võimalusel, kuna lahkujate arv on seitsaadiik olnud palju väiksem. 2022. aasta veebruari lõpu seisuga on teisest sambast lahkunud pisut vähem kui 22% LHV Varahalduse aktiivsetest klientidest ja hallatavate varade maht on vähenenud umbes 350 miljonit eurot.

Lisaks eeltoodule otsustas Eesti valitsus COVID-19 pandeemia tagajärjel peatada teise samba pensionifondidesse tehtavad riigipoolsed sissemaksed juulist 2020 kuni augustini 2021, mis omakorda aeglustas fondide mahu kasvu. Maksete tegemine on nüüdseks taastunud ja kõik vahelejäanud maksed koos fondide keskmise tootlusega makstakse aktiivsetele teise samba klientidele 2023. ja 2024. aastal.

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

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

Praegu kehtib Euroopa Liidus pankade ja investeerimisühingute kapitalile CRR/CRD IV/BRRD õiguslik raamistik ning Grupi jaoks on kõige piiravam suhtarv omavahendite ja kõlblike kohustuste miinimumnõue (MREL). See on osa BRRD-ga kehtestatud kriisilahenduskavast, mis on Eesti seadustesse sisse viidud ja kohustab panku omama piisavalt omavahendeid ja tagamata pikaajalisi kohustusi, mida oleks võimalik kasutada kriisilahenduskava raames kahjude katmiseks. 2021. aasta juunis kehtestas Finantsinspeksioon LHV Groupile kaks eraldiseisvat MREL-suhtarvu: koguriskipositsiooni summa MREL-i arvutatakse kogu riskiga kaalutud varade põhjal ja finantsvõimenduse määra riskipositsiooni MREL-i kogu varade põhjal. Mõlema suhtarvu puhul on ülemineku aeg 2024. aasta 1. jaanuarini ning need suhtarvud on vastavalt 21,42% ja 5,91%. Lisaks kehtestati vahe-eesmärgid tasemetel 19,08% ja 5,91%, mille LHV Group pidi täitma 2022. aasta 1. jaanuariks. Varasem FI kehtestatud piirmäär oli 5,79% (kogu varade põhjal). 2022. aasta 31. märtsi seisuga täitis Grupp seatud nõudeid ning koguriskipositsiooni MREL oli 23,95% ja finantsvõimenduse määra riskipositsiooni MREL oli 7,49%.

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

Maksuriskid. Maksuregulatsioon geograafilistel turgudel, kus Grupp tegutseb, võib muutuda. Osa sellistest muudatustest võivad olla tingitud lühiajalistest poliitilistest vajadustest ning olla seetõttu ootamatud ja ettenägematud. Näiteks spetsiaalselt Eesti residendist krediidiasutustele suunatud eraldi ettevõtte tulumaksu (ETM) režiimi tulemusel peavad krediidiasutused maksma avansilisi kvartali tulumaksu makseid eelmises kvartalis teenitud kasumilt, samas kui muudes sektorites tegutsevatele äriühingutele kohaldatakse endiselt ettevõtte tulumaksu režiimi, mille kohaselt maksustatakse kasum alles jaotamisel. Selliseid ettemakseid tehakse vähendatud ETM-i määraga, milleks on 14%.

Krediidasutuste kvartalikasumit, mille alusel ETM-i ettemaksu arvestatakse, vähendatakse krediidasutuse poolt vastavas kvartalis saadud maksuvabade dividendide summa ja eelneva 19 kvartali jooksul saadud kahjumi summa võrra (kahjumi ülekandmine viieks aastaks). Krediidasutustel on õigus teha tasumisele kuuluva ETM-i tasaarvestus dividendide väljamaksetega (sealhulgas regulaarsete dividendidega) või äriühingu omakapitali väljamaksetega ETM-i ettemaksete eest, mis olid varasemalt ülalkirjeldatud ettemaksekorra alusel maksuametile tehtud. Ette makstav ETM mõjutab rohkem aktiivses kasvufaasis olevaid krediidasutusi nagu LHV Pank, kuna vähendab panga omavahendeid. Sarnased muudatused või mis tahes muudatused maksurežiimides jurisdiktsioonides, kus Grupi äriühingud tegutsevad, või vastavate maksuseaduste, määruste või lepingute tõlgendamisel võivad avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

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

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

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

Kuigi Grupi äriühingud jälgivad rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamist käsitlevate regulatiivnõuete täielikku täitmist nõutava hoolega, ei saa Grupi äriühingute toodete ja teenuste kasutamist ebaseaduslikul eesmärgil päriselt välistada ning sellel võib olla kahjulik mõju Grupi tegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Lepingulised riskid ja tsiviilvastutusega seotud riskid. Grupi tegevus sõltub olulisel määral Grupi poolt sõlmitud tehingute ja lepingute kehtivusest ning jõustatavusest. Väga paljud nendest lepingutest

põhinevad tüüpvormidel. Nendele tehingutele ja lepingutele võidakse kohaldada Eesti või muude riikide õigusakte, kus Grupi äriühingud tegutsevad. Grupp liigitab olulisteks lepinguteks aktsionäride kokkulepped LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse ühisettevõtete kohta (kirjeldatud Jaotises 9.6, „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. Sellest tulenevalt ei pruugi Grupi äriühingud saada oma lepingulisi õigusi alati jõustada. Eelkõige võib see avaldada Grupile olulist kahjulikku mõju ulatuslikult kasutatavate tüüplepingute kontekstis.

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

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

3.4. Aktsiate, Pakkumise ja noteerimisega seotud riskid

Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud väärtpaberite volatiilsus ja piiratud likviidsus. Selts taotleb Märkimisõiguste ja Pakutavate Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Kuigi Selts teeb kõik endast oleneva Aktsiate noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks, ei ole Seltsil võimalik tagada, et Märkimisõigused ja Pakutavad Aktsiad noteeritakse ja kauplemisele võetakse. Grupi kauplemiskäive Nasdaq Balti börsi Balti põhinimekirjas oli 2021. aastal kokku 99,1 miljonit eurot.¹⁷ 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli Nasdaq Balti börsi Balti põhinimekirjas noteeritud kokku 35 äriühingut.¹⁸ Lisaks on Nasdaq Balti börsile kauplemisele võetud vaid piiratud arv märkimisõigusi. Sellest tulenevalt on nii Nasdaq Tallinna börsi Balti põhinimekiri kui ka Nasdaq Tallinna Börs üldiselt oluliselt vähem likviidsed ja rohkem volatiilsed kui rohkete kogemustega ja väljakujunenud väärtpaberiturud teistes riikides. Nasdaq Tallinna börsi võrdlemisi väike turukapitalisatsioon ja madal likviidsus võivad negatiivselt mõjutada aktsionäride ja Märkimisõiguste omanike võimalusi müüa Aktsiaid ja Märkimisõigusi Nasdaq Tallinna börsil või võivad suurendada Aktsiate ja Märkimisõiguste hinna volatiilsust. Mõne Nasdaq Tallinna börsil noteeritud suurema äriühingu noteerimise lõpetamine avaldaks tõenäoliselt kahjulikku mõju Nasdaq Tallinna börsi kui terviku turukapitalisatsioonile ja likviidsusele. Kuna Nasdaq Tallinna börsi iseloomustab investorite suhteliselt väike aktiivsus, võivad üksikud tehingud väärtpaberite turuhinda märkimisväärselt mõjutada. Investorite väiksem aktiivsus võib tingida suurema vahe pakkumis- ja ostuhinna vahel ning kaubeldavate väärtpaberite vastavalt väiksema likviidsuse.

¹⁷ Nasdaq Balti börsi avaldatud statistika: <https://nasdaqbaltic.com/statistics/et/statistics>.

¹⁸ Nasdaq Balti börsi avaldatud statistika: <https://nasdaqbaltic.com/statistics/et/statistics>.

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

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

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

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

Osaluse lahjenemine. Aktsionäridele kuuluva Seltsi osaluse proportsionaalne suurus võib lahjeneda, kui tulevikus suurendatakse Seltsi aktsiakapitali ja lastakse välja uusi Aktsiaid. Tulevikus võib tekkida vajadus suurendada Seltsi aktsiakapitali ja emiteerida uusi Aktsiaid, et kaasata Seltsi lisakapitali. Eesti äriseadustiku kohaselt on aktsiaseltsi olemasolevatel aktsionäridel äriühingu aktsiakapitali suurendamise ja äriühingu uute aktsiate emiteerimise korral eesõigus märkida selliseid äriühingu uusi aktsiaid proportsionaalselt neile äriühingus kuuluvate aktsiatega. Selline eesõigus on aga võimalik välistada aktsionäride üldkoosoleku vastava otsusega, kui vastava otsuse poolt antakse vähemalt 3/4 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häältel. Seega puudub kindlus selle kohta, et aktsionäridel on õigus märkida tulevikus väljastada võidavaid uusi Aktsiaid ja seepärast võib tulevikus väheneda nende osaluse proportsioon Seltsi aktsiakapitalis.

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

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

4. PAKKUMISE TINGIMUSED

4.1. Pakkumine

Selts pakub aktsionäridele märkimisõiguste emissioonina allpool toodud tingimustel kuni 694 444 uut Aktsiat, mille nimiväärtus on 1 euro. Ülemärkimise korral võib Selts omal äranägemisel suurendada Pakutavate Aktsiate arvu kuni 277 778 Pakutava Aktsia võrra, nii et emiteeritavate ja investoritele jaotatavate Pakutavate Aktsiate koguarv on pärast seda suurendamist kuni 972 222. Pakkumine hõlmab pakkumist jaeinvestoritele Eestis ning pakkumist institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit, kutselistele investoritele Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses ja muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kohalduvad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse. Avalik pakkumine viiakse läbi üksnes Eestis ja üheski teises jurisdiktsioonis avalikku pakkumist ei toimu.

Pakkumine hõlmab uute Aktsiate emiteerimist Pakkumise käigus märgitud ja investoritele kooskõlas Jaotises 4, „Pakkumise tingimused“, jaotatavate Pakutavate Aktsiate arvule vastavas mahus. Pakkumise läbiviimise ja vastava arvu uute Aktsiate emiteerimise ning aktsiakapitali suurendamise otsustas Nõukogu 4. mail 2022. Aktsionäride Üldkoosolek otsustas 30. märtsil 2022 muuta Põhikirja, mis jõustus Äriregistri 5. aprilli 2022 registrikandega, ning andis Nõukogule volituse suurendada 2022. aastal aktsiakapitali kokku kuni 6% aktsiakapitali suuruselt kapitali suurendamise otsuse tegemise hetkel. Seltsi aktsionäridele, kes on 13. mai 2022 EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga (edaspidi „**Fikseerimiskuupäev**“) kantud Seltsi aktsionäride nimekirja, antakse eesõigus Pakutavate Aktsiate märkimiseks („edaspidi „**Märkimisõigused**“). Vastavalt aktsionäride nimekirja 2022. aasta 13. mai seisuga emiteeritakse kokku 705 762 Märkimisõigust.

Pakutavate Aktsiate Märkimisperiood algab 18. mail 2022 kell 10.00 ja lõpeb 1. juunil 2022 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi. Selts on esitanud taotluse Märkimisõiguste noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Nasdaq Tallinna Börsil. Märkimisõigustega kauplemine algab Nasdaq Tallinna Börsil eeldatavalt 18. mail 2022 ja lõpeb 30. mail 2022.

Märkimisõiguste omanike nimekiri fikseeritakse 1. juunil 2022 EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpul. Iga investor, kellel on 1. juunil 2022 EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpul Märkimisõigusi, saab vähemalt Märkimisõiguste arvule vastava arvu Pakutavaid Aktsiaid, tingimusel, et ta on esitanud vähemalt sama arvu Pakutavate Aktsiate Märkimisavalduse kooskõlas Jaotisega 4.7, „Märkimisavaldused“.

Juhul kui Märkimisõigusi kasutades ei märgita kõiki 694 444 või ülemärkimise korral kokku kuni 972 222 Pakutavat Aktsiat, jaotatakse Pakutavad Aktsiad investoritele, kes on esitanud Märkimisavalduse. Need Pakutavad Aktsiad jaotatakse proportsionaalselt iga investori märgitud Pakutavate Aktsiate arvuga nii, et see ei ületa iga asjaomase investori märgitud Pakutavate Aktsiate arvu. Pakutavate Aktsiate koguarv võib väheneda, kui mis tahes osa Pakkumisest tühistatakse – lähem teave selle kohta on esitatud Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“.

Pakutavad Aktsiad registreeritakse Eesti äriregistris eeldatavalt 10. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval. Pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist Eesti äriregistris on Pakutavatel Aktsiatel kõikide olemasolevate Aktsiatega sama rahuldamisjärk (*pari passu*).

Alljärgnevas ajakavas on toodud Pakkumise teatavad orienteeruvad kuupäevad:

18. mai 2022	Märkimisperioodi algus, Märkimisõigustega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise algus
30. mai 2022	Märkimisõigustega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise lõpp
1. juuni 2022	Märkimisperioodi lõpp

2. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakkumise tulemuste väljakuulutamine
3. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakkumise arveldamine (arveldamise ajal on Pakutavatel Aktsiatel ajutine ISIN-kood)
10. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakutavate Aktsiate registreerimine Eesti äriregistris
14. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakutavatele Aktsiatele antakse alaline ISIN-kood EE3100073644
14. juuni 2022 või sellele lähedasel kuupäeval	Pakutavate Aktsiatega Nasdaq Tallinna Börsil kauplemise esimene päev

4.2. Märkimisõigused

Märkimisõigusi antakse Seltsi aktsionäridele, kes on Fikseerimiskuupäeval kantud aktsionäride nimekirja. Emiteeritakse üks Märkimisõigus iga 44 Aktsia kohta. Kui aktsionäri kuuluvate Aktsiate arv ei anna täisarvu Märkimisõigusi, ümardatakse Märkimisõiguste arv lähima matemaatilise täisarvuni, kusjuures ühest väiksemad murdosad ümardatakse üheni. Kui aga aktsionäri Aktsiate arv on vähem kui üks (1), ei ole sellel aktsionäri õigust Märkimisõigustele, st see aktsionär saab null (0) Märkimisõigust. Näiteks saab aktsionär, kellel on 1-44 Aktsiat, ühe Märkimisõiguse. Aktsionär, kellel on 1000 Aktsiat, saab $1000:44=23$ Märkimisõigust. Aktsionär, kellel on 0-0,99 Aktsiat, saab null Märkimisõigust. Iga Märkimisõigus annab investorile õiguse saada jaotamise käigus 1 Aktsia, arvestades Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“, sätestatud piiranguid.

Seltsi aktsionäridele emiteeritavate Märkimisõiguste täpne koguarv sõltub Seltsi aktsionäride nimekirja täpsest seisust 13. mail 2022. Aktsionäride nimekirja põhjal 2022. aasta 13. mai seisuga on emiteeritavate Märkimisõiguste arv kokku 705 762.

Märkimisõigused kantakse hiljemalt 17. mail 2022 nendele väärtpaberikontodele, kus Aktsiad olid 13. mail 2022 EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpuga registreeritud. Märkimisõigused kustutatakse aktsionäride väärtpaberikontodelt pärast Märkimisõiguste lõppu, pärast Pakkumise arveldamist. Kui aktsionär ei kasuta mõnda või ühtegi Märkimisõigust Märkimisõiguste esitamiseks või ei müü Märkimisõigusi hiljemalt 30. mail 2022, aeguvad selle aktsionäri Märkimisõigused ilma väärtuseta ja aktsionäri ei ole õigust mingile hüvitisele.

Esindajakontode omanikud loetakse Aktsiate õiguslikeks omanikeks ja Märkimisõigused kantakse esindajakontodele; Selts nõuab aga esindajakonto omanikult aktsionäride nimekirja esitamist ja võtab aktsionäride nimekirja arvesse Märkimisõiguste jaotamisel, kui Selts saab aktsionäride nimekirja esindajakonto omanikult, st Selts jaotab Märkimisõigused isikupõhiselt lõppinvestorile esindajakonto taga. Samas ei vastuta Selts siiski selle eest, kuidas esindajakonto omanik Märkimisõigused lõppinvestorile jaotada otsustab. Esindajakonto omanik peab kirjalikult avaldama EVR-i registripidajale ja Seltsile investori isiku. Muuhulgas peab ta avaldama ka investori nime, isikukoodi või registrikoodi ning investori Aktsiate arvu aktsionäride nimekirja põhjal 2022. aasta 13. mai seisuga.

4.3. Märkimisõigustega kauplemine

Selts on esitanud taotluse Märkimisõiguste noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Nasdaq Tallinna Börsil. Märkimisõigustega kauplemine algab Nasdaq Tallinna Börsil eeldatavalt 18. mail 2022 ja lõpeb 30. mail 2022. Märkimisõiguste ISIN-kood on EE3700080742.

4.4. Pakkumisel osalemise õigus

Pakkumine hõlmab pakkumist jaeinvestoritele Eestis ning pakkumist institutsionaalsetele investoritele Eestis ja väljaspool Eestit, kutselistele investoritele Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses ja muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kohalduvad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse. Avalik pakkumine viiakse läbi üksnes Eestis ning üheski teises jurisdiktsioonis avalikku pakkumist ei toimu. Pakkumise kontekstis loetakse isik „Eestis tegutsevaks“ ja tal on õigus Pakkumises osaleda, kui tal on EVR-is toimiv väärtpaberikonto ja ta esitab selle väärtpaberikonto kaudu Pakutavate Aktsiatega seoses Märkimisavalduse.

Pakkumise käigus saavad investorid esitada Märkimisavalduse olenemata sellest, kas neil on või ei ole Märkimisõigusi. Pakutavaid Aktsiaid jaotatakse kooskõlas Jaotisega 4.9, „Jaotamine ja jaotus“, garanteeritult saavad Pakutavad Aktsiad ainult need, kellel on 1. juunil 2022 EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpul vastav arv Märkimisõigusi ja kes on esitanud Märkimisavalduse.

4.5. Pakkumise Hind

Pakkumise Hind on 36 eurot ühe Pakutava Aktsia kohta. Sellest 1 euro on ühe Pakutava Aktsia nimiväärtus ja 35 eurot ülekurs.

4.6. Märkimisperiood

Märkimisperiood on ajavahemik, mille jooksul Pakkumises osalemise õigusega isikud saavad esitada Märkimisavaldusi Pakutavate Aktsiate märkimiseks (lähem teave on toodud Jaotises 4.7, „Märkimisavaldused“). Märkimisperiood algab 18. mail 2022 kell 10.00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõpeb 1. juunil 2022 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi.

4.7. Märkimisavaldused

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

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

Investor, kes soovib Pakutavaid Aktsiaid märkida, peaks võtma ühendust tema EVR-i väärtpaberikontot haldava kontohalduriga ja esitama Märkimisavalduse, et saada Pakutavad Aktsiad jaotamisprotsessi käigus vastavale väärtpaberikontole. Märkimisavaldus tuleb esitada kontohaldurile Märkimisperioodi lõpuks. Investor võib Märkimisavalduse esitamiseks kasutada mis tahes meetodit, mida tema kontohaldur pakub (nt füüsiliselt halduri klienditeeninduskontoris, interneti teel või muul moel).

Selts peab saama kontohaldurilt, kes haldab investori väärtpaberikontot EVR-is, muuhulgas investori nime, isikukoodi või registrikoodi ja aadressi, investori väärtpaberikonto numbri, investori kontohalduri nime ja Pakutavate Aktsiate arvu, mida investor soovib märkida.

Esindajakontode omanikud loetakse Aktsiate õiguslikeks omanikeks ja Märkimisõigused kantakse esindajakontodele. Seetõttu peavad investorid, kes hoiavad aktsiaid esindajakontol või soovivad jaotusprotsessi ajal saada Aktsiaid esindajakontole, esitama Märkimisavaldused esindajakonto

omaniku kaudu ja peavad ise tagama, et Märkimisavaldusel on sama väärtpaberikonto (esindajakonto) number.

Selts peab saama esindajakonto omanikult andmed investori kohta, kes on esitanud Märkimisavalduse esindaja konto kaudu. Muuhulgas tuleb esitada lõppinvestori nimi, isikukood või registrikood ja aadress, investori väärtpaberikonto number, investori kontohalduri nimi ja Pakutavate Aktsiate arv, mida investor soovib märkida. Samuti lõppinvestori nimel olevate Märkimisõiguste arvu 2022. aasta 1. juunil tööpäeva lõpu seisuga.

Investori jaoks on tehingusummaks Pakutavate Aktsiate arvu, mida investor soovib märkida, ja Pakkumise Hinna korrutis. Märkimise arveldus toimub raha debiteerimise teel (PFOD).

Juhul kui investoril on Märkimisõigusi ja ta kasutab õigust esitada Märkimiseavaldus vastava arvu Pakutavate Aktsiate märkimiseks, võidakse blokeerida investori väärtpaberikontol olevad Märkimisõigused. Kui investoril ei ole Märkimisõigusi või ta soovib märkida oma Märkimisõigustest rohkem Pakutavaid Aktsiaid, siis selle investori väärtpaberikontol olevaid Märkimisõigusi ei blokeerita. Pakutavad Aktsiad jaotatakse või emiteeritakse üksnes kooskõlas Jaotisega 4.9, „Jaotamine ja jaotus“.

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

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

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

Märkimisavalduse esitamisega investor:

- (i) nõustub käesolevas Jaotises ja mujal Prospektis sätestatud Pakkumise tingimustega ja kinnitab Seltsile, et need tingimused kehtivad Pakutavate Aktsiate omandamisele investori poolt;
- (ii) nõustub, et Pakkumine ei ole käsitatav Pakutavate Aktsiate Seltsipoolse pakkumusena Eesti võlaõigusseaduse paragrahvi 16 lõike 1 alusel ega muus tähenduses ning Märkimisavalduse esitamine iseenesest ei anna investorile õigust Pakutavaid Aktsiaid omandada ega too kaasa Pakutavate Aktsiate müügilepingu sõlmimist Seltsi ja investori vahel;
- (iii) nõustub, et investori poolt Märkimisavalduses märgitud Pakutavate Aktsiate arv loetakse Pakutavate Aktsiate maksimaalseks arvuks, mida investor soovib omandada (edaspidi „**Maksimumkogus**“) ja investor võib saada Maksimumkogusest vähem (aga mitte rohkem) Pakutavaid Aktsiaid (lähem teave on toodud Jaotises 4.9, „Jaotamine ja jaotus“);
- (iv) kohustub omandama talle käesolevate tingimuste kohaselt jaotatavaid Pakutavaid Aktsiaid mis tahes koguses Maksimumkoguse ulatuses ja nende eest tasuma;
- (v) annab oma kontohaldurile volituse ja korralduse edastada registreeritud tehingukorraldus EVR-i registripidajale;
- (vi) volitab kontohaldurit ja EVR-i registripidajat muutma investori tehingukorralduses sisalduvaid andmeid, sealhulgas a) täpsustama tehingu väärtuspäeva ning b) täpsustama investori ostetavate Pakutavate Aktsiate arvu ja tehingu kogusummat, mis saadakse Pakkumise hinna korrutamisel asjaomasele investorile jaotatud Pakutavate Aktsiate arvuga;

- (vii) volitab Seltsi, EVR-i registripidajat, kontohaldureid ja nende nõustajaid töötleva, edastama ja vahetama andmeid investori isiku kohta ja investori Märkimisavalduse sisu kohta enne Pakkumisperioodi, selle ajal ja pärast seda;
- (viii) kinnitab, et tema suhtes ei kohaldu ühegi teise jurisdiktsiooni seadused, mis keelaksid tal Märkimisavaldust esitada või talle Pakutavaid Aktsiaid jaotada ning kinnitab, et tal on volitus esitada Märkimisavaldus kooskõlas Prospektiga.

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

4.8. Tasumine

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

4.9. Jaotamine ja jaotus

Selts otsustab Pakutavate Aktsiate jaotuse pärast Märkimisperioodi lõppu 2. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval. Pakutavad Aktsiad jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele järgmiste põhimõtete alusel:

- (i) kõigile isikutele, kelle väärtpaberikontol on 1. juunil 2022 EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga vastav arv Märkimisõigusi, jaotatakse vastav arv Pakutavaid Aktsiaid (st investorile kuuluvate Märkimisõiguste arv ja investori märgitud Pakutavate Aktsiate arv). Investor võib saada Pakutavad Aktsiad Märkimisavaladus(t)el märgitud väärtpaberikonto(de)le;
- (ii) kui eelmises alapunktis i kirjeldatud põhimõtte alusel jaotatavate Pakutavate Aktsiate arv on väiksem kui 705 762, jaotatakse ülejäänud Pakutavad Aktsiad matemaatilisel võimalikult proportsionaalselt nende märgitud Pakutavate Aktsiate arvuga, ent mitte rohkem kui nende märgitud Pakutavate Aktsiate arv (kahtluste vältimiseks – arvesse võetakse punktis i jaotatud garanteeritud aktsiaid). Nõukogul on õigus seada miinimumlävi, millest allapoole jäävad Märkimisavaldused täidetakse täies mahus. Nõukogul on õigus otsustada suurte Märkimisavalduste osas individuaalsed jaotamise põhimõtted.

Investori mitmel väärtpaberikontol hoitavad Märkimisõigused ja investori mitu Märkimisavaldust liidetakse ja võrreldakse jaotamise eesmärgil, ent investor saab Pakutavad Aktsiad Märkimisavaladus(t)el märgitud väärtpaberikonto(de)le matemaatilisel võimalikult proportsionaalselt, kuid mitte rohkem investori märgitud Pakutavate Aktsiate arvust.

Investor võib saada Pakutavad Aktsiad esindajakontole, kui investor esitab Märkimisavalduse esindajakonto omaniku kaudu. Investor kvalifitseerub Pakutavaid Aktsiaid esindajakontole saama üksnes juhul, kui esindajakonto omanik on kirjalikult avaldanud EVR-i registripidajale ja Seltile investori isiku. Muuhulgas tuleb esitada nimi, isikukood või registrikood, lõppinvestori nimel 2022. aasta 1. juunil tööpäeva lõpu seisuga hoitavate Märkimisõiguste arv ja investori märgitud Pakutavate Aktsiate arv.

Juhul kui investor esitab Märkimisavalduse esindajakonto kaudu ja esindajakonto omanik on esitanud EVR-i registripidajale ja Seltile nõutava teabe, loetakse iga selline esindajakonto kaudu märkiv

investor jaotamisprotsessi ajal iseseisvaks investoriks. Sellegipoolest vastutab Pakutavate Aktsiate investorile jaotamise eest esindajakonto omanik.

Pakkumise ülemärkimise korral on Pakutavate Aktsiate arv kokku 972 222 ja need jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele kooskõlas käesolevas Jaotises 4.9, „Jaotamine ja jaotus“, kirjeldatud põhimõtetega. Investori kontol blokeeritud vahendid tagastatakse summas, mis saadakse Pakkumise Hinna korrutamisel asjaomasele investorile mitte jaotatud Aktsiate arvuga, nagu kirjeldatud Jaotises 4.11, „Vahendite tagastamine“. Pakkumise alamärkimise korral on Seltsil õigus tühistada Pakkumine selle käigus märkimata jäänud osas, nagu kirjeldatud Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“. Märgitud Pakutavad Aktsiad jaotatakse Pakkumises osalevatele investoritele kooskõlas Jaotises 4.9, „Jaotamine ja jaotus“, kirjeldatud põhimõtetega.

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

Selts loodab jaotamisprotsessi tulemused Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil <https://investor.lhv.ee> välja kuulutada 2. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval.

Seltsile teadaolevalt kavatses Juhatus liige märkida 100% talle Märkimisõigustega antavatest Pakutavatest Aktsiatest ja Nõukogu liikmed kavatsesid märkida 80% neile Märkimisõigustega antavatest Pakutavatest Aktsiatest. Seltsile ei ole teada, kas põhiaktsionärid või teised võtmetöötajad kavatsesid Pakutavaid Aktsiaid märkida või kas keegi kavatses märkida rohkem kui 5% Pakkumisest.

4.10. Arveldamine ja kauplemine

Pakutavad Aktsiad registreeritakse EVR-is registrikande vormis ISIN-koodiga EE381F073647. Pakkumise arveldamise ajal on Pakutavatel Aktsiatel ajutine ISIN-kood, mis muudetakse pärast Pakutavate Aktsiate Eesti äriregistris ja EVR-is registreerimist alaliseks ISIN-koodiks EE3100073644.

Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse nende väärtpaberikontodele 3. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval raha debiteerimise meetodil üheaegselt Pakutavate Aktsiate eest tehtava maksega investori väärtpaberikontoga seotud kontolt. Pakutavad Aktsiad saavad alalise ISIN-koodi EE3100073644 14. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval.

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

Kauplemine Pakutavate Aktsiatega algab Nasdaq Tallinna Börsil eeldatavalt 14. juunil 2022 või sellele lähedasel kuupäeval.

4.11. Vahendite tagastamine

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

4.12. Pakkumise tühistamine

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

Pakkumise tühistamine pärast kauplemise algust ei ole lubatud.

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

4.13. Huvide konfliktid

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

4.14. Osaluse lahjenemine

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsi Aktsiate arv 30 570 231. Pakutavate Aktsiate arv on kuni 694 444. Ülemärkimise korral on Pakutavate Aktsiate arv kokku 972 222. Seega on Seltsi Aktsiate arv pärast Seltsi aktsiakapitali suurendamise edukat registreerimist kuni 972 222 või ülemärkimise korral kuni 31 542 453, eeldusel, et Pakutavate Aktsiate arvu Jaotises 4.12, „Pakkumise tühistamine“, kirjeldatud tingimustel ei muudeta. Pärast Pakkumise lõpuleviimist ning eeldusel, et i) kõik Pakutavad Aktsiad märgitakse ja emiteeritakse, ii) kõik aktsionärid otsustavad võõrandada oma Märkimisõigused kolmandatele isikutele ja mitte kasutada neid Pakutavate Aktsiate märkimiseks, iii) need kolmandad isikud kasutavad neid Märkimisõigusi Pakutavate Aktsiate märkimiseks, lahjenevad Pakkumise-eelsed osalused Seltsis Pakkumise tulemusel kuni 2,22% või ülemärkimise korral kuni 3,08%.

Netovara väärtus (omistatav emaühingu omanikele) aktsia kohta viimase Pakkumise-eelse bilansi kuupäeva seisuga 10,90 eurot.

4.15. Noteerimine ja kauplemisele võtmine

Selts kavatseb taotleda kõikide Aktsiate (sealhulgas Pakkumise tulemusel märgitud ja Seltsi emiteeritud ning investoritele jaotatud Pakutavate Aktsiate) noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi põhinimekirjas niipea kui võimalik pärast Pakutavate Aktsiate registreerimist EVR-is ja Eesti äriregistris. Selts võtab kõik meetmed Nasdaq Tallinna Börsi eeskirjade järgimiseks, et tagada taotluse heakskiitmine. Pakutavate Aktsiate Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas noteerimise ja kauplemisele võtmise eeldatav kuupäev on 14. juuni 2022 või sellele lähedane kuupäev.

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

5. PAKKUMISE PÕHJUSED JA TULU KASUTAMINE

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

Eeldusel, et Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad (kokku 694 444 Aktsiat) märgitakse ning Selts need emiteerib, on Pakkumise oodatav brutotulu 24 999 984 eurot. Pakkumisega otseselt seotud kulud on hinnanguliselt ligikaudu 50 000 eurot, mis koosneb õigusabi- ja auditikuludest ning kommunikatsiooni- ja turunduskuludest. Seega on Pakkumise oodatav puhastulu 24,95 miljonit eurot.

Ülemärkimise korral võib Selts omal äranägemisel suurendada Pakutavate Aktsiate arvu kuni 277 778 Pakutava Aktsia võrra, nii et pärast seda suurendamist emiteeritavate ja investoritele jaotatavate Pakutavate Aktsiate arv on kokku kuni 972 222. Ülemärkimise korral on Pakkumise oodatav brutotulu 34 999 992 eurot ja Pakkumise puhastulu ligikaudu 34,95 miljonit eurot.

Selts kavatseb kasutada Pakkumise puhastulu vastavalt Pakkumise üldisele eesmärgile, mis põhineb Grupi tegevussuundade üldisel kasvul. Eelkõige kavatsetakse puhastulu kasutada LHV UK tegevuse kapitaliseerimiseks ning ülemärkimise korral kavatsetakse järelejäänud puhastulu kasutada LHV Panga laenuportfelli kasvu toetamiseks.

6. DIVIDENDIPOLIITIKA

Pakutavad Aktsiad annavad õiguse (võimalikele) dividendidele, mida Selts deklareerib 1. jaanuaril 2022 alanud majandusaastal ja järgnevatel majandusaastatel. Selts ei saa tagada dividendide maksmist tulevikus ega dividendide summat nende maksmise korral. Dividendide maksmise otsus kuulub üldkoosoleku pädevusse. Seltsi poolt mis tahes tulevaste dividendide maksmine ja nende summa sõltub Seltsi tegevustulemustest, finantsseisundist, kapitalinõuetest, tulevikuväljavaadetest ja muudest aspektidest.

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

Vastavalt Seltsi dividendipoliitikale, mille Üldkoosolek on 20. aprillil 2016 heaks kiitnud ja 29. märtsil 2017 täpsustanud, kavatseb Selts jaotada kasumit ja maksta aktsionäridele dividende määras vähemalt 25% maksustamiseelsest kasumist. Selts on eelnevatel aastatel maksnud dividende järgmiselt: i) 2020. aastal maksis Selts dividende netosummas 19 senti ühe aktsia kohta ehk kokku 5,406 miljonit eurot; ii) 2021. aastal maksis Selts dividende netosummas 29 senti ühe aktsia kohta ehk kokku 8,358 miljonit eurot ja iii) 2022. aastal maksis Selts dividende netosummas 40 senti ühe aktsia kohta ehk kokku 11,946 miljonit eurot.

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

7. AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA OMANDISTRUKTUUR

7.1. Aktsiakapital ja Aktsiad

Seltsi praegune registreeritud ja täielikult sisse makstud aktsiakapital on 30 570 231 eurot, mis jaguneb 30 570 231 Seltsi lihtaktsiaks (Aktsiad) nimiväärtusega 1 euro. Aktsiad on registreeritud EVR-is ISIN-koodiga EE3100073644 ja neid hoitakse registrikande vormis.

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

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

7.2. Seltsi Aktsionärid

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

Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Proportsioon	Aktsionäri otseselt või kaudselt kontrolliv isik
AS Lõhmus Holdings	3 633 625	11,89%	Mr Rain Lõhmus, Seltsi nõukogu esimees
Mr Rain Lõhmus	2 544 947	8,32%	Ei ole asjakohane
Viisemann Investments AG	2 471 829	8,09%	Mr Andres Viisemann, Seltsi nõukogu liige
Ambient Sound Investments OÜ	1 646 623	5,39%	Ahti Heinla, Annika Tallinn, Jaan Tallinn, Priit Kasesalu, Adelia Annus, Emilia Annus, Georg Annus, Jekaterina Annus, Kai Liiva, Heleri Hinnõ, Tauno Tats ¹⁹

Grupi asutajatele Rain Lõhmusele ja Andres Viisemannile kuulub kas otseselt või kaudselt läbi seotud osapoolte kokku ligikaudu 31,6% kõikidest Aktsiatest, millest ligikaudu 22,15% kuulub Rain Lõhmusele (kui füüsilisele isikule ning AS-i Lõhmus Holdings ja OÜ Merona Systems kaudu) ning 9,45% Andres Viisemannile (kui füüsilisele isikule ning Investments AG ja Viisemann Holdings OÜ kaudu).

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

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

7.3. Aktsionäride õigused

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

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

¹⁹ Eesti äriregistrile teatatud tegelike kasusaajate andmete põhjal.

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

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

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

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

Aktsiaseltsi aktsionäride üldkoosolek on pädev otsuseid vastu võtma siis, kui koosolekul on esindatud rohkem kui 1/2 aktsionäridele kuuluvate kõikide aktsiatega esindatud häälest. Kui seda kvoorumit nõuet ei täideta, siis peab juhatuse kokku kutsuma uue koosoleku hiljemalt kolme nädala jooksul, aga mitte varem kui seitse päeva pärast esialgse koosoleku kuupäeva. Selliselt kokku kutsutud uue aktsionäride üldkoosoleku korral kvoorumit nõuded puuduvad.

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

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

Seltsi põhikiri ei sisalda kõrvalekaldeid Seltsi Üldkoosoleku suhtes kohalduvatest õigusaktidest.

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

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

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

Õigus saada likvideerimisjaotisi. Eesti äriseadustiku kohaselt jaotatakse aktsiaseltsi likvideerimisel allesjäänud varad pärast kõikide võlausaldajate nõuete rahuldamist või tagamist (ja selleks otstarbeks raha hoiustamist) aktsionäride vahel proportsionaalselt nende aktsiate nimiväärtuse või arvestusliku väärtusega vastavalt likvideerijate koostatud varade jaotamise plaanile. Varasid ei või jaotada varem kui kuus kuud pärast aktsiaseltsi lõpetamise registreerimist Eesti äriregistris ega ka varem kui kaks kuud pärast kuupäeva, mil aktsionäre teavitati, et lõplik bilanss ja varade jaotamise plaan on esitatud neile läbivaatamiseks, tingimusel, et bilanssi või varade jaotamise plaani ei ole kohtus vaidlustatud, kohtuasja ei ole arutatud või rahuldatud või kui asja menetlemine on lõpetatud. Vastavalt Eesti äriseadustikule jaotatakse likvideerimisjaotised rahaliste maksetena, kui põhikirjas ei ole sätestatud teisiti. Seltsi põhikirjas ei ole praeguse seisuga ette nähtud muid likvideerimisjaotiste maksmise viise.

Oma aktsiate omandamine aktsiaseltsi poolt. Vastavalt Eesti äriseadustikule on aktsiaseltsil õigus omandada omaenda aktsiaid üksnes juhul, kui on täidetud kõik järgmised tingimused: i) omandamine toimub viie aasta jooksul üldkoosoleku sellise otsuse vastuvõtmisest, millega on määratud aktsiate omandamise tingimused ja tähtaeg ning aktsiate eest tasutavad summad, ii) aktsiaseltsile kuuluvate aktsiate nimiväärtuste summa ei ületa 1/10 seltsi aktsiakapitalist ja iii) aktsiate eest tasutakse muudest varadest kui aktsiakapital, reservkapital ja ülekurs. Eespool toodule vaatamata võib aktsiaselts omandada oma aktsiaid pärimise teel. Samuti võib aktsiaselts omandada oma aktsiaid nõukogu otsusega ilma, et oleks nõutav aktsionäride üldkoosoleku otsus, kui aktsiate omandamine on vajalik seltsile olulise kahju ennetamiseks. Sellisel juhul tuleb aktsionäre teavitada seltsi oma aktsiate omandamise asjaoludest ja üksikasjadest järgmisel aktsionäride üldkoosolekul. Kui aktsiad on

omandatud seaduse kohaselt, ent need moodustavad rohkem kui 1/10 aktsiakapitalist, tuleb üleliigsed aktsiad võõrandada kolme aasta jooksul alates nende omandamisest. Kui aktsiaselts omandab oma aktsiaid seadust rikkudes, tuleb sellised aktsiad võõrandada või tühistada (aktsiakapitali vähendamisega) ühe aasta jooksul alates omandamisest. Aktsiaseltsi oma aktsiate omandamisele kehtivaid eeskirju kohaldatakse ka emaühingu aktsiate omandamisele tütarühingute poolt. Kui tütarühing omandab oma emaühingu aktsiaid, loetakse omandajaks emaühing.

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

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

Kohustuslikud ülevõtmispakkumised. Ülevõtmispakkumistele kohalduv kord on sätestatud Eesti väärtpaberituru seaduses, millega rakendatakse reeglid, mis on sätestatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 2004. aasta 21. aprilli direktiivis 2004/25/EÜ ülevõtmispakkumiste kohta.

Juhul kui isik (kas otse või koos teiste kooskõlastatult tegutsevate isikutega) omandab Eesti noteeritud äriühingus valitseva mõju, on ta kohustatud tegema kõigile ülejäänud aktsionäridele kohustusliku pakkumise neile asjaomases äriühingus kuuluvate aktsiate omandamiseks (st kohustusliku ülevõtmispakkumise). Kohustusliku ülevõtmispakkumise tegemise kohustus tekib siis, kui omandaja (otse või koos kooskõlastatult tegutsevate isikutega) omandab emitendi aktsiatega kaasnevad hääleõigused, mis moodustavad enamuse kõikidest häältest. Kohustusliku ülevõtmispakkumise tegemise kohustus võib tekkida ka olenemata omandatud osaluse suurusest, kui i) isikul on emitendi aktsionärina õigus ametisse määrata ja tagasi kutsuda enamikku sihtemitendi nõukogu ja juhatuse liikmetest või ii) isik kontrollib emitendi aktsionärina üksi hääleenamust teiste aktsionäridega sõlmitud kokkuleppe alusel või iii) isikul on emitendi üle valitsev mõju või kontroll ja võimalust seda kasutada.

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

8. JUHTIMINE

8.1. Juhtimisstruktuur

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

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

8.2. Juhatus

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

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

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

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

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

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

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

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

Juhatuselised liikmed. Vastavalt põhikirjale koosneb juhatuse ühest kuni viiest liikmest, kelle nõukogu määrab ametisse viieks aastaks. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsil üks juhatuse liige – Madis Toomsalu. Madis Toomsalu volitused juhatuse liikmena algasid 5. detsembril 2016 ja kehtivad kuni 31. märtsini 2026.

Madis Toomsalu. Madis Toomsalu omandas 2009. aastal Tallinna Tehnikaülikoolis bakalaureusekraadi ärijuhtimises ja 2011. aastal magistrikraadi avaliku sektori rahanduses. Lisaks Seltsi juhatuse liikmeks olemisele ja mitmel juhtival ametikohal töötamisele Tütarühingutes on Toomsalu ka mittetulundusühingu MTÜ FinanceEstonia juhatuse liige ja Ühendkuningriigi ärialaenuturul peamiselt VKE-de vajadusi täitva kohaliku pangana arendatava äriühingu Bank North juhtkonna liige.

8.3. Nõukogu

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

Ülesanded. Eesti äriseadustiku kohaselt peab nõukogu enne aktsionäride korralist Üldkoosolekut läbi vaatama majandusaasta aruande ja esitama aktsionäride Üldkoosolekule majandusaasta aruande kohta kirjaliku aruande, milles on näidatud, kas nõukogu kinnitab aruande või mitte, ning milles esitatakse informatsiooni ka selle kohta, kuidas nõukogu on asjaomasel aastal korraldanud Seltsi juhatuse tegevust ja teinud selle üle järelevalvet. Tavaliselt avaldatakse mainitud aruanne koos aktsionäride Üldkoosoleku kokkukutsumise teatega. Nõukogu liikmete ülesandeid ning ka nõukogu liikmetena tegutsemise piiranguid ja nõukogu töökorda kirjeldatakse üksikasjalikumalt nõukogu töökorras, mille nõukogu kiitis heaks 15. detsembril 2021. Töökorra kehtestamise peamine eesmärk oli tagada tõhus huvide konfliktide vältimine ja täpsustada nõukogu töökorda.

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

Andres Viisemann (alates 7. septembrist 2004) ja Sten Tamkivi (alates 29. aprillist 2015). Kõigi mainitud isikute volitused nõukogu liikmetena kehtivad kuni 29. märtsini 2023.

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

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

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

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

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

Tauno Tats. Tauno Tats lõpetas Tallinna Tehnikaülikooli 2003. aastal majandusteaduse erialal. Praegu töötab ta Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liikmena. Lisaks on ta äriühingute InkspinSix OÜ, Balti Karjäärid OÜ, Kv1 OÜ, Kv3 OÜ, Ammende Hotell OÜ, Saardu Põllud OÜ, OÜ Paistevälja-Paistu

Põllud ja Metsad ja ASI Venture Holdings OÜ ning mittetulundusühingu MTÜ Plate torn juhatuse liige. Ta on ka äriühingute Osaühing Eesti Killustik ja EfTEN Kinnisvarafond AS nõukogu liige. Varem on Tauno Tats olnud AS-i Redgate Capital nõukogu liige ja OÜ TrinTau juhatuse liige.

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

8.4. Muud juhtivtöötajad

Keith Butcher. Keith Butcher määrati 2022. aasta mais LHV UK juhtkonna teiseks sõltumatuks mittejuhtivaks liikmeks. Ta lõpetas 1984. aastal Warwicki Ülikooli ja omandas majandusteaduste bakalaureusekraadi (kiitusega). Aastal 1993 liitus ta KPMG-ga, kus ta sai vannutatud audiitori kutse. Ta on Ühendkuningriigi vannutatud audiitorite instituudi liige. Ta on praegu ettevõtte Boku Inc. finantsjuht ning liitus ettevõttega 2017. aastal. Aastatel 2010-2015 oli Keith Butcher ettevõtte PaySafe Group Plc (endine Optimal Payments Plc) finantsdirektor. Ta oli ka ettevõtte DataCash Group Plc finantsdirektor.

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

Paul Horner. Paul Horner määrati 2022. aasta jaanuaris LHV UK juhtkonna esimeseks sõltumatuks mittejuhtivaks liikmeks. Ta omandas 1983. aastal *cum laude* magistrikraadi Oxfordi Ülikoolist ja on Ühendkuningriigi pankurite eriala instituudi Chartered Institute of Bankers liige. Paul Horneril on laialdased kogemused jae-, kommerts-, investeerimis- ja privaatpanganduse üld- ja riskijuhtimise alal ning seda erinevatel rahvusvahelistel turgudel. Aastatel 2016–2017 oli ta äriühingu Coutts International tegevjuht ja 2018. aastal äriühingu Ulster Bank riskijuht. Paul Horner kuulub ka aseesimehena ja sõltumatu mittejuhtiva liikmena äriühingu Arion Bank juhtorganisse ning sõltumatu mittejuhtiva liikmena ja riskikomitee esimehena äriühingu Allied Irish Bank juhtorganisse.

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

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

mittetulundusühingu Eesti Pangaliit juhatuse esimees ja mittetulundusühingu Euroopa Pangandusföderatsioon juhatuse liige.

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

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

Joel Kukemelk. Joel Kukemelk on LHV Varahalduse juhatuse liige ning roheliste ja passiivsete pensionifondid fondijuht. Ta lõpetas 2010. aastal magistrikraadiga (*cum laude*) Tartu Ülikooli majandusteaduse erialal. Joel Kukemelk on Eesti Tagatisfondi nõukogu liige. Varem on Joel Kukemelk olnud ka Danske Capital AS-i juhatuse liige alates Danske Capital AS-i aktsiate ostust LHV Varahalduse poolt kuni selle ühendamiseni LHV Varahaldusega 2016. aastal.

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

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

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

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

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

aasta algusest kuni LHV UK-ga liitumiseni äriühingu JBR Auto Holdings Ltd finantsjuhina. Gary Lewis Sher on äriühingu Dalgagi Ltd juhatuse liige.

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

Lauri Teder. Lauri Teder on üks äriühingu EveryPay asutajatest ja esimene töötajast aastast 2013. Tal on bakalaureusekraad Tartu Ülikooli majandusteaduskonnast. Enne EveryPay-ga liitumist töötas Lauri Teder seitse aastat tarkvaraarenduse valdkonnas, juhtides mitmeid tarkvaraarenduse projekte. Ta on äriühingute Kaiser Peak OÜ ja Luna Peak OÜ juhatuse liige.

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

8.5. Huvide konfliktid ja muud kinnitused

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

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

8.6. Välisaudiitorid

Põhikirja kohaselt kuulub välisaudiitorite määramine aktsionäride Üldkoosoleku pädevusalasse, ent kandidaatide valiku ja aktsionäride Üldkoosolekule vastavasisulise ettepaneku tegemise eest vastutab Seltsi Auditikomitee. 2019. aasta 13. märtsil toimunud aktsionäride Üldkoosolekul määrati Seltsi välisaudiitoriks majandusaastateks 2020–2022 KPMG Baltics OÜ (registrikood 10096082, registreeritud aadress Narva mnt 5, Tallinn 10117, Eesti) ning 2022. aasta 30. märtsil toimunud aktsionäride Üldkoosolekul määrati Seltsi välisaudiitoriks majandusaastaks 2023 KPMG Baltics OÜ. KPMG Baltics OÜ on Eesti Audiitorkogu liige. Auditeeritud Raamatupidamisaruanded on auditeerinud KPMG Baltics OÜ, mis on sõltumatu audiitor, nagu selle aruandes märgitud.

9. SELTSI ÜLDANDMED JA PEAMISED TEGEVUSVALDKONNAD

9.1. Seltsi üldandmed

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

Seltsi kontaktandmed on järgmised:

Aadress: Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti

Telefon: +372 6 800 400

Faks: +372 6 800 410

E-post: group@lhv.ee

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

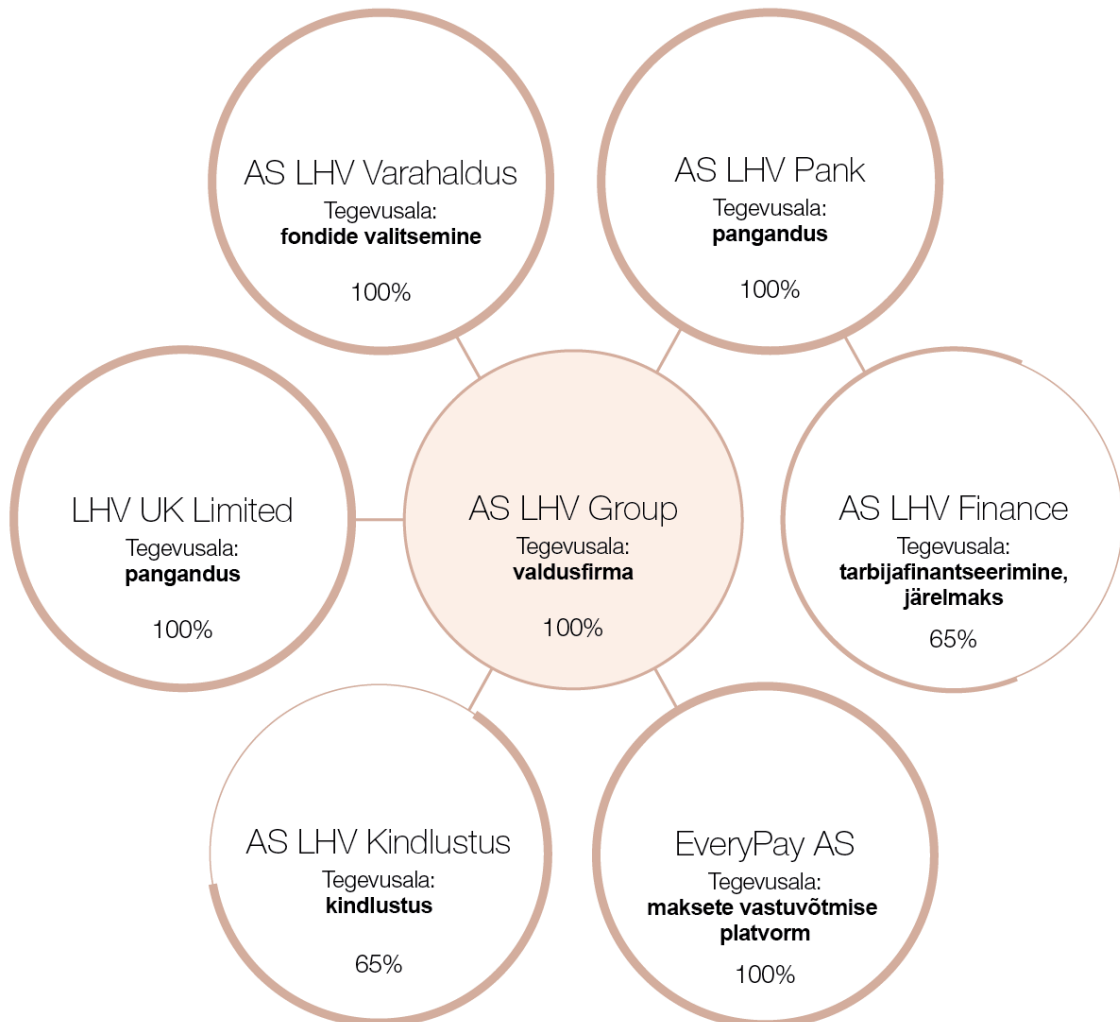
Seltsi juriidilise isiku tunnus (LEI) on 529900JG015JC10LED24. Seltsi viimase avaldatud majandusaasta aruande, st 31. detsembril 2021 lõppenud majandusaasta aruande kohaselt oli Seltsi tegevusala „valdusfirmade tegevus“ (EMTAK²⁰ 64201). Grupi konsolideeritud tegevusalad olid „väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus“ (EMTAK 66121), „krediidiasutused (pangad, laenuandmine)“ (EMTAK 64191), „kapitalirent“ (EMTAK 64911) ja „fondide valitsemine“ (EMTAK 66301).

²⁰ EMTAK (Eesti Majanduse Tegevusalade Klassifikaator) on Eesti äriühingute tegevusala määramise alus. EMTAK on rahvusvaheliselt ühtlustatud klassifikaatori NACE siseriiklik versioon. Alates 1. jaanuarist 2007 peavad Eesti äriühingud märkima oma tegevusala majandusaasta aruandes vastavalt EMTAKi klassifikaatorile, mitte loetlema neid põhikirjas.

9.2. Grupi struktuur ja äriühingud

Grupi struktuur

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Grupi struktuur järgmine:



Grupp

AS LHV Group. Selts on Grupi valdusettevõtja, mille iseseisev äritegevus on piiratud. Selts tegeleb investorisuhete juhtimisega ja Grupi äriühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega. Prospekti kuupäeva seisuga ning kooskõlas krediitiasutuste seaduse §-ga 13⁴ taotleb Grupp finantsvaldusettevõtjana tegutsemise heakskiitu Finantsinspeksioonilt.

AS LHV Pank. AS LHV Pank on Eesti tegevusloa alusel tegutsev äri- ja jaeklientidele pangateenuseid pakkuv krediitiasutus. Lisaks klienditeeninduskeskustele Tallinnas, Tartus ja Pärnus asutas pank 2018. aastal kohaliku registreeritud filiaali Ühendkuningriigis ja teenindab kliente Londonis asuva kontori kaudu. Seoses koostöö alustamisega hoiuste kaasamise platvormidega Raisin 2018. aasta juulis ja Deposit Solutionsiga 2019. aasta juunis osutab LHV Pank ka piiriüleseid pangandusteenuseid hoiuste

kogumise vormis Austria, Belgia, Läti, Soome, Rootsi, Leedu, Saksa, Hispaania, Taani ja Hollandi turgudelt.

2022. aasta 31. märtsi seisuga oli LHV Panga üle 620 töötaja ja üle 337 000 panga kliendi.

2022. aasta 31. märtsiks oli LHV Panga konsolideerimisgrupi (sh LHV Finance'i) kogu laenuportfell 2753 miljonit eurot ja hoiuste kogusumma 5437 miljonit eurot. Ettevõtetele antud laenud moodustavad umbes 61,8% tervest neto laenuportfelist ning eraisikutele antud laenud moodustavad umbes 38,2% neto laenuportfelist. 2022. aasta 31. märtsi seisuga moodustasid kinnisvarasektorile antud laenud 24,9% LHV Panga neto laenuportfelist, valdkond, mis on traditsiooniliselt valdkond, mida kommerts pangad Eestis enim finantseerivad. Kinnisvarasektorile järgnevad ettevõtte töötleva tööstuse (5,5% neto laenuportfelist) ning hulgi- ja jaekaubanduse sektorist (5,1% neto laenuportfelist). Keskmisest kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustavad kunsti- ja meelelahutussektor 1,8%, ehitus 3,4%, majutus ja toitlustus 1,0% ning transport ja laendus 0,9% kogu ettevõtete krediidiportfelist 2022. aasta 31. märtsi seisuga.

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

LHV Varahaldusel on 33 töötajat. 2022. aasta 31. märtsi seisuga oli LHV Varahalduse hallatavate pensionivarade maht üle 1,3 miljardi euro, mis tähendab, et LHV Varahaldus on säilitanud suuruselt teise turuosa juhitavate fondide varade mahu poolest (30%) ja klientide arvu poolest (25%). Kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv on ligi 135 tuhat, millega LHV Varahaldus on klientide arvult suuruselt teine kohustuslike pensionifondide valitseja Eestis.

AS LHV Finance. LHV Finance on LHV Panga Tütärühing ning Eesti turul tarbimislaine pakkuv Eesti finantseerimisasutus. LHV Finance asutati 2013. aastal ühisettevõttena äriühinguga Toveko Invest OÜ. 2022. aasta 31. märtsi seisuga oli LHV Finance'i krediidiportfelli maht 72 miljonit eurot ning ühingul oli üle 42 tuhande kehtiva laenulepingu.

AS LHV Kindlustus. LHV Kindlustus on Seltsi Tütärühing ning Eesti tegevusloa alusel tegutsev kahjukindlustusselts, mis pakub mitmesuguseid kahjukindlustustooteid, sh liiklus-, vara- ja kodukindlustust nii era- kui ka äriklientidele Eesti turul ning teatud tooteid ka Läti turul. LHV Kindlustus asutati 2020. aasta mais ühisettevõttena koostöös äriühinguga Toveko Invest OÜ ning sai Finantsinspeksioonilt tegevusloa 29. detsembril 2020. LHV Kindlustus alustas kindlustuslepingute sõlmimist 2021. aasta alguses. 2022. aasta 31. märtsi seisuga oli seltsi omakapital 6,2 miljonit eurot ja LHV Kindlustuse portfelli brutokindlustusmaksete maht 1,7 miljonit eurot. Kehtivate kindlustuspoliiside arv oli märtsi lõpu seisuga 213 tuhat. LHV Kindlustusel on enam kui 146 tuhat klienti, kellest 66 tuhat on ühiskliendid Tütärühingutega.

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

EveryPay AS. Äriühingust EveryPay sai Seltsi Tütärühing 4. aprillil 2022. See on Baltimaade suurim digimaksete platvorm, mida LHV Pank kasutab alates 2015. aastast. Samuti kasutavad seda teised suurimad Baltimaade pangad, mitu väiksemat finantsasutust ja üle 2000 e-kaubandusettevõtte. Platvorm liidestab panku ja e-kaubandusettevõtteid kaasaegsete makseviisidega, nagu näiteks kaardimaksed ja pangamaksed. Igal aastal töötleb EveryPay üle 15 miljoni makse, mille kogumaht on

enam kui 800 miljonit eurot. Umbes 70% Eesti internetikaardimaksetest ja ligikaudu 50% Baltimaade internetikaardimaksetest tehakse praegu läbi EveryPay. Äriühingul EveryPay on 30 töötajat.

9.3. Äritegevuse valdkonnad

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

Banking. Grupi peamine tegevusvaldkond on pangateenused. See omakorda jaguneb kolmeks tegevusvaldkonnaks: jaepanganduseks, privaatpanganduseks ja ettevõtete panganduseks. Pangateenuste valdkonna tegevust viib ellu LHV Pank. Jaepanganduse segment hõlmab kõiki eraisikuid ja väikseid juriidilisi isikuid, kelle krediidiriski positsioon jäi 2022. aasta 31. märtsi seisuga alla 500 000 euro. Ettevõtete panganduse segment hõlmab kõiki ärikliente ja teisi juriidilisi isikuid, kelle krediidiriski positsioon ületas 2022. aasta 31. märtsi seisuga 500 000 eurot. Privaatpanganduse segment hõlmab suure netoväärtusega kliente. Prospekti kuupäeva seisuga osutab LHV Pank kõiki klassikalisi pangateenuseid, sealhulgas maksete arveldamise teenust, pangakaartide väljastamise ja soetamise teenust, hoiustamise teenust, finantsteenuseid (laen, liising, krediidiimiit, arvelduskrediit, garantii), väärt-paberivahendusteenust ja investeerimisteenust.

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

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

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

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

9.4. Investeeringud

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

Olulised investeeringud. Raamatupidamise Vahearuaude kuupäevale järgnenud perioodil (st 2022. aasta 31. märtsi seisuga) ei ole Grupp teinud märkimisväärseid investeeringuid. Prospekti kuupäeva seisuga ei ole Grupp võtnud endale mingeid siduvaid kohustusi oluliste tulevaste investeeringute tegemiseks. 2021. aasta teises pooles investeeris Selts 4,455 miljonit naela Seltsiga mitteseotud Ühendkuningriigis registreeritud osaühingusse ärinimega B-North ja omandas selles finantsettevõtjas 9,9%-lise osaluse (täpsem teave Jaotises 9.9 „Regulatiivsed teadaanded“). Seda ei loeta oluliseks investeeringuks, st et see ei põhjusta Seltsi äritegevuse mahu ühe või mitme näitaja muutumist enam kui 25%.

9.5. Hiljutised sündmused

Pärast 2022. aasta 31. märtsi pole Grupi väljavaadetes ega majandustulemustes toimunud olulisi negatiivseid muutusi. Juhtkonnale ei ole teada ühtegi suundumust, mis avaldaks Grupi tegevusele

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

9.6. Olulised lepingud

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

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

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

9.7. Õiguslikud vaidlused

Grupi äriühingud on oma tavapärase äritegevuse raames erinevate kohtu- ja haldusmenetluste osalised. Kohtumenetlustes on Grupi äriühingud reeglina hageja rollis, nõudes võlgade tasumist laenuvõtjatelt ja muudelt Grupi äriühingute klientidelt. Arvestades Grupi äriühingute tegevusvaldkonda, võib võla sissenõudmiseks algatatavaid menetlusi käsitleda osana nende tavapärasest äritegevusest. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Grupi äriühingud kõikides pooleliolevates kohtumenetlustes hageja rollis ning kõik asjaomased menetlused on seotud võlgade sissenõudmisega. Kuna LHV Pank, LHV Kindlustus ja LHV Varahaldus tegutsevad õiguslikult rangelt reguleeritud valdkonnas, on need seetõttu erinevate, peamiselt Finantsinspektsiooni poolt tavapärase järelevalvetegevuse raames läbiviidavate haldusmenetluste subjektiks.

LHV Pank on osaline õigusmenetluses, milles LHV Pank on kohtus vaidlustanud Leedu Panga otsuse. 2022. aasta veebruaris tegi Leedu Pank otsuse, et LHV Pank on ühe kliendi väärtpaberitega seotud korraldusi täites rikkunud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 2014. aasta 16. aprilli määrust (EL) nr 596/2014, mis käsitleb turukuritarvitusi (turukuritarvituse määrus) ning millega tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/6/EÜ ja komisjoni direktiivid 2003/124/EÜ, 2003/125/EÜ ja 2004/72/EÜ, ja määras LHV Pangale 200 000 euro suuruse trahvi. LHV Pank ei ole nende tehingute kaudu saanud mitte mingit ebaseaduslikku tulu. Professionaalse maaklerina on LHV Pank tegutsenud kooskõlas kõikide kehtivate eeskirjadega ja võtnud arvesse rahvusvahelisi tavasid. LHV Pank on seisukohal, et Leedu Panga otsus ei ole turukuritarvituse määrusega kooskõlas ning paistab põhinevat teadaolevate faktide ja asjaolude subjektiivsel tõlgendamisel. LHV Pank on esitanud korduvalt omapoolseid selgitusi ja neid seisukohti on kinnitanud rahvusvahelised õiguseksperdid, kes tunnevad

aktsiaturgude toimimist. LHV Pank ei nõustu otsusega ja vaidlustab selle vajadusel kõikides kohtuastmetes. Selle õigusmenetluse tulemus ei ole aga teada.

Prospekti kuupäeva seisuga ei ole kohtu- või haldusmenetlustel, mille pool on mõni Grupi äriühing (sh pooleliolevad menetlused või Juhtkonnale teadaolevalt alustatavad menetlused), ettenähtavaid olulisi tagajärgi Grupi finantsseisundile. Samuti ei ole prospekti kuupäevale eelnenud 12 kuu jooksul läbi viidud kohtu- või haldusmenetlused, mille pool on mõni Grupi äriühing (sh pooleliolevad menetlused või Juhtkonnale teadaolevalt alustatavad menetlused), avaldanud olulist mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele.

9.8. Tehingud seotud osapooltega

Grupi äriühingud on sõlminud seotud osapooltega mitmeid lepinguid. Kõik Grupi ühingute tehtud tehingud seotud osapooltega on oma olemuselt Grupi äriühingute poolt kolmandatele isikutele sarnastel tingimustel pakutavad tooted ja teenused. Seotud osapooltega tehtud tehingute tingimused ei erine oluliselt kolmandate isikutega tehtavate sarnaste tehingute tingimustest. Seotud osapooltega tehtud tehingute täpsemad mahud on esitatud Raamatupidamise Vahearuannete lisa nr 18. Grupi ühingud ei ole pärast 31. märtsi 2022 teinud olulisi tehinguid seotud osapooltega.

9.9. Regulaatiivsed teadaanded

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

Kapitali kaasamine. 2021. aasta septembris teatas Selts, et viis lõpule 100 miljoni euro väärtuses 100 kõrgema nõudeõiguse järguga tagamata allutamata võlakirjade emissiooni. Võlakirjad emiteeriti tähtajaga neli aastat ja võimalusega lunastada pärast kolme aastat. Investoritele makstav võlakirjade kupongimäär on 0,875% ja võlakirjad noteeritakse eeldatavalt Euronext Dublini börsil. Võlakirjad emiteeriti peamiselt regulaatiivsete MREL-nõuete täitmiseks.

Aktsiakapitali suurendamine. 2020. aasta aprillis teatas Selts, et otsustas suurendada oma aktsiakapitali EUR 510 943 euro võrra. Aktsiakapitali suurendamine oli tingitud vajadusest emiteerida uusi Aktsiaid töötajatele, kes osalesid 2015. aasta 29. aprilli Üldkoosoleku otsusega heakskiidetud optiooniprogrammis. Optioonide saajad märkisid aktsiaemissiooni 100%. Seltsi aktsiakapitali suurendatakse 30 059 288 eurolt 30 570 231 euroni.

2021. aasta augustis avaldas Selts teate, millega kutsus kokku erakorralise aktsionäride koosoleku, et kinnitada Seltsi aktsiakapitali suurendamine 25,34 miljoni euro võrra ja muud pakkumise olulised tingimused. Selts tegi oma aktsiapakkumise tulemused teatavaks 2021. aasta septembris.

Seltsi finantsplaani uuendamine. 2021. aasta augustis uuendas Selts oma 2021. aasta finantsplaani seoses prognoositust parema makromajandusliku olukorra ja klientide suure aktiivsusega. Seltsi tulemused ületasid 2021. aasta veebruaris avaldatud finantsplaani eesmäärke märkimisväärselt.

Seltsi 2022. aasta finantsplaan ja viie aasta finantsprognoos. Selts avaldas 2022. aasta veebruaris oma finantsplaani ja viie aasta finantsprognoosi. Seltsi 2022. aasta finantsplaani järgi kasvavad Seltsi konsolideeritud tulud käesoleval aastal 19% ehk 166,8 miljoni euroni, kulud 29% ehk 83,9 miljoni euroni ning puhaskasum 2% ehk 61,5 miljoni euroni. 2022. aasta on Seltsi jaoks investeringute aasta – kuna Selts prognoosib ärimahtude ja tulu olulist kasvu, tehakse suuremaid väljaminekuid rahvusvahelise äritegevuse kasvatamiseks tulevikus.

Reitinguagentuuri Moody's reiting Seltsile. 2021. aasta augustis teatas Selts, et reitinguagentuur Moody's Investors Service väljastas Seltsile pikaajaliste kohalikus valuutas kohustuste emitendi reitingu Baa3 positiivse väljavaatega. See oli esimene Seltsile väljastatud reiting ja väljendab Seltsi põhirolli oma peamise tegutseva tütarühingu LHV Panga valdusettevõtjana. Reitinguagentuuri hinnangul oli Seltsil selge juhtimisstruktuur ja toimivad riskijuhtimise protsessid oma riskide juhtimiseks ning Seltsi kui emitendi reitinguväljavaade on positiivne. See reiting annab Seltsile parema ligipääsu rahastusele rahvusvahelistel kapitaliturgudel.

Bank Northi osaluse omandamiseks investeringu lõpuleviimine. 2021. aasta augustis viis Selts lõpule 4,455 miljoni naela suuruse investeringu äriühingusse Bank North (varem B-North) ja omandas selles 9,9%-lise osalise pärast seda, kui Bank North oli lõpule viinud eduka A-seeria rahastusvooru ja saanud Ühendkuningriigi usaldatavusnõudeid kontrolliva reguleeriva asutuse Prudential Regulatory Authority käest panganduslitsentsi. Lisaks Seltsile investeerisid Bank Northi ka LHV Varahalduse juhitud pensionifondid. Seltsi investering summas 4,455 miljonit naela rahastati esimese taseme põhiomavahenditest. Pärast investeringut valiti Seltsi Juhatus, Madis Toomsalu, Bank Northi juhtkonna liikmeks.

Investeering finantstehnoloogia ettevõttesse Modular Technologies OÜ. 2022. aasta aprillis teatas Selts, et investeerib Eesti finantstehnoloogia ettevõttesse Modular Technologies OÜ, kaubamärgiga Tuum. Uue põlvkonna pangandusplatvormi arendav ettevõtte pakub põhisüsteemi ka Seltsi Tütarettevõttele LHV UK. Selts investeerib 1 miljon eurot vahetusvõlakirja, mis kokkuleppe kohaselt konverteeritakse järgmises rahastusvoorus aktsiasse varasema A-ringi rahastusvooru tingimustel. Investeringu finantsmõju on otseselt seotud ettevõtte väärtuse kasvuga, Seltsi olemasolevas finantsplaanis investering ei sisaldu.

Tütärühingu tegevuse lõpetamine. 2021. aasta mais otsustas Selts lõpetada Cuber Technology tegevuse ja alustas äriühingu likvideerimismenetlust. Cuber Technology ei olnud Seltsi oluline Tütärühing ja selle lõpetamisel ei olnud ebasoodsat mõju ei Grupi kohustustele ega tegevustulemustele.

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

Finantsinspektsiooni poolt läbi viidud järelevalvealase läbivaatamise ja hindamise protsessi ja tulemused. 2022. aasta jaanuaris esitas Finantsinspektsioon Seltsile järelevalvealase hinnangu ja täiendavate omavahendite nõude (SREP) kapitali adekvaatsuse arvutuses. Võrreldes varasemaga on teise samba kapitalinõuet ja süsteemse olulisuse puhvrit suurendatud. Nõukogu otsustas Finantsinspektsiooni otsuse põhjal ja sisemisi puhvreid täiendades seada kapitaliadekvaatsuse sihtmääraks kokku 16,50%, esimese taseme omavahendite määraks 13,50% ja esimese taseme põhiomavahendite määraks 11,50%.

LHV Pank vaidlustab kohtus Leedu Panga otsuse. 2022. aasta veebruaris tegi Leedu Pank otsuse, et LHV Pank on ühe kliendi väärtpaberitega seotud korraldusi täites rikkunud turukuritarvituse määrust ja määras LHV Pangale 200 000 euro suuruse trahvi. LHV Pank on seisukohal, et Leedu Panga otsus ei ole turukuritarvituse määrusega kooskõlas ning paistab põhinevat teadaolevate faktide ja asjaolude subjektiivsel tõlgendamisel. LHV Pank ei nõustu otsusega ja vaidlustab selle vajadusel kõikides kohtuastmetes.

Juhtkonna muudatused. 2021. aasta juunis teatas Selts, et LHV UK finantsjuhiks saab Gary Sher. Finantsjuht määratakse ka LHV UK juhatusse.

2021. aasta novembris teatas Selts, et nõukogu otsustas pikendada Madis Toomsalu volitusi Seltsi juhatuse liikmena. Volitusi pikendati 31. märtsini 2026.

2021. aasta detsembris teatas Selts, et otsustas pikendada LHV Panga nõukogu liikmete Madis Toomsalu ja Heldur Meeritsa ning LHV Varahalduse nõukogu liikme Madis Toomsalu volitusi praeguse ametiaja lõpust kuni 31. märtsini 2026.

2021. aasta detsembris teatas Selts, et LHV UK juhtkonna liikmeks saab Paul Horner. Ta on LHV UK juhtkonnas esimene sõltumatu mittetegevjuht.

2022. aasta aprillis teatas Selts, et on alates 2022. aasta 4. aprillist äriühingu EveryPay ainuaktsionär ja otsustas muuhulgas muuta selle nõukogu koosseisu. EveryPay juhatuse liige on Lauri Teder ja EveryPay nõukogu liikmed on Madis Toomsalu (nõukogu esimees), Erki Kilu, Kadri Kiisel ja Andres Kitter.

2021. aasta detsembris teatas Selts, et LHV UK juhtkonna liikmeks saab Keith Butcher. Ta on LHV UK juhtkonnas teine sõltumatu mittetegevjuht.

2022. aasta aprillis teatas Selts, et otsustas pikendada Andres Viisemanni ja Erki Kilu volitusi LHV Varahalduse nõukogu liikmetena. Volitusi pikendati 31. märtsini 2026.

Seltsi iga-aastase üldkoosoleku otsused. 2022. aasta märtsis tehti Seltsi aktsionäride iga-aastaselt üldkoosolekul järgmised otsused: Seltsi 2021. aasta majandusaasta aruande kinnitamine, 2021. aasta kasumi jaotamine, Seltsi 2021. aasta töötasuaruande kinnitamine ja Seltsi tasustamis põhimõtete kinnitamine. Seltsi aktsionärid kinnitasid EveryPay omandamise tehingu ja sellega seotud aktsiakapitali suurendamise, kaks otsust põhikirja muutmise kohta, sealhulgas otsus suurendada aktsiakapitali sissemaksete teel järgmiselt: 2022. aastal kokku kuni 6 (kuue) protsendi võrra kapitali suurendamise otsuse hetkel kehtiva aktsiakapitali suurusest ning 2023. ja 2024. aastal kord aastas kuni 2 (kahe) protsendi võrra kapitali suurendamise otsuse hetkel kehtiva aktsiakapitali suurusest; ning vähendada Seltsi olemasolevate aktsiate nimiväärtust. Samuti määraseid aktsionärid audiitori majandusaastaks 2023 ja majandusaastateks 2024-2028.

10. KAPITALISATSIOON JA KOHUSTUSED

Kapitalisatsioon. Alljärgnevas tabelis on esitatud Grupi konsolideeritud kogukapitalisatsioon 2022. aasta 31. märtsi seisuga. Teave on võetud Grupi auditeerimata Raamatupidamise Vahearuanneest. Tabelit tuleb lugeda ja tõlgendada koos Raamatupidamise Vahearuanneestega, mis on lisatud käesolevale Prospektile viitena. Pakkumisel ja selle tulude kasutamisel on Grupi konsolideeritud kapitalisatsioonile ja kohustustele oluline mõju. Lähem teave on esitatud jaotises 5, „Pakkumise põhjused ja tulu kasutamine“.

(*tuhandetes eurodes*)

Lühiajalised võlakohustused kokku (tähtajaga kuni üks aasta)	Seisuga 31.03.2022
Lühiajalised kohustused kokku	5 517 185
millest garanteeritud	1 522 540
millest tagatisega	202
millest kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustused	0
millest garanteerimata/tagatiseta	3 994 443
millest allutatud	0
Pikaajalised võlakohustused kokku	666 328
Pikaajalised võlakohustused kokku	666 328
millest garanteeritud	1 194
millest tagatisega (suunatud pikemaajaliste refinantseerimisoperatsioonide rahastus EKP-lt, tagatud võlakirjad)	449 053
millest kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustused	100 000
millest garanteerimata/tagatiseta	6 081
millest allutatud	110 000
Omakapital	
Omakapital kokku	335 944
Aktsiakapital	29 864
Ülekurss	97 361
Kohustuslik reservkapital	4 713
Muud reservid	5 593
Jaotamata kasum / akumuleeritud kahjum	179 746
Mittekontrollivad osalused	6 787
Aruandeperioodi puhaskasum	11 880
Kokku	6 519 457

Võlgnevus. Alljärgnevas tabelis on esitatud Grupi võlgnevus 2022. aasta 31. märtsi seisuga. Teave on võetud Grupi auditeerimata Raamatupidamise Vahearuanneest. Tabelit tuleb lugeda ja tõlgendada koos Raamatupidamise Vahearuanneestega, mis on lisatud Prospektile viitena.

(*tuhandetes eurodes*)

	Seisuga 31.03.2022
Likviidsus:	
Raha	710
Cash ekvivalendid	3 152 111
Muud lühiajalised finantsvarad	467 337
Likviidsus	3 620 158
Lühiajalised finantskohustused (tähtajaga kuni üks aasta):	
Lühiajalised finantskohustused	5 406 993
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	1 559
Lühiajalised finantskohustused kokku	5 408 552

Neto lühiajalised finantskohustused	1 788 394
Pikaajalised finantskohustused:	
Pikaajalised finantskohustused	7 275
Võlainstrumendid	659 053
Pikaajalised kauplemis- ja muud võlgnevused	0
Pikaajalised finantskohustused	666 328
Finantskohustused kokku	2 454 722

Grupil on oma tavapärasest äritegevusest tulenevaid tasumata tingimuslikke kohustusi. Tingimuslikud kohustused hõlmavad kasutamata laenukohustusi, garantiisid ja akreditiive.

Kaudsed ja tingimuslikud kohustused:

Täitmisgarantiid	21 814
Finantsgarantiid	53 334
Akreditiivid	5 620
Kasutamata laenukohustused	605 666
Kaudsed ja tingimuslikud kohustused kokku	686 434

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

Äriühingu käibekapital on äriühingu käibevara ja lühiajaliste kohustuste vahe. 2022. aasta 31. märtsi seisuga moodustas Grupi konsolideeritud neto käibekapital kokku 1791 miljonit eurot. Grupi suurim Tütärühing, LHV Pank, on krediidasutus, mida rahastatakse peamiselt hoiustest. Kapitalinõuete määruse alusel kehtestatud regulatiivsed nõuded käsitlevad krediidasutuste ja nende kontsernide likviidsusnõudeid teatud likviidsussuhtarvude (likviidsuskattekordaja ja stabiilse netorahastamise kordaja) alusel, mida Grupp täidab märkimisväärse varuga. Likviidsuskattekordaja nõude eesmärk on tagada, et Grupil on piisaval hulgal kvaliteetsed ja likviidset koormamata vara, mida saab 30-päevase stressistsenaariumi korral likviidsusnõude täitmiseks rahaks muuta ilma olulist kahju kandmata. Selle nõude väljund on likviidsete varade suhe stressistsenaariumi likviidsusnõudesse, mille piirmääraks on 100%. Grupi likviidsuskattekordaja oli 31.03.2022 seisuga 144,8% (31.12.2021: 142,7%). Stabiilse netorahastamise kordaja eesmärk on tagada, et Grupil on piisavad stabiilsed rahastamisallikad pikaajaliste varade finantseerimiseks. Grupi stabiilse netorahastamise kordaja oli 31.03.2022 seisuga 164,2% (31.12.2021: 163,4%). Stabiilse netorahastamise kordaja miinimumnõue on 100%.

Olulised negatiivsed muutused. Pärast 2022. aasta 31. märtsi ei ole Grupi finantsseisundis toimunud olulisi negatiivseid muutusi.

11. FINANTSSEISUND, TEGEVUSTULEMUSED JA VÄLJAVAATED

11.1. Finantsseisund ja tegevustulemused

Üksikasjalik teave Grupi finantsseisundi ja tegevustulemuste kohta on esitatud käesolevale Prospektile Jaotises 1.4 viitena lisatud Raamatupidamisaruannetes.

11.2. Tegevust mõjutavad tegurid ja riiklik poliitika

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

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

Kuigi COVID-19 pandeemia mõjutas Euroopa ühiskond suurel määral, ei olnud selle kogumõju majandusele aasta lõpuks liiga suur. Kokkuvõttes kasvas Euroopa majanduse 2021. aastal 5,3%²¹, mis näitab tugevat taastumist eelneval aastal saadud šokist. Taastumise tase oli riigiti ebaühtlane ja Eesti oli oma 8,3%-lise SKP kasvuga²² üks edukamaid riike. Tulemused olid head vaatamata aasta lõpuks tekkinud probleemidele energiasektoris, kus tarnijad ei suutnud piisavalt täita kasvanud nõudlust ja energiahinnad tõusid seetõttu järsult.

Ühtlustatud tarbijahinnaindeks kasvas euroalas 2021. aastal 2,6%²³, ületades esimest korda üheksa aasta jooksul Euroopa Keskpanga kehtestatud kasvumäära sihttaseme. Tööpuudus vähenes aasta lõpul 6,3%-ni²⁴ ning nii tööhõive kui ka kogutoodangu kasvu täheldati kõikides EMTAK-i tegevusvaldkondades peale põllumajanduse. Kõik turismiga seotud tegevusvaldkonnad näevad vaeva kriisieelsele tasemele tagasi jõudmisega, kuna piirangud ja hirm pidurdavad turismivooge.

Eesti majandus kasvas 2021. aastal 8,3%, kusjuures üleüldine kasv tuli paljudest majandussektoritest. Tarbijahindade inflatsioon tõusis 4,6%-ni²⁵, kuna energia ja toidukaupade hinnad kasvasid aasta lõpuni. Euroopa Komisjoni uuringu tulemused näitavad, et inflatsiooni järsust kasvust hoolimata on ettevõtjad ja tarbijad endiselt optimistlikud ja ootavad positiivse majanduskliima jätkumist ka 2022. aastal. Oma kõige värskemal märtsis avaldatud prognoosis Eesti Pank, et Eesti majandus langeb 2022. aastal 0,4%, kuna inflatsioon oli veebruaris tõusnud 12%-ni ja tööpuuduse määr langenud veelgi, 6,7%-ni.²⁶

Kahjuks intensiivistusid 2022. aasta esimestel kuudel Ukraina ja Venemaa vahelised pinged, mis lõpuks plahvatasid 24. veebruaril, kui Venemaa käivitas provotseerimata sõjalise rünnaku Ukraina

²¹ Eurostat. *National Accounts statistics*: <https://ec.europa.eu/eurostat/data/database>.

²² Eesti Statistikaamet. Sisemajanduse koguprodukt ja kogurahvatulu: [https://andmed.stat.ee/et/stat/majandus_rahvamajanduse-arvepidamine_sisemajanduse-koguprodukt-\(skp\)_pehilised-rahvamajanduse-arvepidamise-naitajad/RAA0012](https://andmed.stat.ee/et/stat/majandus_rahvamajanduse-arvepidamine_sisemajanduse-koguprodukt-(skp)_pehilised-rahvamajanduse-arvepidamise-naitajad/RAA0012).

²³ Eurostat. *Harmonised Index of Consumer Prices*: <https://ec.europa.eu/eurostat/data/database>.

²⁴ Eurostat. *Employment and unemployment*: <https://ec.europa.eu/eurostat/data/database>.

²⁵ Eesti Statistikaamet. Tarbijahinnaindeks: https://andmed.stat.ee/et/stat/majandus_hinnad/IA02.

²⁶ Eesti Pank. Rahapoliitika ja Majandus 1/2022, „Hinnad“ lk 18, „Majanduskasv“ lk 21 ja „Tabel 3. Majandusprognoos põhinäitajate kaupa“ lk 22: https://haldus.eestipank.ee/sites/default/files/2022-03/rpm_1_2022_eng.pdf.

territooriumil. See töö kaasa tõsiste majanduslike sanktsioonide kehtestamise Venemaale eesmärgiga Venemaa majanduslikult isoleerida, et sundida neid vägesid Ukrainast välja tõmbama ja sõda lõpetama. Kaupade hinnad maailmaturul söötsid üles, sest Venemaa on suur enamiku tööstuskaupade, sh nafta, gaasi ja eri metallide tootja. Hetkel on kõiki makromajanduslikke prognoose muudetud, kuna majandussanktsioonide mõju ja sõja tagajärjed ei veel ebaselged.

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

Muutused regulatiivses keskkonnas. Grupi tegevus on tugevalt õiguslikult reguleeritud mõlemal tasandil – nii Euroopa Liidu tasandil kui ka nende õigusruumide tasandil, kus Grupi ühingud tegutsevad, ning ka rahvusvahelisel tasandil. Selliste regulatsioonide olulistel muutustel võib olla oluline mõju Grupi tegevustulemustele ning see nõuab Grupilt täit tähelepanu ja nõuete järgimist. Eeskätt on Grupp seoses 2022. aasta algul toimunud Venemaa Ukrainasse sissetungiga seotud geopoliitilise olukorraga võtnud endale kindlaks kohustuseks rakendada kõik asjaomased sanktsioonid ja nõuda seda ka oma klientidelt. Lisaks kehtivad Grupile ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida muudeti veel rangemaks pärast kapitalinõuete direktiivi V ja kapitalinõuete määruse II reformipaketi vastuvõtmist 2019. aasta mais. Grupi tegevust võivad mõjutada ka muudatused teistes õigusvaldkondades, kui need puudutavad kas Grupi äriühinguid või Grupi äriühingute kliente ja koostööpartnereid. Kuna Grupp on sisenenud Ühendkuningriigi turule, kohalduvad sellele täiendavad nõuded tulenevalt Ühendkuningriigi seadusandlusest. Eesti kui peamise geograafilise turu maksusüsteemi muudatustel võib olla Grupi tegevusele oluline kahjulik mõju. Lähem teave on esitatud Jaotises 3.3, „Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid“.

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

Konkurentsitihe turg. Konkurentsi tasemel on Grupi tegevustulemustele oluline mõju. Eesti pangandusturg, mis on Grupi peamine turg, on ülimalt kontsentreeritud, siin on ühtekokku üheksa tegevusloaga krediidasutust ja siinsel pangandusturul tegutseb veel viis välismaiste krediidasutuste filiaali.²⁷ Lisaks võivad enam kui 300 Euroopa Liidu finantsasutust pakkuda piiriüleselt Eestis pangateenuseid.²⁸ 2021. aasta on pangandussektorile edukas aasta, kuna kiire majanduskasv

²⁷ Eesti Panga avaldatud statistika: <http://statistika.eestipank.ee/failid/mbo/kras.html>.

²⁸ Finantsinspektsiooni avaldatud statistika: <https://www.fi.ee/et/pangandus-ja-krediit-0/pangandus-ja-krediit/krediidasutused/ulepiirilised-pangateenuste-pakkujad>.

suurendas vajadust investeringute ja rahastuse järele. Mittefinantsettevõtete laenude maht kasvas 2021. aasta lõpuks 9%, jõudes 8,2 miljardi euroni, ja leibkondade laenude maht kasvas 6%²⁹. Leibkondade hoiused kasvasid veel 18% (pärast 15%-list kasvu 2020. aastal), mida toetas enam kui 1 miljardi euro vabanemine pensionisüsteemi II sambast. Laenude tagasimaksmisega hilinevate äriühingute ja leibkondade arv oli rekordiliselt madal.

Pangandussektor on endiselt tugev ning on olnud valmis toetama Eesti ettevõtjaid ja leibkondi COVID-19 pandeemia ja selle järgnenud taastumise ajal. Pankade rahastuse riskid on Eesti vähenenud, kohalikud hoiused on kasvanud väga kiiresti ja pangalaenude suhe hoiustesse on langenud 80%-ni (leibkondade puhul 95%-ni). 2021. aasta 31. juuni lõpu seisuga kuulub kolmele suurele pangale, mis on välismaiste pankade tütarühingud, kokku 79%³⁰ laenuurust ning see kahaneb järk-järgult. Pingelisele konkurentsile vaatamata kasvas LHV Panga laenuportfelli maht 2021. aastal 21% (468 miljonit eurot) ja hoiuste maht 41% (1688 miljonit eurot)³¹.

Eesti varahaldusturg on suhteliselt noor ja kasvab. Avalike pensioni- ja investeerimisfondide koguväärtus 2020. aasta lõpus oli 6,0 miljardit eurot,³² ent 2021. aasta pensionireform ja sellele järgnenud lahkumine II sambast vähendas seda enam kui 1 miljardi euro võrra. Sektori kasvu on seni tagant tõuganud kohustusliku teise samba pensionifondid, mis on ühtlasi Eesti varahaldusturu suurim ärisegment. 2021. aasta juuni lõpu seisuga oli LHV Varahaldus üks suurimaid varahaldureid Eestis.³³ Kohustuslikke pensionifonde haldavad Eestis kokku viis tegevusloaga fondivalitsejat. 2021. aasta juuni lõpu seisuga oli LHV Varahalduse turuosa II samba pensionifondide turul ligi 29% ja vabatahtlike pensionifondide turul 13%.³⁴

Ühendkuningriigi pangandusturg, kuhu Grupp on sisenenud, oli 2020. aastal OECD riikides oma osa poolest rahvamajandustoodangusse suuruselt kolmas ja Euroopa suurim.³⁵ Ühendkuningriigis on üle 300 panga ja umbes 50 elamuhoiupanka. Ühendkuningriigis töötab finants- ja seotud teenuste valdkonnas umbes 2,2 miljonit inimest. Grupp konkureerib nii suurte pankade kui ka finantstehnoloogiaettevõtetelega, kuid on märke, et suurte pankade ajaloolised eelised hakkavad innovatsiooni, digitaliseerumise ja muutuva tarbimiskäitumise tõttu nõrgenema. Lõhe suurte pankade ja väiksemate tegijate kasumlikkuse vahel on viimastel aastatel vähenenud tänu konkurentsile hüpoteegihindades, pangateenuste uuendustele ja vähenenud võimele rahastamiskulusid alandada, kuna klientide hoiustele kehtivad määrad on juba väga madalad.³⁶ Grupi sihtturud Ühendkuningriigis on hoiuste turg ja laenuur, eriti äri-laenuur, krediitkaardid ja müügikohapõhised tarbimislaenuur. 2020.

²⁹ Eesti Pank. Krediidiasutuste statistika, „Krediidiasutuste varade ja kohustuste peamised näitajad“: <https://statistika.eestipank.ee/#/et/p/FINANTSSEKTOR/147>.

³⁰ Finantsinspeksioon. Eesti finantsteenuste turg, „Laenuportfell“ lk 10: https://fi.ee/sites/default/files/fi_eft_6_2021_est_korr_2.pdf.

³¹ Auditeeritud Raamatupidamisaruanded.

³² Finantsinspeksiooni avaldatud statistika, „Fondide varade maht“ lk 20: https://fi.ee/sites/default/files/fi_eft_12_2020_est_vers_3.pdf.

³³ Finantsinspeksiooni avaldatud statistika, „Fondide varade maht“ lk 20: https://fi.ee/sites/default/files/fi_eft_6_2021_est_korr_2.pdf.

³⁴ Finantsinspeksiooni avaldatud statistika, „Fondivalitsejad“ lk 22: https://fi.ee/sites/default/files/fi_eft_6_2021_est_korr_2.pdf.

³⁵ *Statistics published by the House of Commons*, „Summary“ lk 5: <https://researchbriefings.files.parliament.uk/documents/SN06193/SN06193.pdf>.

³⁶ *Report published by the Financial Conduct Authority*, „Summary of Our Key findings“, lk 4: <https://www.fca.org.uk/publication/multi-firm-reviews/strategic-review-retail-banking-business-models-final-report-2022.pdf>.

aastal VKE-dele antud laenude kogusumma oli 103,7 miljardit naelsterlingit ning VKE-de laenujääkide kogusumma oli 2020. aastal 213 miljardit naelsterlingit.³⁷

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

³⁷ S&P Global Market Intelligence: <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/uk-sme-lending-hits-record-high-in-2020-amid-covid-19-pandemic-63097020>.

12. KASUMIPROGNOOS

Sissejuhatavad märkused. 2022. aasta veebruaris avaldas Grupp oma 2022. aasta finantsplaani ja viieaastase finantsprognoosi perioodiks 2022–2026. Finantsprognoos sisaldab ka sama perioodi kasumiprognosi (edaspidi „**Kasumiprognosis**“) vastavalt Prospektimääruse määratlusele. Juhatus usub, et Kasumiprognosis on käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga endiselt kehtiv.

Selts ei ole Kasumiprognosi seoses Venemaa sissetungiga Ukrainasse muutnud. Selts avaldab Kasumiprognosi iga aasta veebruaris Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu. Nasdaq Tallinna Börsi reeglid näevad ette, et kui pärast emitendi finantstulemuste prognoosi avaldamist on alust uskuda, et avaldatud prognoos erineb asjaomase perioodi tegelikest finantstulemustest enam kui 10% võrra, peab emitent prognoosi viivitamata korrigeerima.

Koostamise alused. Kasumiprognosis on koostatud allpool esitatud eelduste alusel ning vastavalt Grupi arvestuspõhimõtetele, mis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega ja kehtivad Grupi eelduste kohaselt 31. detsembril 2022 lõppeva majandusaasta kohta. Juhatus on koostanud Kasumiprognosi auditeeritud konsolideeritud raamatupidamisaruannete põhjal, mis sisalduvad Grupi Auditeeritud Raamatupidamisaruannetes 31. detsembril 2021 lõppenud perioodi kohta. Kasumiprognosis on sõltumatu audiitori poolt läbi vaatamata ja auditeerimata.

Kasumiprognosis. Kasumiprognosi kohaselt eeldab Grupp 2022. aastal puhaskasumiks 61,5 miljonit eurot, mis on 1,2 miljonit eurot rohkem kui 2021. aastal. Tulude kasv 2022. aastal on seotud ärimahtude kasvuga; mingit erakorralist tulu ei ole planeeritud. Teenus- ja vahendustasude puhastulu kasvumäär on eeldatavalt suurem kui netointressitulu kasvumäär. Tulemustasu ei ole LHV Varahaldusele plaanis 2022. aastal rakendada. Kuigi puhastulu suureneb eeldatavalt 26,5 miljoni euro võrra, ei kasva puhaskasum samas summas. Kasumlikkust mõjutavad LHV UK panganduslitsentsi saamiseks ja tegevusega alustamiseks tehtud kulutused ja investeeringud. Samuti teenib LHV Kindlustus 2022. aastal organisatsiooni ja uute toodete arendamisega seotud kulutuste tõttu eeldatavalt kahjumi summas 0,1 miljonit eurot.

2023. aasta puhaskasumiks prognoositakse 79,0 miljonit eurot. Oodatakse orgaanilise kasvu jätkumist kõikides peamistes tegevusvaldkondades. Teenus- ja vahendustasude puhastulu kasvab eeldatavalt kiiremini kui netointressitulu. 2023. aastal on kavas rakendada LHV Varahaldusele tulemustasu. Kulused mõjutab peamiselt personalikulude suurenemine.

2023. aasta puhaskasumiks prognoositakse 98,2 miljonit eurot. Suundumused on sarnased 2023. aasta omadele: suurem intressitulu suurenenud laenuportfelligist ning klientide suur aktiivsus ja kliendibaasi kasv, mille tulemusel suureneb teenus- ja vahendustasude puhastulu. Kulude ja tulude suhe paraneb eeldatavalt tänu mastaabisäästule.

Finantstulemused (tuhandetes eurodes)	FP2022	FP2023	FP2024	FP2025	FP2026
Kasum enne maksustamist	73 703	92 759	114 109	147 866	178 361
Tulumaksukulu	-12 210	-13 720	-15 937	-19 399	-22 575
Puhaskasum, sh	61 493	79 040	98 172	128 467	155 786
aktsionäridele kuuluv osa	59 250	75 988	93 894	122 489	148 222

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

- (a) Väljaspool juhatuse mõju või kontrolli olevad tegurid.

Juhatus eeldas, et selle Kasumiproгноosisiga hõlmatud perioodil (st 2022–2026) kehtivad järgmised tingimused:

- COVID-19 pandeemia mõjutab mõnesid majandussektoreid; Grupi majandustulemustele arvatakse COVID-19 pandeemia mõju perioodil 2022–2026 olevat mõjutab minimaalne;
- stabiilne majanduskeskkond, puuduvad olulised muutused praegustes valitsevates üleilmsetes makroökonomilistes ja poliitilistes tingimustes, eriti nendel geograafilistel turgudel, kus Grupp tegutseb;
- ärimahtude jätkuv kasv, puuduvad olulised muutused finantsteenuste valdkonna turutingimustes seoses klientide nõudluse või konkurentsiolukorraga;
- asjaomastes valuutavahetuskurssides ei toimu olulisi muutusi võrreldes Kasumiproгноosis eeldatud keskmiste vahetuskurssidega;
- Grupi tööjõukuludes ei ole välistest osapooltest või regulatsioonidest tingitud olulisi muutusi;
- Grupi põhiturgudel ei toimu prognoosituga võrreldes olulisi muutusi inflatsiooni-, intressi- ja maksumäärades;
- ei toimu negatiivseid sündmusi, millel oleks oluline mõju Grupi finantstulemustele;
- Grupi põhiturgudel ei toimu seaduste, maksumäärade ega regulatiivse keskkonna selliseid muudatusi, mis mõjutaksid oluliselt tema tegevust või kasutatavaid arvestuspõhimõtteid või standardeid (mis on Kasumiproгноosis kontekstis olulised);
- Grupi lepingute, suhete või kohustustega seoses ei teki teisi Kasumiproгноosis seisukohalt olulisi probleeme peale nende, mis on praegu juhatusel teada.

(b) Juhatusel mõju või kontrolli all olevad tegurid:

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

(c) Juhatusel hinnangul on peamised Kasumiproгноosis oluliselt muuta võivad ebakindlad eeldused järgmised:

- Muutused makromajanduslikus keskkonnas. Kasumiproгноosis ja laenude allahindlusprovisjonide hinnang koostatakse eeldusel, et praegune makromajanduslik olukord jätkub (st et see ei parane ega halvene, vaid jääb samaks). Makromajandusliku olukorra olulise halvenemise korral hakkab krediidirisk kasvama ja vaja on suuremaid laenude allahindlusprovisjone.
- Intressimäärade muutumine. Gruppi mõjutavad Euroopa Keskpanka otsused intressimäärade taseme kohta, sest LHV Pank hoiustab likviidsust Euroopa Keskpangas kehtestatud määraga. Kasumiproгноosis eeldatakse, et Euroopa Keskpank kehtestab määrad kooskõlas turu praeguste ootustega ning tootlused jäävad prognoositsükli vältel negatiivseks. Lisaks mõjutavad intressitulu Euribori määrade muutused, sest suurel osal laenuportfellist on Euribori määral põhinev muutuv intressimäär. Kuna lepingutel on üldiselt Euribori määra alumine tase 0% ja Euribori määrad on praegu allpool 0%, mõjutab Grupi intressitulu rohkem Euribori määrade kasv kui nende kahanemine. Kasumiproгноosis eeldatakse, et Euribori määrad hakkavad kasvama ja muutuvad positiivseks 2025. aasta keskpaigas.
- Poliitilised ja õiguslikud riskid. Kasumiproгноosis võetakse arvesse kõiki praegu teada olevaid esseisvaid muudatusi regulatsioonides. Kuna aga nii pangandus kui ka varahaldus on

mõlemad tugevalt reguleeritud sektorid, võivad Kasumiprognnoosi perioodil sündida uued olulised muudatused regulatsioonides/seadusandluses, mis võivad teatud ärivaldkondade kasumlikkust märkimisväärselt muuta.

13. MAKSUSTAMINE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14. SÖNASTIK

Mõiste	Tähendus
Põhikiri	käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga kehtiv Seltsi põhikiri
Auditeeritud Raamatupidamisaruanded	Grupi auditeeritud konsolideeritud raamatupidamisaruanded majandusaasta kohta, mis lõppes 31. detsembril 2021, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite ja Eesti raamatupidamiseseadusega ning lisatud Prospektile viitena
BRRD	Euroopa parlamendi ja Nõukogu direktiiv 2014/59/EL, 15. mai 2014, millega luuakse krediidasutuste ja investeerimisühingute finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse õigusraamistik ning muudetakse nõukogu direktiivi 82/891/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiive 2001/24/EÜ, 2002/47/EÜ, 2004/25/EÜ, 2005/56/EÜ, 2007/36/EÜ, 2011/35/EL, 2012/30/EL ja 2013/36/EL ning määruseid (EL) nr 1093/2010 ja (EL) nr 648/2012
Selts	AS LHV Group, Eesti aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 11098261, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
CRD IV	ELi seadusandluse pakett, mis hõlmab pankade, elamuhoiupankade ja investeerimisfirmade usaldatavusnormatiive. CRD IV/CRR-i pakett sisaldab järgmisi õigusakte: Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013 direktiiv 2013/36/EL, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, millega muudetakse direktiivi 2002/87/EÜ ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiivid 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ, ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013 määrus (EL) nr 575/2013, krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta (CRR)
CRR	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013 määrus (EL) nr 575/2013 krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta
Delegeeritud määrus	Komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2019/980, 14. märts 2019, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004
FI	Finantsinspeksioon, autonoomse pädevuse ja eraldi eelarvega finantsjärelevalve asutus, mis korraldab riigi nimel Finantsinspeksioonilt tegevusloa saanud krediidasutuste, kindlustusseltside, kindlustusvahendajate, investeerimisühingute, fondivalitsete, investeerimis- ja pensionifondide, samuti makseteenuse pakkujate, e-

	raha asutuste ja väärtpaberiturgude järelevalvet ning on oma tegevuses ja otsustes sõltumatu
EVR	Eesti väärtpaberite register, mida käitab Nasdaq CSD SE Eesti filiaal, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 14306553, registreeritud aadressiga Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Eesti
Euro	euroala riikide ametlik valuuta, mis kehtib ka Eestis, Lätis ja Leedus
Euroala	euro oma ainsaks ametlikuks valuutaks kinnitanud Euroopa Liidu liikmesriikide majandus- ja rahaliit
EveryPay	Eesti aktsiaselts ja maksete vastuvõtmise platvorm EveryPay AS, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 12280690, registreeritud aadressiga Väike-Karja tn 12, 10140 Tallinn, Eesti
Välisstatud Territooriumid	Austraalia, Kanada, Hongkong, Jaapan, Lõuna-Aafrika ja mis tahes muu jurisdiktsioon, kus käesoleva Prospekti levitamine ja/või Märkimisõiguste ja/või Pakutavate Aktsiate võõrandamine rikub kehtivat seadust
FELS	finantskriisi ennetamise ja lahendamise seadus, millega võetakse Eesti õigusesse üle pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiiv
Raamatupidamisaruanded	Auditeeritud Raamatupidamisaruanded ja Raamatupidamise Vahearauanded, mis on lisatud käesolevale Prospektile viitena
SKT	sisemajanduse kogutoodang, kõigi riigis aasta või muu kindla perioodi vältel toodetud ametlikult tunnustatud lõppkaupade ja -teenuste turuväärtus
Üldkoosolek	Seltsi aktsionäride Üldkoosolek, mis on Seltsi kõrgeim juhtorgan
Grupp	Selts ja kõik selle Tütariühingud
IFRS	Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid
Institutsionaalne Pakkumine	Pakutavate Aktsiate pakkumine Eestis ja väljaspool Eestit kutselistele investoritele Prospektimääruse artikli 2 punkti e tähenduses ning muud liiki investoritele teatud eranditega, mis kohalduvad igas jurisdiktsioonis, kus Pakkumine tehakse, ning mis ei ole Pakutavate Aktsiate avalik pakkumine üheski jurisdiktsioonis peale Eesti
Raamatupidamise Vahearauanded	Grupi auditeerimata lühendatud konsolideeritud raamatupidamise vahearauanded 31. märtsil 2022 lõppenud perioodi kohta, mis on koostatud vastavalt Rahvusvahelisele raamatupidamisstandardile (IAS) 34 „Vahearauandlus“, mis on lisatud käesolevale Prospektile viitena.
LHV Finance	AS LHV Finance, Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga laenuandja, kes tegutseb erandi alusel, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 12417231, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti.

LHV Kindlustus	AS LHV Kindlustus, Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga kahjukindlustusselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 14973611, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
LHV Pank	AS LHV Pank, Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga krediidasutus, mis on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10539549, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
LHV UK	LHV UK LIMITED, Suurbritannia osäühing, registreeritud ÜK ettevõtlikuskojas Companies House registrikoodiga 13180211 registreeritud aadressiga One Angel Court, 1 Angel Court, London EC2R 7HJ, Ühendkuningriik
LHV Varahaldus	AS LHV Varahaldus, Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga fondivalitseja, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10572453, registreeritud aadressiga Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
Juhtkond	Seltsi juhatus ja nõukogu
Juhatus	Seltsi juhatus
EURM	miljon eurot
Turukuritarvituse määrus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 596/2014, 16. aprill 2014, mis käsitleb turukuritarvitusi (turukuritarvituse määrus) ning millega tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/6/EÜ ja komisjoni direktiivid 2003/124/EÜ, 2003/125/EÜ ja 2004/72/EÜ
Nasdaq Tallinna Börs	ainus äriühingu Nasdaq Tallinn AS-i (registrikood 10359206) käitavat reguleeritud väärtpaberiturg
Pakkumise hind	lõplik hind iga Pakutava Aktsia kohta, milleks on fikseeritud hind 36 eurot
Pakutavad Aktsiad	kuni 694 444 Aktsiat, mida pakutakse investoritele Pakkumise käigus. Ülemärkimise korral võib Selts omal äranägemisel suurendada Pakutavate Aktsiate arvu kuni 277 778 Pakutava Aktsia võrra, nii et emiteeritavate ja investoritele jaotatavate Pakutavate Aktsiate arv on pärast sellist suurendamist kokku 972 222
Pakkumine	Seltsi Jaepakkumine ja Institutsionaalne Pakkumine üheskoos
Prospekt	käesolev teise pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise Prospekt
Prospektimäärus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2017/1129, 14. juuni 2017, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ
Piiratud Territooriumid	Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid (välja arvatud Eesti)

Jaepakkumine	Pakutavate Aktsiate pakkumine Eesti institutsionaalsetele ja jaeinvestoritele, mis on Eesti väärtpaberituru seaduse tähenduses väärtpaberite avalik pakkumine
Jaotis	käesoleva Prospekti jaotis
Aksia	Seltsi lihtaktsiad nimiväärtusega 1 euro, registreeritud EVR-is ISIN-koodiga EE3100073644
Aksionär	füüsiline või juriidiline isik, kellele kuuluvad mis tahes asjaomasel ajahetkel Seltsi Aktsiad
Märkimisperiood	ajavahemik, mille vältel investorid saavad esitada Märkimisavalduse, alates 18. maist 2022 (kaasa arvatud) kuni 1. juunini 2022 (kaasa arvatud)
Märkimisõigused	Pakutavate Aktsiate märkimise eelisõigus, mis antakse Seltsi aktsionäridele, kes on 13. mai 2022 EVR-i arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga kantud aktsionäride nimekirja
Märkimisavaldus	korraldus, mille investor esitab Pakutavate Aktsiate ostmiseks vastavalt Pakkumise tingimustele
Tütärühingud	LHV Pank, LHV Varahaldus, LHV Kindlustus, LKV UK, LHV Finance ja EveryPay
Kokkuvõte	käesoleva Prospekti kokkuvõte
Nõukogu	Seltsi nõukogu
EURT	tuhanded eurod
Eurofondid	vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjad, st investeerimisfondid, mis on Euroopa Liidu tasandil reguleeritud peamiselt Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009 direktiiviga 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta

SELTS

AS LHV Group

(Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Estonia)



AUDIITOR

KPMG Baltics OÜ

(Narva mnt 5, Tallinn 10117, Estonia)

