

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

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

Jagu A – Sissejuhatus ja hoiatused

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

Jagu B – Emitent

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
B.1	Ärinimi	AS LHV Group
B.2	Asukoht/ õiguslik vorm/ kohalduv õigus/ asutamisriik	Selts on asutatud ning tegutseb Eestis Eesti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatuna.
B.3	Põhitegevusalade kirjeldus ja peamised mõjurid, tooted ja/või teenused.	Seltsi viimase avaldatud majandusaasta aruande, st 31. detsembril 2015 lõppenud majandusaasta aruande, kohaselt oli

	Peamised sihtturud	<p>Seltsi tegevusalaks „valdusfirmade tegevus“ (EMTAK¹ 64201). Seltsi ja Seltsiga samasse kontserni kuuluvate äriühingute (edaspidi Grupp) konsolideeritud tegevusalad olid „väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus“ (EMTAK 66121), „krediidasutused (pangad, laenuandmine)“ (EMTAK 64191), „liising“ (EMTAK 64911) ja „fondide valitsemine“ (EMTAK 66301).</p> <p>Grupi ühingud tegutsevad viies ärisegmendis ja kolmel geograafilisel turul. Grupi ärisegmendid on pangandus, varahaldus, järelmaksuteenus ja tarbimislauend Eestis; järelmaksuteenus ja tarbimislauend Leedus; ning vara valitsemine (inglise keeles <i>treasury</i>). Grupi ühingud tegutsevad Eestis, Lätis ja Leedus.</p>
B.4a	Majandusharu ja Seltsi mõjutavad hiljutised olulised trendid	Alates 31. detsembrist 2015 ei ole Grupi väljavaadetes toimunud olulisi kahjulikke muutusi. Juhtkond ei ole teadlik trendidest, mis avaldaks Grupi tegevustele kahjulikku mõju.
B.4b	Majandusharu ja Seltsi mõjutavad teadaolevad trendid	Grupi tegevustele ning majandusharule, kus Grupi ühingud tegutsevad, avaldavad mõju paljud tegurid, nagu näiteks üldine makromajanduslik keskkond, muudatused õiguslikus keskkonnas, konkurentsiolekord vastavatel turgudel ning laenuportfelli kvaliteet. Kuigi praegust majanduskeskkonda võib kirjeldada stabiilsena, iseloomustasid 2015. aastat geopoliitiliste riskide esiplaanile kerkimine, maailmamajanduse kasvu aeglustumine, toorainete hindade jätkuv alanemine ning madal inflatsioonitempo. Õiguslikku keskkonda, milles Grupi ühingud tegutsevad, iseloomustab regulatsioonide ulatuslikkus, kusjuures regulatsioonide maht suureneb pidevalt nii Euroopa Liidu kui siseriiklikul tasandil. Konkurentsiolekord Grupi peamistel turgudel muutub aina tihedamaks. Seoses ärimahtude kasvuga on suurenenud Grupi laenuportfelli provisjonid.
B.5	Grupi kirjeldus; Seltsi roll Grupis	Selts on Grupi valdusühing, mille iseseisev majandustegevus piirdub vaid teatud funktsioonide täitmisega. Selts tegeleb investorsuhete haldamise ja Gruppi kuuluvate ühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega. Seltsil on 100%-iline osalus kolmes tütarühingus (edaspidi Tütarühing või Tütarühingud) – LHV Pank (krediidasutuse tegevusloa omav pank) ja LHV Varahaldus (tegevusloa alusel tegutsev fondivalitseja) ja Cuber Technology OÜ. Seltsile kuulub 50%, pluss üks hääl, Leedu finantseerimisasutuse Mokilizingas osadest, mis tegeleb järelmaksu ja tarbimislauenu teenuste pakkumisega Leedu turul. LHV Pangale kuulub 65% Eesti finantseerimisasutuse LHV Finance aktsiastest, mis tegeleb Eesti turul järelmaksuteenuste pakkumisega.

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

B.6	Isikud, kellel on otsene või kaudne osalus Seltsi aktsiakapitalis või hääleõigus, mis kuulub vastavalt Eesti õigusele avalikustamisele, ning sellise osaluse suurus. Põhiaktsionäride hääleõigus. Otsene või kaudne kontroll Seltsi üle.	<p>Seltsil ei ole kontrollivaid aktsionäre. Grupi asutajatele – hr Rain Lõhmusele ja hr Andres Viisemannile kuulub, kas otseselt või kaudselt seotud osapoolte kaudu, kokku umbes 38,6% kõigist Seltsi Aktsiatest; kusjuures ligikaudu 28% Seltsi Aktsiatest kuulub hr Rain Lõhmusele ja ligikaudu 10,6% hr Andres Viisemannile.</p> <p>Aktsionärid, kes omavad üle 5% Seltsi Aktsiatest, on käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga järgmised:</p> <table border="1" data-bbox="544 488 1386 887"> <thead> <tr> <th>Aktsionäri nimi</th> <th>Aktsiate arv</th> <th>Osalus</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AS Lõhmus Holdings (Seltsi nõukogu esimehe Rain Lõhmuse kontrolli all olev äriühing)</td> <td>3 357 920</td> <td>14,4%</td> </tr> <tr> <td>Rain Lõhmus</td> <td>2 938 367</td> <td>12,6%</td> </tr> <tr> <td>Andres Viisemann</td> <td>1 637 897</td> <td>7,0%</td> </tr> <tr> <td>Ambient Sound Investments OÜ</td> <td>1 418 000</td> <td>6,1%</td> </tr> <tr> <td>OÜ Krenno (Mai Kaarepere kontrolli all olev äriühing)</td> <td>1 210 215</td> <td>5,2%</td> </tr> </tbody> </table>	Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osalus	AS Lõhmus Holdings (Seltsi nõukogu esimehe Rain Lõhmuse kontrolli all olev äriühing)	3 357 920	14,4%	Rain Lõhmus	2 938 367	12,6%	Andres Viisemann	1 637 897	7,0%	Ambient Sound Investments OÜ	1 418 000	6,1%	OÜ Krenno (Mai Kaarepere kontrolli all olev äriühing)	1 210 215	5,2%																										
Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osalus																																												
AS Lõhmus Holdings (Seltsi nõukogu esimehe Rain Lõhmuse kontrolli all olev äriühing)	3 357 920	14,4%																																												
Rain Lõhmus	2 938 367	12,6%																																												
Andres Viisemann	1 637 897	7,0%																																												
Ambient Sound Investments OÜ	1 418 000	6,1%																																												
OÜ Krenno (Mai Kaarepere kontrolli all olev äriühing)	1 210 215	5,2%																																												
B.7	Valitud oluline ajalooline finantsteave. Perioodile, mida käsitleb oluline ajalooline finantsteave käsitleb, järgneval perioodil toimunud Seltsi finantsseisundi ja tulemuste oluliste muutuste kirjeldus.	<table border="1" data-bbox="544 887 1386 1523"> <thead> <tr> <th><i>(miljonites eurodes)</i></th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Neto intressitulu</td> <td>23,2</td> <td>16,5</td> <td>9,1</td> </tr> <tr> <td>Puhaskasum</td> <td>14,8</td> <td>9,7</td> <td>4,3</td> </tr> <tr> <td>Emaettevõtte omanike kasumiosa</td> <td>13,7</td> <td>9,2</td> <td>4,2</td> </tr> <tr> <td>Varad, keskmine</td> <td>648</td> <td>463</td> <td>351</td> </tr> <tr> <td>Intressi teenivad varad, keskmine</td> <td>637</td> <td>455</td> <td>346</td> </tr> <tr> <td>Keskmine omakapital</td> <td>63</td> <td>44</td> <td>27</td> </tr> <tr> <td>Omakapitali tootlus (ROE) %</td> <td>21,6</td> <td>21,0</td> <td>15,6</td> </tr> <tr> <td>Neto intressi marginaal (NIM) %</td> <td>3,65</td> <td>3,62</td> <td>2,63</td> </tr> <tr> <td>Hinnavahe (SPREAD) %</td> <td>3,57</td> <td>3,55</td> <td>2,63</td> </tr> <tr> <td>Kulude ja tulude suhe %</td> <td>62,8</td> <td>67,5</td> <td>71,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>Juhtkonna hinnangul on ülaltoodud võtmenäitajad Grupi majandustulemuste kirjeldamiseks kõige sobivamad, arvestades turgusid, kus Grupi ühingud tegutsevad. Need võtmenäitajad võimaldavad Grupi kasumlikkuse adekvaatset analüüsi, arvestades Grupi ühingute ärimahtusid.</p> <p>Alates 31. detsembrist 2015 ei ole Grupi finantsseisundis ega majandustulemustes toimunud olulisi muutusi.</p>	<i>(miljonites eurodes)</i>	2015	2014	2013	Neto intressitulu	23,2	16,5	9,1	Puhaskasum	14,8	9,7	4,3	Emaettevõtte omanike kasumiosa	13,7	9,2	4,2	Varad, keskmine	648	463	351	Intressi teenivad varad, keskmine	637	455	346	Keskmine omakapital	63	44	27	Omakapitali tootlus (ROE) %	21,6	21,0	15,6	Neto intressi marginaal (NIM) %	3,65	3,62	2,63	Hinnavahe (SPREAD) %	3,57	3,55	2,63	Kulude ja tulude suhe %	62,8	67,5	71,6
<i>(miljonites eurodes)</i>	2015	2014	2013																																											
Neto intressitulu	23,2	16,5	9,1																																											
Puhaskasum	14,8	9,7	4,3																																											
Emaettevõtte omanike kasumiosa	13,7	9,2	4,2																																											
Varad, keskmine	648	463	351																																											
Intressi teenivad varad, keskmine	637	455	346																																											
Keskmine omakapital	63	44	27																																											
Omakapitali tootlus (ROE) %	21,6	21,0	15,6																																											
Neto intressi marginaal (NIM) %	3,65	3,62	2,63																																											
Hinnavahe (SPREAD) %	3,57	3,55	2,63																																											
Kulude ja tulude suhe %	62,8	67,5	71,6																																											
B.8	Valitud finantsteabe <i>pro forma</i>	Ei ole asjakohane.																																												

B.9	Kasumiproгноос	Ei ole asjakohane, kasumiproгнооси ei ole tehtud.
B.10	Märkused ajaloolise finantsteabe audiitori aruannetes	Ei ole asjakohane.

Jagu C – Väärtpaberid

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
C.1	Väärtpaberite liik ja registreerimis-number	Seltsi praeguse registreeritud ja täielikult sisse makstud aktsiakapitali suurus on 23 356 005 eurot, mis jaguneb 23 356 005 Seltsi lihtaktsiaks nimiväärtusega 1 euro. Aktsiad on registreeritud Eesti väärtpaberite keskregistris ISIN koodi EE3100073644 all ning neid hoitakse elektroonilises vormis.
C.2	Aktsiate valuuta	Aktsiate valuuta on euro.
C.3	Emiteeritud ja täielikult sisse makstud Aktsiate arv / emiteeritud aga mitte täielikult sisse makstud Aktsiate arv. Aktsia nominaalväärtus.	Seltsil on kokku 23 356 005 täielikult sisse makstud lihtaktsiat nimiväärtusega 1 euro. Seltsil puuduvad Aktsiad, mis on välja lastud, kuid mille eest ei ole täielikult tasutud.
C.4	Aktsiatega seotud õigused	<p>Peamised Aktsiatest tulenevad õigused on (i) õigus osaleda Seltsi juhtimises; (ii) õigus teabele; (iii) uute Aktsiate märkimise õigus Seltsi aktsiakapitali suurendamise korral; ja (iv) õigus dividendidele.</p> <p>Aktsiaseltsi aktsionäridel on õigus osaleda Seltsi juhtimises aktsionäride üldkoosoleku kaudu, kus nad saavad teostada oma õigusi otsuste tegemisel teatavates olulistest Seltsiga seotud küsimustes, nagu põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, vahetusvõlakirjade väljalaskmine, nõukogu liikmete ja audiitori valimine ja tagasikutsumine, aastaaruannete ja kasumi jaotamise kinnitamine, Seltsi tegevuse lõpetamine, ühinemine, jagunemine või ümberkujundamine ning teatud muud küsimused. Iga Aktsia annab aktsionäriks aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Aktsiaseltsi aktsionäride üldkoosolek on pädev otsuseid vastu võtma siis, kui koosolekul on esindatud rohkem kui 1/2 aktsionäridele kuuluvate kõikide aktsiatega esindatud häältest. Reeglina on aktsionäride üldkoosolekul otsuste vastuvõtmiseks vajalik, et otsuse poolt on antud üle poole koosolekul esindatud häältest, välja arvatud juhul, kui põhikirjas või seaduses on ette nähtud kõrgem häälteenamuse nõue.</p>

		<p>Seltsi aktsionäridel on õigus saada aktsionäride üldkoosolekul juhatuselt teavet Seltsi tegevuse kohta.</p> <p>Vastavalt Eesti äriseadustikule on Seltsi olemasolevatel aktsionäridel Seltsi aktsiakapitali suurendamisel ja Seltsi uute aktsiate väljalaskmisel uute aktsiate märkimise eesõigus proportsionaalselt nende olemasoleva osalusega Seltsis. Sellise eesõiguse võib välistada aktsionäride üldkoosoleku vastava otsusega, mille poolt on antud vähemalt 3/4 üldkoosolekul esindatud häältest.</p> <p>Kõikidel Seltsi aktsionäridel on õigus osaleda Seltsi kasumi jaotamisel ning saada dividende proportsionaalselt nende osalusega Seltsis. Kasumi jaotamise ja dividendide maksmise üle otsustamine kuulub Seltsi aktsionäride üldkoosoleku pädevusse.</p>
C.5	Aktsiate vaba võõrandamise piirangud	Aktsiad on vabalt võõrandatavad.
C.6	Kauplemisele võtmine / reguleeritud turu nimetus	Selts plaanib taotleda Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Aktsiate eeldatav noteerimise ja kauplemisele võtmise kuupäev on 23. mai 2016 või selle lähedane kuupäev.
C.7	Dividendipoliitika	Vastavalt Seltsi dividendipoliitikale, mis on Seltsi nõukogu poolt 16. märtsil 2016 heaks kiidetud ning lisatud 20. aprillil 2016 toimuva aktsionäride üldkoosoleku päevakorda, kavatakse Selts jaotada kasumit ning maksta aktsionäridele dividende määras vähemalt 25% maksustamiseelsest kasumist. Kirjeldatud dividendipoliitikat plaanitakse järgida eeldusel, et Seltsi tegevusega seotud vajadused, mille suuruse määrab Seltsi nõukogu, on kaetud ning et pärast kasumi jaotamist vastavad kõik Grupi ühingud täielikult sisemistele ja välimistele 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.

Jagu D – Riskifaktorid

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
D.1	Seltsile või majandusharule omased olulised riskifaktorid	<p><u>Vastaspoolte krediidirisk.</u> Grupi peamistele tegevusvaldkondadele on omane vastaspoolte krediidirisk. Risk seisneb võimalikus kahjus, mis tuleneb vastaspoolte suutmatusest täita endale võetud kohustusi Grupi ühingute ees.</p> <p><u>Kontsentratsioonirisk.</u> Grupi tegevus on avatud kontsentratsiooniriskile, mis tuleneb olemasolevate klientide ja klientidega tehtud tehingutest tulenevate nõuete jagunemisest erinevates tegevusvaldkondades tegutsevate klientide vahel. Kui</p>

	<p>laenud on kontsentreerunud ühte konkreetsesse tegevusvaldkonda, ohustavad Gruppi ka selle valdkonnaga seotud riskid.</p> <p><u>Tururisk.</u> Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest finantsturgudel, eelkõige intressitoodete ning valuuta- ja aktsiaturgudel, samuti laenutegevusest ja muude finantseerimisallikate kaasamisest.</p> <p><u>Valuutarisk.</u> Valuutarisk võib tekkida eelkõige seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaperite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisega.</p> <p><u>Hinnarisk.</u> Grupp omab erinevaid finantsinstrumente, mille hinnale avaldavad mõju Grupi kontrollile mitte alluvad turuhinna kõikumised.</p> <p><u>Intressimäära risk.</u> Grupi tegevused ja ennekõike LHV Panga tegevused on olemuslikult avatud intressimäära riskile. Intressimäärad sõltuvad arvukatest asjaoludest, mis ei allu Grupi ühingute kontrollile ning mida ei pruugita õigesti hinnata.</p> <p><u>Likviidsusrisk.</u> Likviidsusrisk seondub Grupi suutlikkusega täita oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste sissenõutavaks muutumise tähtaegade vahel.</p> <p><u>Tegevuse risk.</u> Tegevuse risk seisneb võimalikus kahjus, mis võib tekkida inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Lisaks inimeste, protsesside ja infosüsteemide vigadele hõlmab tegevuse risk korporatiivse pettuste ja kohustuste rikkumise riski.</p> <p><u>Sõltuvus infotehnoloogilistest süsteemidest.</u> Grupp on arendanud ja kasutab oma igapäevases tegevuses ning klientidele teenuste osutamisel mitmeid spetsiifilisi infotehnoloogilisi süsteeme ja veebipõhiseid rakendusi. Vead või olulised häired Grupi infotehnoloogilistes süsteemide töös võivad takistada Grupi tegevust.</p> <p><u>Sõltuvus Tütärühingute rahavoogudest.</u> Seltsi näol on tegemist valdusühinguga, mis tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsile ei kuulu märkimisväärseid varasid peale Tütärühingutesse tehtud investeeringute. Seega, selleks, et suuta maksta aktsionäridele dividende ning täita oma kohustusi, sõltub Selts Tütärühingute poolt makstavatest dividendidest, intressimaksetest ja aktsiakapitali vähendamisel tehtavatest väljamaksetest, millele omakorda võib avaldada mõju kooskõla konkreetsete Tütärühingute suhtes kohalduvatele kapitali adekvaatsuse nõuetega, mis võivad aeg-ajalt muutuda.</p> <p><u>Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust.</u> Grupi ühingute tegevuse tulemused sõltuvad olulisel määral suutlikkusest värvata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikku ja kogenud tööjõudu. Tiheda konkurentsi tingimustes peavad Grupi ühinged järjekindlalt panustama uue kvalifitseeritud personali värbamisse ning olemasoleva juhtkonna ja töötajate motiveerimisse.</p> <p><u>Konkurentsitihe turg.</u> Grupp tegutseb tiheda konkurentsiga turul.</p>
--	---

		<p><u>Teiste turuosalistega seotud risk.</u> Teiste turuosaliste tegevus võib avaldada kahjulikku mõju Grupi võimalustele sõlmida finantseerimis-, investeerimis- ja tuletistehinguid.</p> <p><u>Kontroll ühisettevõtete üle.</u> Seltsi ühisettevõtete (LHV Finance ja Mokilizingas) teised aktsionärid või osanikud võivad avaldada ühisettevõtete tegevusele kahjulikku mõju.</p> <p><u>Muudatused majanduskeskkonnas.</u> Kõiki Grupi tegutsemisvaldkondi mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused.</p> <p><u>Regulatiivsed muudatused.</u> Grupp tegutseb tugevalt reguleeritud tegevusvaldkondades ning Grupi tegevust reguleerivad arvukad seadused, määrused, poliitikad, suunised ja tegevusjuhised, mis võivad muutuda.</p> <p><u>Kapitali adekvaatsuse nõuete täitmine.</u> Krediidiasutustele ja investeerimisühingutele kohalduvad ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida sageli uuendatakse ja muudetakse.</p> <p><u>Regulatiivne järelevalve.</u> Grupp pakub erinevaid finantsteenuseid ja –tooteid, millest tuleneb kohustus järgida ulatuslikke nõudeid, mis on sätestatud nii kohalike kui ka Euroopa Liidu õigusaktidega. Mitmed kohalikud ja Euroopa Liidu asutused, sealhulgas finantsinsjärelevalve, tarbijakaitse, rahapesu tõkestamise, maksu- ja muud asutused, teostavad Grupi äritegevuse üle regulaarset järelevalvet, sealhulgas, kuid mitte ainult seoses kapitalinõuete täitmise, tarbijalaenude andmise nõuete, rahapesu ja altkäemaksu tõkestamisest tulenevate kohustuste, maksu- ja aruandluskohustuste, ühingujuhtimise tavade jne täitmise üle.</p> <p><u>Lepingulised riskid.</u> Grupi tegevus sõltub olulisel määral Grupi poolt sõlmitud tehingute ja lepingute kehtivusest ning jõustatavusest.</p> <p><u>Tsiviilõiguslik vastutus.</u> Grupp tegutseb õiguslikus keskkonnas, kus esinevad märkimisväärsed nõuete, vaidluste ja kohtumenetluste riskid.</p> <p><u>Maksuriskid.</u> Maksuregulatsioon turgudel, kus Grupp tegutseb, võib muutuda. Osa sellistest muudatustest võivad olla tingitud lühiajalistest poliitilistest vajadustest ning olla seetõttu ootamatud ja ettenägematud.</p>
D.3	Aktsiatega seotud olulised riskifaktorid	<p><u>Pakkumise tühistamine.</u> Kuigi Selts teeb kõik jõupingutused selleks, et Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada Pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud Pakutavad Aktsiad (osa E.1 tähenduses). Seltsil on õigus Pakkumine tühistada. Pakkumise võib tühistada ka Pakkumise käigus märkimata jäänud osas. Arvestades Prospekti peatükis „Pakkumise põhjused ja tulude kasutamine“ kirjeldatud Pakkumise tulude kasutamise kavandatavat eesmärki, ei avaldaks Pakkumise tühistamine Pakkumise käigus märkimata jäänud osas Grupi majandustegevusele olulist negatiivset mõju. Grupp on välja töötanud alternatiivse kasvustrateegia ja piiratud kapitali plaani, mida kasutatakse siis, kui Pakkumisest saadav tulu on ülalkirjeldatust oluliselt erinev. Nimetatud alternatiivne kasvustrateegia ja piiratud kapitali plaan sisaldab täiendava kapitali kaasamist alternatiivsetest allikatest ning Grupi majandustegevuse kasvu</p>

		<p>piiramist. Alternatiivne strateegia ja plaan tagab kohalduvate kapitalidekvaatsuse nõuete täitmise täies ulatuses.</p> <p><u>Maksuriskid.</u> Aktsiatega tehtavatele tehingutele või dividendide saamisele kohalduvas maksukorralduses toimuvad negatiivsed muudatused võivad suurendada aktsionäride maksukoormust ja seega avaldada kahjulikku mõju Aktsiatesse tehtud investeringu tootlusele.</p> <p><u>Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud väärtpaberite volatiilsus ja piiratud likviidsus.</u> Selts taotleb Aktsiate noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti põhinimekirjas. Kuigi Selts plaanib teha kõik endast oleneva Aktsiate noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks, ei ole Seltsil võimalik tagada, et Aktsiad (sealhulgas Pakutavad Aktsiad osa E.1 tähenduses) noteeritakse ja kauplemisele võetakse. Nasdaq Tallinna Börs on märkimisväärselt vähem likviidne ning rohkem volatiilne kui rohkete kogemustega ja väljakujunenud väärtpaberiturud teistes riikides. Nasdaq Tallinna Börsi võrdlemisi väike turukapitalisatsioon ja madal likviidsus võivad negatiivselt mõjutada aktsionäride võimalusi Aktsiate müügiks Nasdaq Tallinna Börsil, või võivad suurendada Aktsiate hinna volatiilsust.</p> <p><u>Dividendide maksmine.</u> Seltsil puudub püsiv ja siduv kohustus aktsionäridele regulaarselt dividende maksta ning võimalike dividendide maksete ja suuruse kohta ei anta ühtegi kinnitust.</p> <p><u>Osaluse lahjenemine.</u> Aktsionäridele kuuluva Seltsi osaluse proportsionaalne suurus võib lahjeneda, kui tulevikus suurendatakse Seltsi aktsiakapitali ja lastakse välja uusi Aktsiaid. Äriseadustikus ette nähtud aktsionäride eesõigus märkida aktsiaseltsi uusi aktsiaid neile kuuluvate aktsiaseltsi aktsiatega proportsionaalses mahus on võimalik aktsionäride üldkoosoleku vastava otsusega välistada, kui vastava otsuse poolt antakse vähemalt 3/4 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häältel. Seega puudub kindlus, kas aktsionäridel on õigus märkida tulevikus väljastada võidavaid uusi Seltsi Aktsiaid, millest tulenevalt võib tulevikus väheneda nende osaluste proportsioon Seltsi aktsiakapitalis.</p> <p><u>Asjakohase turuanalüüsi puudumine.</u> Puudub kindlus selle kohta, et Seltsi kohta avaldatakse järjepidevalt asjakohast turuanalüüsi.</p>
--	--	--

Jagu E – Pakkumine

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
E.1	Netotulu kogusumma. Pakkumise kulude kogusumma kavandatav suurus (sealhulgas investorilt	Eeldusel, et Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad (kokku 2 000 000 Aktsiat; edaspidi Pakutavad Aktsiad) märgitakse ning need emiteeritakse Seltsi poolt, on Pakkumise kavandatav kogutulu 13,9 miljonit eurot. Pakkumisega otseselt seotud kulude suuruseks hinnatakse ligikaudu 200 000 eurot, millest hinnanguliselt 100 000 eurot moodustavad õigusabi ja auditeerimise kulud, ning 100 000 eurot kommunikatsiooni ja turunduse kulud. Seega on Pakkumise kavandatav netotulu kogusumma 13,7 miljonit eurot.

	nõutavate kulude kavandataav suurus)	Investoritelt Pakkumisega seotud kulud ei nõuta.
E.2a	Pakkumise põhjused; tulude kasutamine; tulude netosumma kavandataav suurus	<p>Pakkumise eesmärgiks on Grupi kapitalstruktuuri tugevdamine. Pakkumisest saadavaid tulusid kasutatakse üldistel äriüldistel eesmärkidel, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni, suurendada Grupi ärimahtusid ja kindlustada Grupi ühingutele konservatiivne kapitalipuhver. Grupp on välja töötanud alternatiivse kasvustrateegia ja piiratud kapitali plaani, mida kasutatakse siis, kui Pakkumisest saadav tulu on ülalkirjeldatust oluliselt erinev. Nimetatud alternatiivne kasvustrateegia ja piiratud kapitali plaan sisaldab täiendava kapitali kaasamist alternatiivsetest allikatest ning Grupi majandustegevuse kasvu piiramist. Alternatiivne strateegia ja plaan tagab kohalduvate kapitaliadekvaatsuse nõuete täitmise täies ulatuses.</p> <p>Eeldusel, et Pakkumine on edukas ja kõik Pakutavad Aktsiad (kokku 2 000 000 Aktsiat) märgitakse ning need emiteeritakse Seltsi poolt, hinnatakse Pakkumise kavandatava netotulu suuruseks 13,7 miljonit eurot.</p>
E.3	Pakkumise tingimused	<p>Pakkumise käigus pakutakse Eestis jae- ja institutsionaalsetele investoritele kokku kuni 2 000 000 Pakutavat Aktsiat.</p> <p>Jaepakkumine on suunatud kõigile jae- ja institutsionaalsetele investoritele Eestis.</p> <p>Pakkumise hind on 6,95 eurot ühe Pakutava Aktsia kohta (edaspidi Pakkumise Hind), millest 1 euro moodustab ühe Pakutava Aktsia nominaalväärtus ning 5,95 eurot on ülekurss. Pakkumise Hind on sama nii institutsionaalsel pakkumisel kui jaepakkumisel.</p> <p>Pakkumisperiood algab 2. mail 2016 kell 9:00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõppeb 16. mail 2016 kell 17:00 Eesti kohaliku aja järgi (edaspidi Pakkumisperiood).</p> <p>Selts otsustab Pakutavate Aktsiate jaotamise pärast Pakkumisperioodi lõppu, kuid igal juhul hiljemalt 18. mail 2016. Pakutavad Aktsiad jaotatakse Pakkumisel osalevate investorite vahel lähtuvalt järgmistest põhimõtetest:</p> <p>(i) samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt, kusjuures sõltuvalt investorite arvust ja huvist Pakkumise vastu võib Selts kehtestada ühele investorile jaotatavate Pakutavate Aktsiate minimaalse ja maksimaalse arvu, mis kohaldub ühetaoliselt nii institutsionaalsel pakkumisel osalevate investorite kui jaepakkumisel osalevate investorite suhtes;</p> <p>(ii) jaotamise eesmärgiks on luua Seltsile kindel ja usaldusväärne investorite baas;</p> <p>(iii) Seltsil on õigus eelistada Eesti investoreid välismaistele investoritele, kes võivad osaleda institutsionaalses pakkumises;</p>

		<p>(iv) Seltsil on õigus eelistada oma olemasolevaid aktsionäre ja võlakirjaomanikke teistele investoritele; ja</p> <p>(v) Seltsil on õigus eelistada LHV Panga ja LHV Varahalduse kliente teistele investoritele.</p> <p>Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse investorite väärtpaberikontodele 20. mail 2016 või sellele lähedasel kuupäeval „tehinguna makse vastu“ (DVP) samaaegselt maksega Pakutavate Aktsiate eest tasumiseks.</p> <p>Lisaks muudele tühistamisõigustele on Selts jätnud omale õiguse tühistada Pakkumine ulatuses, milles seda Pakkumise käigus ei märgita.</p>
E.4	Pakkumise/emiteerimise seisukohast olulised huvid	Seltsi juhtkonnale teadaolevalt ei ole Pakkumisega seotud isikutel Pakkumise seisukohast olulisi isiklike huve. Seltsi juhtkond ei ole teadlik ühestki Pakkumisega seotud huvide konfliktidest.
E.5	Isikute või ühingute nimed, kes pakuvad väärtpaberiteid müügiks. Võõrandamispiirangud: pooled; piirangute ajaline kestvus	Pakkumise viib läbi Selts. Võõrandamispiiranguid ei ole.
E.6	Osaluse kohene lahjenemine	Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsi Aktsiate arv 23 356 005. Pakutavate Aktsiate arv on kuni 2 000 000. Seega on Seltsi Aktsiate arv peale Seltsi aktsiakapitali suurendamise edukat registreerimist kuni 25 356 005, eeldusel, et Pakutavate Aktsiate arvu ei muudeta. Seega lahjeneb Pakkumise eelne osalus Seltsis Pakkumise tulemusena kuni 8,5631%, välja arvatud juhul, kui aktsionär märgib Pakkumise käigus ja talle jaotatakse Aktsiaid mahus, mis vastab tema osaluse suurusele.
E.7	Investorilt nõutavate kulude kavandatud suurus	Ei ole asjakohane; Selts ei nõua investorilt mis tahes kulude kandmist.