

# AS-i LHV Group nõukogu 2019. aasta tegevuse ja majandusaasta aruande hinnangu aruanne aktsionäride korralisele üldkoosolekule esitamiseks

19.02.2020

AS-i LHV Group (LHV) nõukogu koosseisus nõukogu esimees Rain Lõhmus ning nõukogu liikmed Andres Viisemann, Tiina Mõis, Heldur Meerits, Raivo Hein, Tauno Tats ja Sten Tamkivi arutas järgmisi küsimusi:

## 1. Tegevus 2019. aasta majandusaastal

Möödunud 2019. aasta annab põhjust rahuloluks. Aastat iseloomustasid head tulemused, varade ja kliendibaasi kiire kasv, mitmed uued tooted ja tunnustused. 2019. aastal kuulutati LHV taas Eesti parima teenindusega pangaks, samas kui parima pangana tunnustasid LHV-d ka rahvusvahelised majandusajakirjad Euromoney ja The Banker.

LHV saavutas 2019. aasta jooksul rekordilised tulemused kõigis oma ärimahtudes. Aasta olulisimaks sündmuseks oli Danske eraisikute laenuportfelli ostmise, mis aitas kaasa panga laenumahtude kahekordistumisele. Laenude maht suurenes 0,8 miljardi euro võrra 1,7 miljardi euroni ning hoiuste maht 1,3 miljardi euro võrra 2,7 miljardi euroni. Pensionifondid kasvasid 160 miljoni euro võrra jõudes aasta lõpuks 1,4 miljardi euroni. Ühtlasi saavutati uued rekordtasemed klientide aktiivsuses maksetes, kaarditehingutes ja uute investeerimislepingute sõlmimises.

LHV 2019. aasta puhaskasum oli 27,1 miljonit eurot. See on 0,1 miljonit eurot vähem kui eelmisel aastal, kuid võrdlusbaas on mõjutatud varasema aasta positiivse mõjuga ühekordsest tehingust (Leedu äriüksuse müük), samuti 2019. aastal Danske tehinguga seotud kuludest (hoiuste eelkaasamine, tehingukulud, portfelli allahindlused, kapitali kaasamised) ning pensionifondide valitsemistasu langusest. Juulikuist finantsplaani edestasime 1,5 miljoni euro võrra peamiselt planeeritust madalamate allahindluste, Danske tehinguga seotud madalamate kulude ning klientide väärtpaperite emissioonide korraldamisega seotud kõrgemate tulude tõttu.

Ettevõtete panganduse 2019. aasta peamiseks märksõnaks oli ettevõtete laenude kasv kolmandiku võrra. Meie mahud on kasvanud koguturu võrdluses kiiremini, mistõttu jõudis LHV turuosa aasta lõpuks kümnendikuni ettevõtete laenude turumahust. Kasv oli laiapõhjaline nii klientide kui ka tegevusalade lõikes, lisaks soetasime kevadel ka Versopanga portfelli. Aasta lõpuks ulatus ettevõtete panganduse laenuportfell 853 miljoni euroni. Majanduskeskkond on püsitud hea, kuid eksporditurgudel tegutsevate ettevõtete kasvu väljavaated on halvenenud. Laenuportfell püsib jätkuvalt tugevana ning tähtjaks tasumata võlgnevuste osakaal on väga madal.

Jaepanganduses keskendusime aasta jooksul kodulaenude väljastamisele, investeerimisteenuste populariseerimisele ning klientidele suunatud teenuste arendamisele. Täiendasime mobiilipanka, lisasime internetipanka alternatiivsete investeringute kuvamise ning suurendasime sularahaautomaatide arvu. Kodulaenude puhul keskendusime protsesside automatiseerimisele ning alustasime esimeste täisautomaatsete otsuste tegemisega. Kevadel alustasime kodulaenude osas koostööd KredExiga. Ilma Danske portfelli ostu arvestamata kasvas kodulaenude portfell aasta jooksul 115 miljoni euro võrra, koos Danske portfelliga oli kasv 499 miljoni eurot. Aasta lõpuks jõudis kodulaenude portfell 638 miljoni euroni.

Finantsvahendajate suunal keskendusime uute klientide leidmisele ning tooteportfelli täiendamisele. Tõime turule täiendavaid lisateenuseid ja valmistasime ette liitumist Inglise naela välgmaksete süsteemiga. Jätkasime kliendibaasi kasvatamist ja täiustasime olulisel määral rahapesu tõkestamise süsteemi, võttes kasutusele kolm täiendavat infosüsteemi. Alustasime juriidilisi ettevalmistusi Ühendkuningriigi filiaalile rakenduvate regulatiivsete muudatuste elluviimiseks tulenevalt Ühendkuningriigi lahkumisest Euroopa Liidust. Finantstehnoloogia ettevõtete turg on väga aktiivne ja nõudlus teenuste järele kasvab. Valdkonna äri on kasumlik ja tulubaas jätkab kasvu, valdkonna peamised tulud jagunevad maksete, valuutavahetuse, kaardimaksete vahendamise, krediiditeenuste ja haldamisega seotud tasude vahel.

2019. aastal jõudis LHV Varahalduse poolt hallatavate investeerimisfondide maht ligi 1,4 miljardi euroni. Meie suurimate fondide L ja XL investeerimisstrateegia on võrreldes konkurentidega selgelt unikaalne, pikaajalise vaatega ja börsivälistele varadele keskenduv. Aasta osutus aktsiaturgudele väga edukaks ning ka Eesti pensionifondidest näitasid parimat tootlust kõrge aktsiaosakaaluga indeksfondid. LHV Pensionifond Indeksi aastaseks tootluseks kujunes üle 25%, suurimate pensionifondide L ja XL tootlus oli 5,8%. Aastat iseloomustas ka pensionifondidega seotud regulatsioonide muutus. Septembris jõustusid pensionifondide madalamad fikseeritud haldustasud, kuid fondide tugeva tootluse korral on võimalus teenida edukustasu. 2019. aastal me edukustasu ei teeninud, aga kuivõrd meie ootus investeringute tootluse osas on kasvanud ning võrdlusindeks sotsiaalmaksu pensioniosa laekumise näol on ajas kõikum, usume edukustasu saavutamist üle pikaajalise perioodi.

Lähiaastatel mõjutab LHV Varahalduse investeerimisotsuseid lisaks turgudel toimuvale ka kavandatud pensionireform. Senisest enam tuleb arvestada investeringute tegemisel fondimahtude potentsiaalse vähenemise ning sellest tuleneva likviidsusvajadusega.

Ärimahtude kasvu finantseerisime kapitali kaasamise abil. Kokku kaasasime aasta jooksul kolme erineva instrumendi kaudu kapitali 65 miljonit eurot. Investorite usaldust märgib kõikide emissioonide edukas tulemus ja ülemärkimine. Kindlasti aitasid need tehingud kaasa ka LHV investorite arvu suurenemisele, aasta lõpu seisuga oli LHVsse investerinud ligi 7000 aktsionäri ja 3000 võlakirjainvestorit.

2019. aastal toimus üksteist korralist nõukogu koosolekut ja kuuel korral võeti otsused vastu elektrooniliselt.

Nõukogu koosolekute raames sai nõukogu 2019. aastal regulaarseid ülevaateid LHV ning tütarettevõtete tegevus- ja finantstulemustest. Kvartaalselt vaadati üle riskiraportid ja siseaudiitori aruanded. Aasta jooksul vaadati üle, muudeti ja kinnitati kümneid erinevaid LHV ja tütarettevõtete töökordi, poliitikaid ja sisereegleid. Ülevaateid saadi erinevate valdkondade tegevustest ja tulemustest, sh kinnisvaraturust ja -portfellist.

- I kvartalis kinnitas nõukogu 2019. aasta finantsplaani ning 5 aasta finantsprognoosi ja kapitaliplaani. Nõukogu kinnitas aasta alguses 2018. aasta majandusaasta aruande, nõukogu tegevuse ja majandusaasta aruande hinnangu, kasumi jaotamise ettepaneku ning tegi ettepaneku maksta dividende netosummas 21 euro senti aktsia kohta. Nimetati audiitor 2020. – 2022. aasta majandusaastateks ning tehti üldkoosolekule ettepanek nõukogu liikmete tasu suurendamiseks. Kinnitati optsoonide hinnastamine ja aktsioptionsioonide väljastamine 2018. aasta tulemuste eest, optsoonide realiseerimine ning juhatuse liikmete eesmärgid 2019. aastal, samuti 2018. aasta siseauditi ja auditikomitee 2018. aasta aastaaruanne ning 2019. aasta siseauditi plaan. Muuhulgas anti ülevaade välisaudiitori 2018. aasta aruandest, 2019. aasta ICAAP makrostsenaariumist, operatsiooniriski valdkonnast ning kinnitati LHV Panga poolt emiteeritud täiendavatesse esimese taseme omavahenditesse kuuluvate võlakirjade märkimine.
- II kvartalis anti juhatusele nõusolek siduva pakkumise tegemiseks LHV Panga poolt Danske Bank A/S Eesti filiaali eraisikute laenuportfelliga seotud käitise omandamiseks ja kehtestati finantsseisundi taastamise kava. Otsustati läbi viia 20.06.2018. aasta nõukogu otsusega kinnitatud LHV võlakirjaprogrammi alusel kavandatava LHV allutatud võlakirjade teine emissioon ning LHV täiendavatesse esimese taseme omavahenditesse kuuluvate võlakirjade emissioon, kinnitati vastavad märkimistulemused, emissiooni maht ning jaotus. Ühtlasi suurendati LHV aktsiakapitali seoses optsooniprogrammi realiseerimisega. Ülevaade anti 2019. aasta ICAAP raportist ning ümberpööratud stresstestist, kiideti heaks likviidsusriski poliitika ning rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise poliitika muudatused. II kvartalis anti nõusolek LHV Panga aktsiakapitali suurendamiseks ning kinnitati LHV Panga poolt emiteeritud täiendavatesse esimese taseme omavahenditesse kuuluvate võlakirjade ja allutatud võlakirjade märkimine.
- III kvartalis kinnitati finantskalender ja seoses Danske Bank A/S Eesti filiaali eraisikute laenuportfelliga seotud käitise omandamiseks nõusoleku andmisega ning tehingu lõpule viimisega uuendati finantsprognoosi aastateks 2019 – 2023. Ühtlasi tehti aktsionäridele ettepanek LHV aktsiakapitali suurendamiseks ja aktsionäride erakorralise üldkoosoleku kokkukutsumiseks ning kinnitati hiljem uute aktsiate märkimistulemused, emissiooni maht ning jaotus. Kinnitati riskijuhtimise poliitika, finantseerimispoliitika ja likviidsusriski poliitika

muudatused ning otsustati alustada IRB taotlusprotsessiga. Augustis pühendati suurem osa koosolekust LHV strateegia arutelule.

- IV kvartalis vaadati üle esialgne SREP raport ning muudeti operatsiooniriski poliitikat ning likviidsusriski poliitikat. Anti ülevaade LHV 5 aasta finantsplaani eeldustest, esialgsetest LHV Varahalduse 2020. aasta tegevus- ja finantsplaanist ja 5 aasta finantsprognosist ning LHV 2020. aasta finantsplaanist ja 5 aasta finantsprognosist. Seoses krediidasutuse seaduse muudatustega lõpetati detsembris riski ja kapitali komitee tegevus LHV tasemel, vastav komitee moodustati LHV Panga tasemel. IV kvartalis anti nõusolek LHV Panga aktsiakapitali suurendamiseks ning kinnitati LHV Panga poolt emiteeritud täiendavatesse esimese taseme omavahenditesse kuuluvate võlakirjade ja allutatud võlakirjade märkimine, ühtlasi anti LHV Varahalduse nõukogule nõusolek osaühingu asutamiseks, mille tegevuse eesmärgiks oleks fondide tarbeks erinevate äriühingute asutamine.

Kokkuvõttes jääb nõukogu 2019. aasta juhtimise ja majandustegevusega rahule.

## **2. 2019. aasta majandusaasta aruanne**

Nõukogu tutvus juhatus poolt koostatud LHV 2019. aasta majandusaasta aruandega ja audiitori aruandega. Nõukogu hinnangul on majandusaasta aruanne koostatud arvestades head raamatupidamistava, rahvusvahelisi standardeid ja teisi aruandlust reguleerivaid akte.

Nõukogu jääb audiitori 2019. aasta tööga rahule.

## **3. Korralise üldkoosoleku kokkukutsumine ja üldkoosoleku päevakorrapunktide osas ettepanekute esitamine**

Nõukogu teeb ettepaneku kutsuda 13. märtsil 2020. aastal kokku LHV korraline üldkoosolek järgmise päevakorraga, kusjuures nõukogu teeb ettepaneku hääletada kõikides päevakorrapunktides toodud otsuseprojektide poolt:

### **1) 2019. aasta majandusaasta aruande kinnitamine**

Kinnitada 2019. aasta majandusaasta aruanne üldkoosolekule esitatud kujul.

### **2) 2019. aasta majandusaasta kasumi jaotamine**

2019. aasta majandusaasta LHV kui konsolideerimisgrupi emaeettevõttele omistatav kasum on 19 525 tuhat eurot. Kanda reservkapitali 0 eurot. Kiita heaks juhatuse poolt esitatud kasumi jaotamise ettepanek ja maksta dividende netosummas 19 eurosenti ühe aktsia kohta. Dividendioiguslike aktsionäride nimekiri fikseeritakse 27. märtsil 2020. aasta arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga. Sellest tulenevalt on aktsiatega seotud õiguste muutumise päev (ex-päev) 26. märts 2020. aasta. Alates sellest kuupäevast ei ole aktsiad omandanud isik õigustatud saama dividende 2019. aasta majandusaasta eest. Dividendid makstakse aktsionäridele 31. märtsil 2020. aastal.

### **3) Ülevaade 2020. aasta esimese kahe kuu majandustulemustest**

Juhatus ülevaade aktsionäridele LHV 2020. aasta esimese kahe kuu majandustulemustest.

### **4) Ülevaade ärikeskkonnast ja viieaastasest finantsprognosist**

Juhatus ülevaade ärikeskkonnast ja LHV viieaastasest finantsprognosist.

### **5) Optsiooniprogrammi 2020–2024 kinnitamine**

Kinnitada LHV aktsiaoptsiooniprogramm üldkoosolekule esitatud kujul ja anda LHV nõukogule nõusolek aktsiaoptsiooniprogrammi läbiviimiseks.

## **6) Tulemustasu maksmise tingimuste heakskiitmine**

Suurendada etteulatuvalt alates 01.01.2021 järgmiseks 5 (viieks) aastaks ehk optsiooniprogrammi kehtivuse ajaks LHV ja sellega samasse kontserni kuuluvate äriühingute tegevjuhtkonna ja nendega võrdsustatud töötajate tulemustasu osakaalu 200%-ni vastavate isikute põhitöötasust vastavalt üldkoosolekule esitatud põhjendustele.

## **7) Põhikirja muudatuse kinnitamine**

Muuta LHV põhikirja ja kinnitada põhikirja uus redaktsioon üldkoosolekule esitatud kujul.

## **8) Nõukogu liikmete volituste pikendamine**

Pikendada LHV nõukogu liikmete volitusi tähtajaga 3 (kolm) aastat arvates nende kehtiva ametiaja lõppemisest.