

The background is a stylized, layered illustration of a night landscape. At the top, a dark blue sky is filled with soft, layered clouds in shades of blue and grey. A bright yellow lighthouse beam cuts across the sky from the right, illuminating a white lighthouse tower with a red top. Below the sky, a dark brown and black forest of trees is silhouetted against a lighter, brownish-yellow ground. In the foreground, a row of white houses with dark roofs sits on a dark, textured ground. The bottom of the image features a blue, layered pattern representing water or a path.

Landsbankinn hf.

Ársuppgjör 2013

Steinþór Pálsson

BANKASTJÓRI

Hreiðar Bjarnason

FRAMKVÆMDASTJÓRI
FJÁRMÁLA

Helstu niðurstöður

Rekstur

- » Hagnaður Landsbankans jókst um 13% milli ára og nam 28,8 milljörðum króna eftir skatta.
- » Hreinar þjónustutekjur hafa aukist um 19% miðað við 2012.
- » Arðsemi eigin fjár eftir skatta var 12,4% á tímabilinu samanborið við 12,0% á síðasta ári.

Rekstrarkostnaður

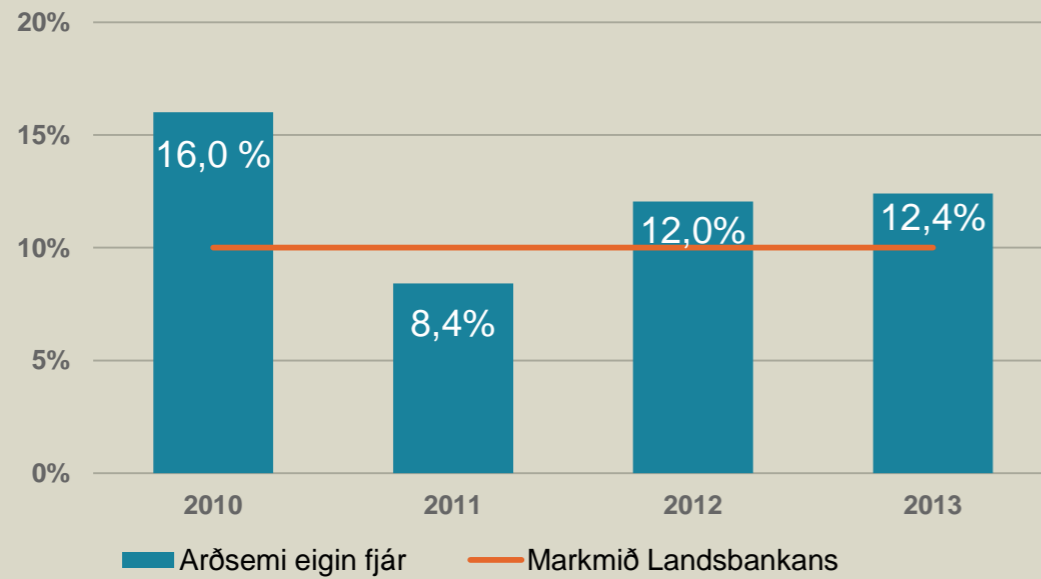
- » Raunlækkun rekstrarkostnaðar er 10,1% að teknu tilliti til verðbólgu.
- » Almenn rekstrargjöld hafa lækkað að raungildi um tæp 10%
- » Laun lækka um rúm 7% en vegna hækkunar á launatengdum gjöldum lækka launaliðir aðeins um 4%.
- » Stöðugildum fækkar um 50 á árinu eða um rúm 4%.

Efnahagur

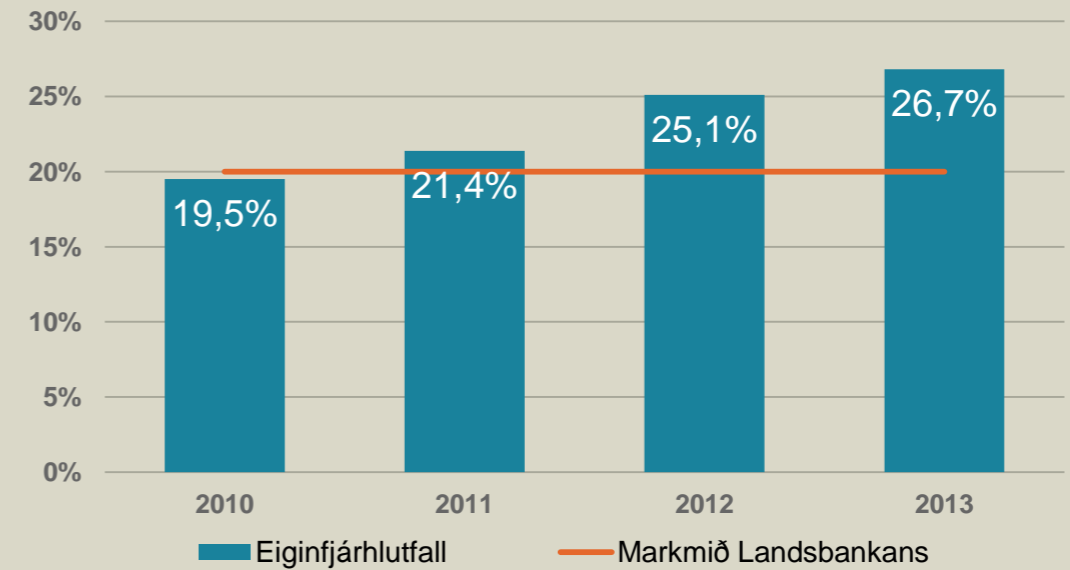
- » Heildar eignir bankans námu 1.152 milljörðum í lok árs.
- » Lausafjárstaða er mjög sterk, bæði í erlendri mynt og í íslenskum krónum.
- » Laust fé sem hlutfall af innlánnum var 49,8% í lok desember en var 48,4% á sama tíma árið áður.
- » Lausafjárþekja (LCR) skv. nýjum viðmiðum Seðlabankans var samtals 102% í árslok og í erlendri mynt 208% á sama tíma.
- » Vanskil umfram 90 daga mælast 5,3% í lok desember 2013 samanborið við 8,3% ári fyrr.
- » Eigið fé bankans var í lok árs 241,4 milljarðar króna og hefur hækkað um 16,2 milljarða króna frá áramótum, þrátt fyrir 10 milljarða króna arðgreiðslu.
- » Eiginfjárhlutfall bankans (CAR – Capital Adequacy Ratio), er nú 26,7% en var 25,1% í lok árs 2012.

Lykilmarkmið

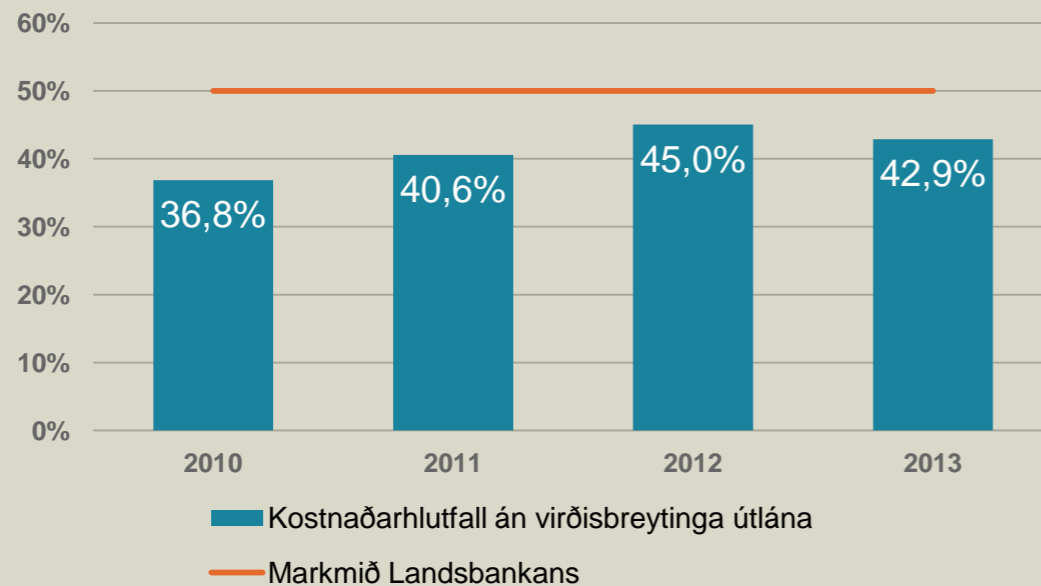
Arðsemi eigin fjár



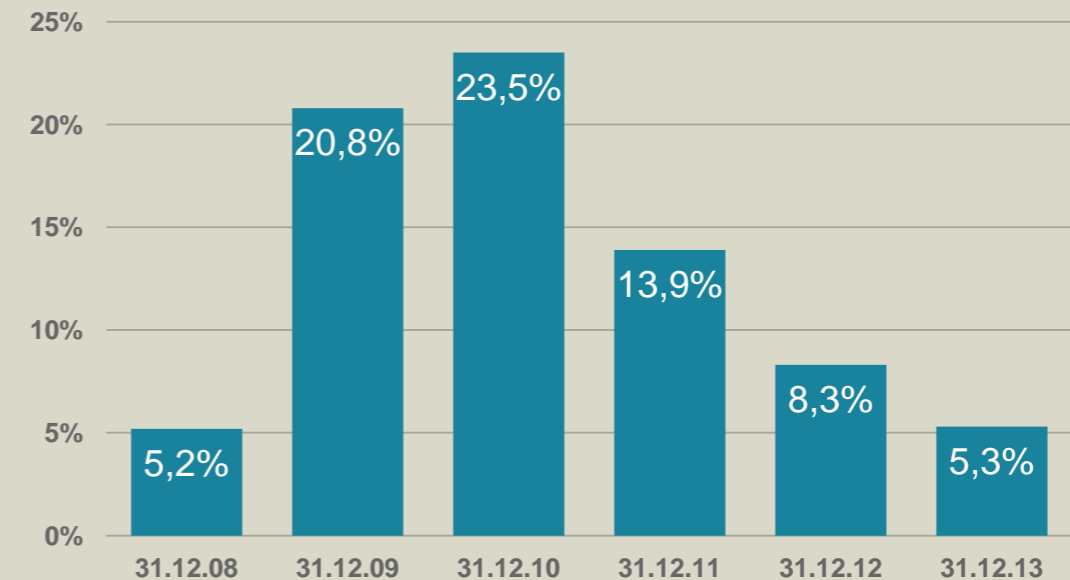
Eiginfjárhlutfall



Kostnaðarhlutfall án virðisbreytinga

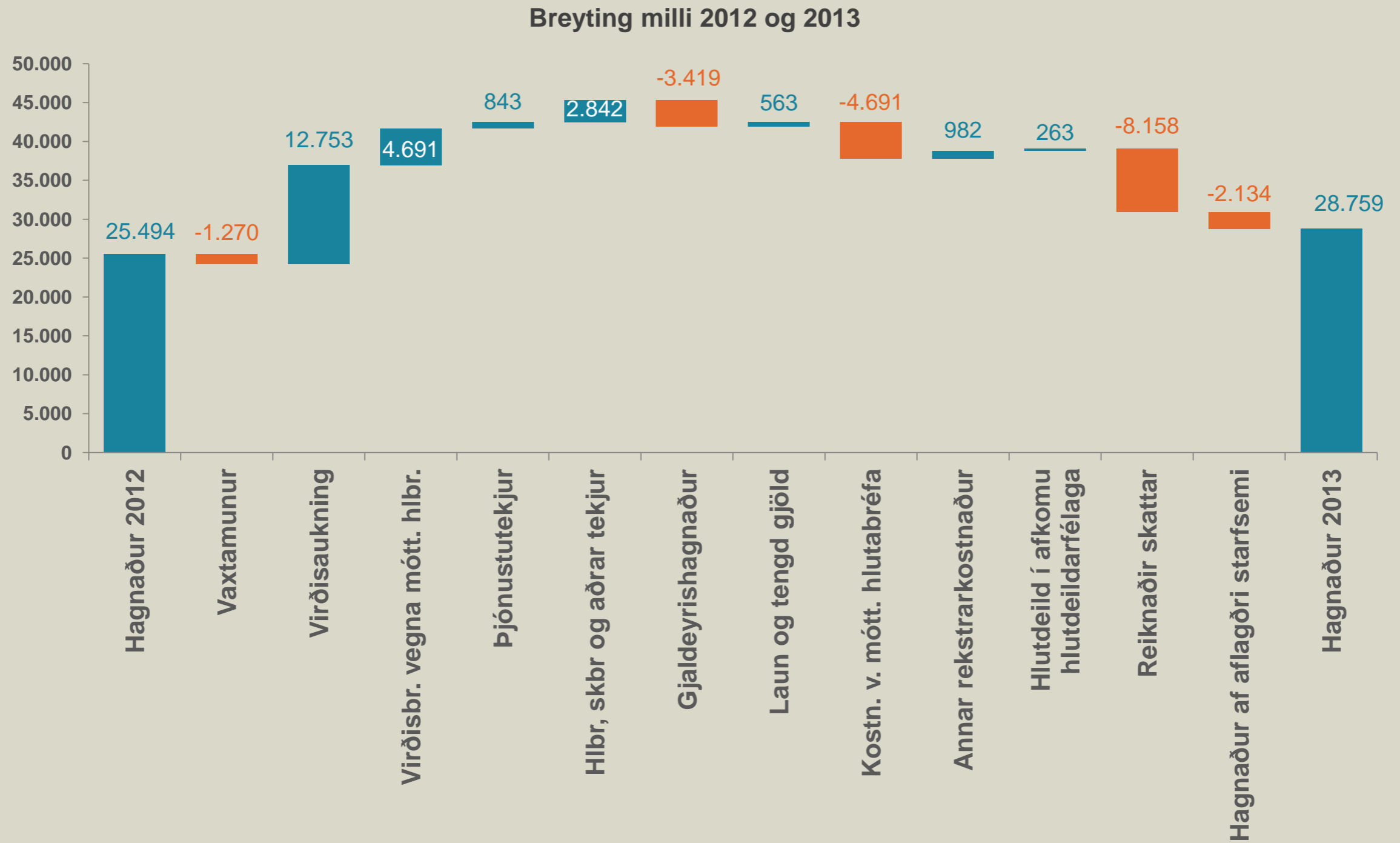


Vanskil (> 90 dagar)



Uppgjör 2013

Rekstrarreikningur



Rekstrarreikningur

	2013	2012	Breyting	
Hreinar vaxtatekjur	34.314	35.584	-1.270	-4%
Virðisbreyting	8.362	-4.391	12.753	290%
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	4.691	0	4.691	
Hreinar vatatekjur eftir virðisbreytingu	47.367	31.193	16.174	52%
Hreinar þjónustutekjur	5.291	4.448	843	19%
Aðrar rekstrartekjur	12.923	13.500	-577	-4%
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	65.581	49.141	16.440	33%
Laun og tengd gjöld	12.613	13.176	-563	-4%
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	4.691	0	4.691	
Rekstrargjöld	9.947	10.929	-982	-9%
Rekstrarkostnaður	27.251	24.105	3.146	13%
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna, að frádr. skatti	2.712	2.449	263	11%
Hagnaður fyrir skatta	41.042	27.485	13.557	49%
Tekju og bankaskattur	12.283	4.125	8.158	198%
Hagnaður af reglulegri starfsemi	28.759	23.360	5.399	23%
Hagnaður af aflagðri starfsemi, að frádr. skatti	0	2.134	-2.134	-100%
Hagnaður tímabilsins	28.759	25.494	3.265	13%

- » Hreinar vaxtatekjur lækka um 4%
- » Virðisbreytingar útlána á tímabilinu eru jákvæðar um rúma 8 milljarða króna:
 - » Móttaka hlutabréfa vegna uppgjors við LBI er færð bæði til tekna og gjalda í rekstrarreikningi og er litið framhjá þessum stærðum við útreikning kostnaðarlutfalls
- » Hreinar þjónustutekjur aukast um 19% milli tímabila
 - » Aukning að mestu í markaðs- og fyrirtækjaviðskiptum auk eignastýringar
- » Viðsnúningur í rekstrarkostnaði – rekstrargjöld lækka
- » Hagræðing skilar sér
- » Laun lækka um 4% samhliða fækkun stöðugilda
- » Reiknað skatthlutfall er 23,8%

Vaxtamunur

	2013	2012	Breyting	
Vaxtatekjur	63.224	64.661	-1.437	-2%
Vaxtagjöld	-28.910	-29.077	167	1%
Hreinar vaxtatekjur	34.314	35.584	-1.270	-4%
Virðisaukning útlána	19.440	37.320	-17.880	-48%
Tap af útlánnum með gengisviðmiði	0	-2.120	2.120	
Virðisrýrnun útlána	-7.706	-12.260	4.554	-37%
Gangvirðisbreyting skilyrts skuldabréfs	1.319	-27.331	28.650	105%
Virðisbreyting	13.053	-4.391	17.444	397%
Hreinar vaxtatekjur e. virðisbreytingu útlána	47.367	31.193	16.174	52%

- » Endurskipulagning útlána langt komin og hefur það áhrif til lækkunar á vaxtatekjum
- » Við útgáfu á skilyrta skuldabréfinu til LBI hf. varð skuldin vaxtaberandi frá og með ársbyrjun 2013.
- » Vaxtamunur bankans lækkar úr 3,2% í 3,1% á árinu.

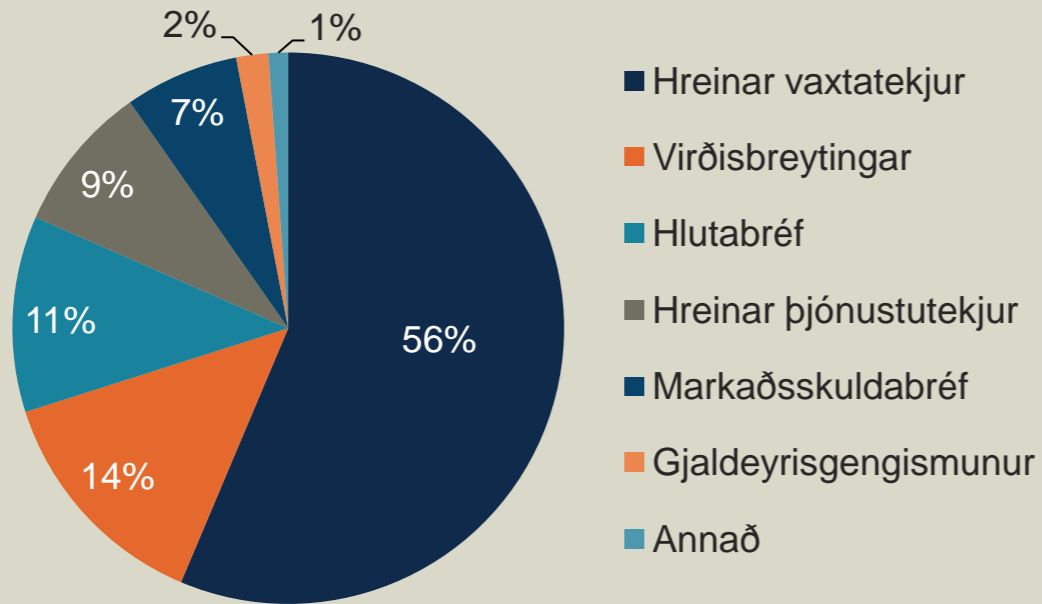
Virðisbreytingar

Virðisbreytingar útlána	2009-2013	2013	2012	Breyting	
Fyrirtæki	91.232	7.881	23.173	-15.292	-66%
Einstaklingar	-16.645	-838	-233	-605	260%
Virðisaukning vegna móttöku hlutabréfa	4.691	4.691	0	4.691	
	79.278	11.734	22.940	-15.897	49%
Hlutur LBI hf.	-86.838	1.319	-27.331	28.650	105%
Rekstraráhrif á Landsbankann	-7.560	13.053	-4.391	12.753	397%

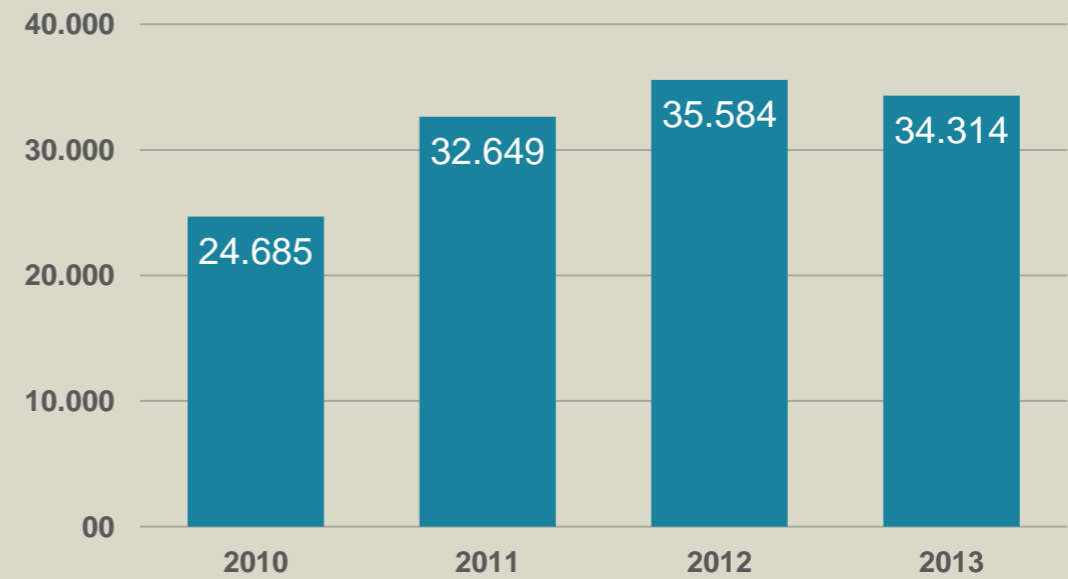
- » Virðisbreyting útlána til einstaklinga er neikvæð um 16,6 milljarða frá árinu 2009
- » Virðisaukning útlána til fyrirtækja hefur verið umtalsverð. Stærri fyrirtæki vega þyngst.
- » Hinsvegar er bókfært tap bankans frá stofnun v. virðisbreytinga í rekstrarreikningi 7,6 milljarðar króna

Hreinar rekstrartekjur

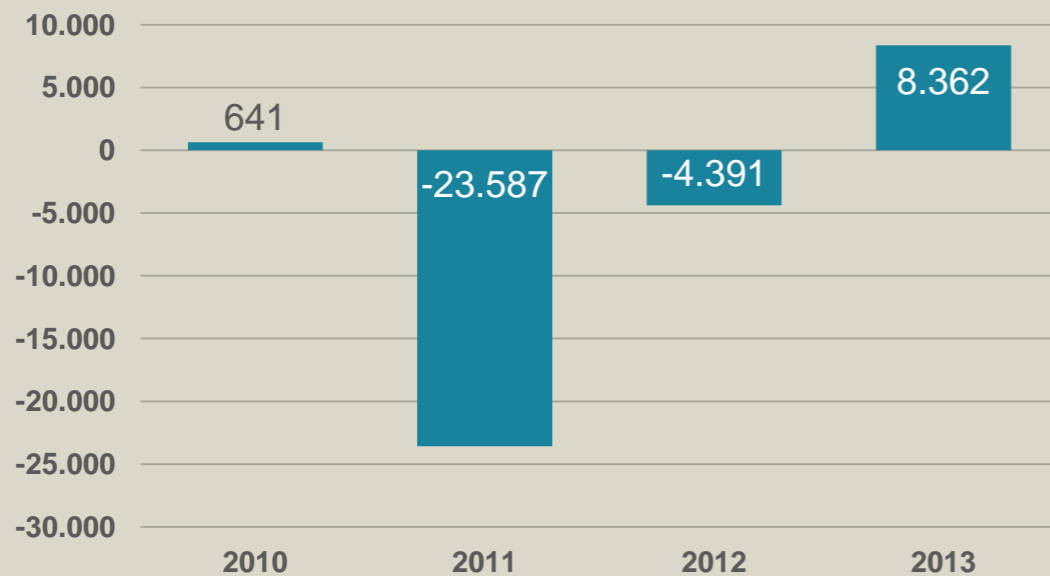
Samsetning tekna



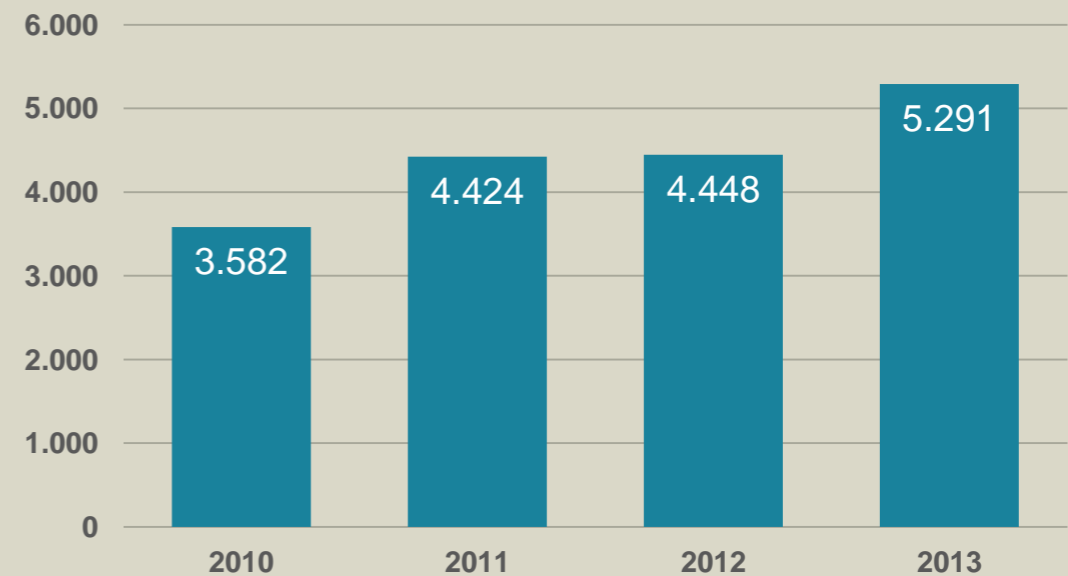
Hreinar vaxtatekjur



Virðisbreytingar útlána

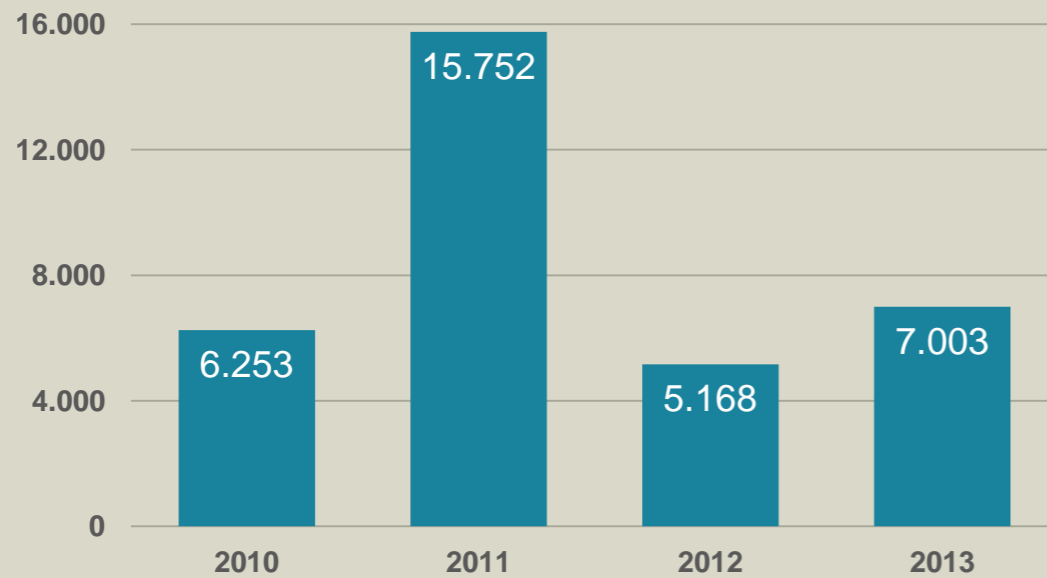


Hreinar þjónustutekjur

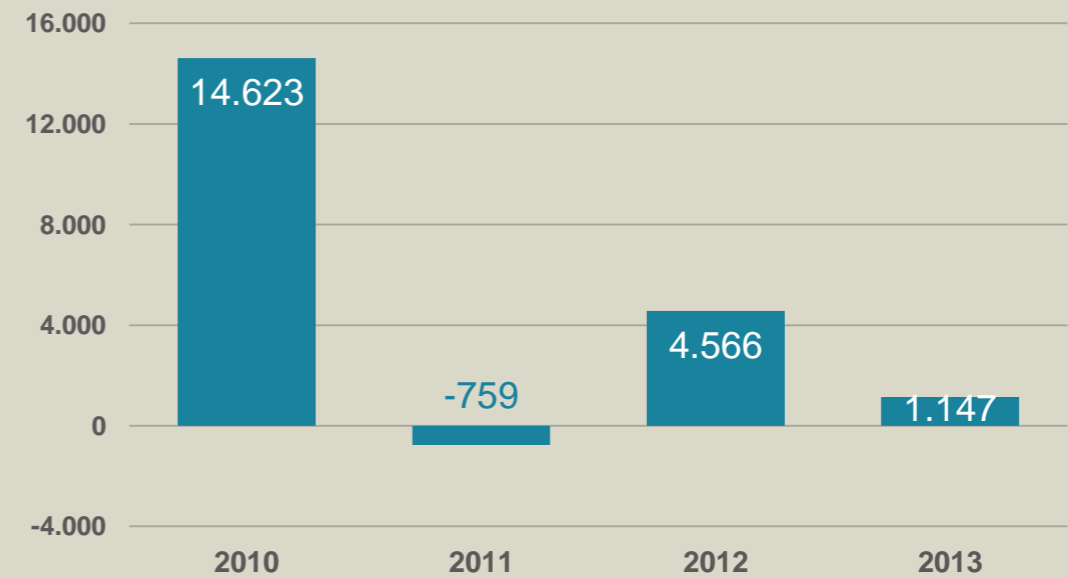


Hreinar rekstrartekjur

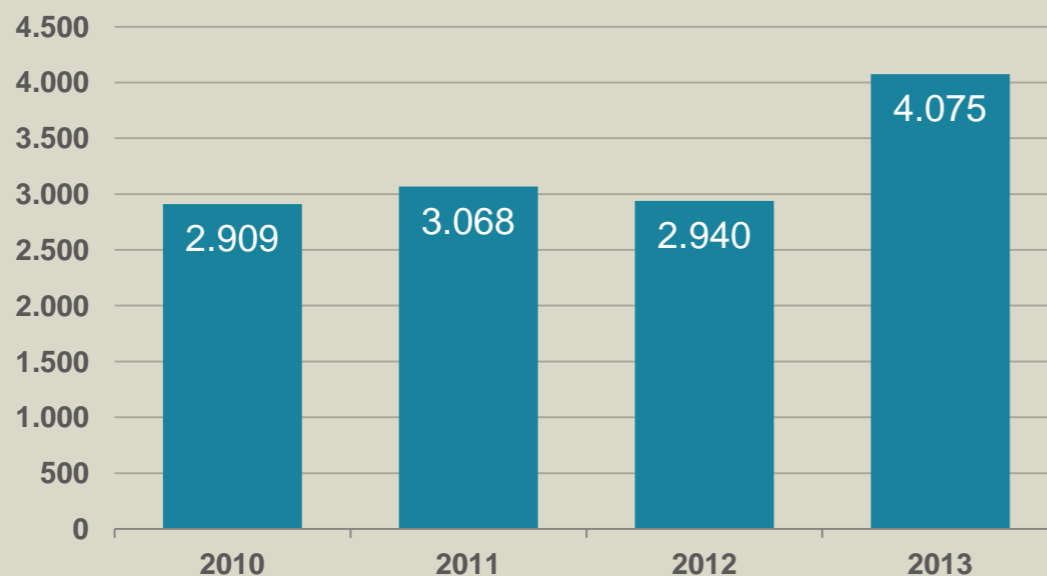
Hlutabréf



Gjaldeyrishagnaður



Markaðsskuldabréf



Hlutabréf:

Hlutabréfaeign fer minnkandi en ávöxtun á árinu 2013 var viðunandi

Markaðsskuldabréf:

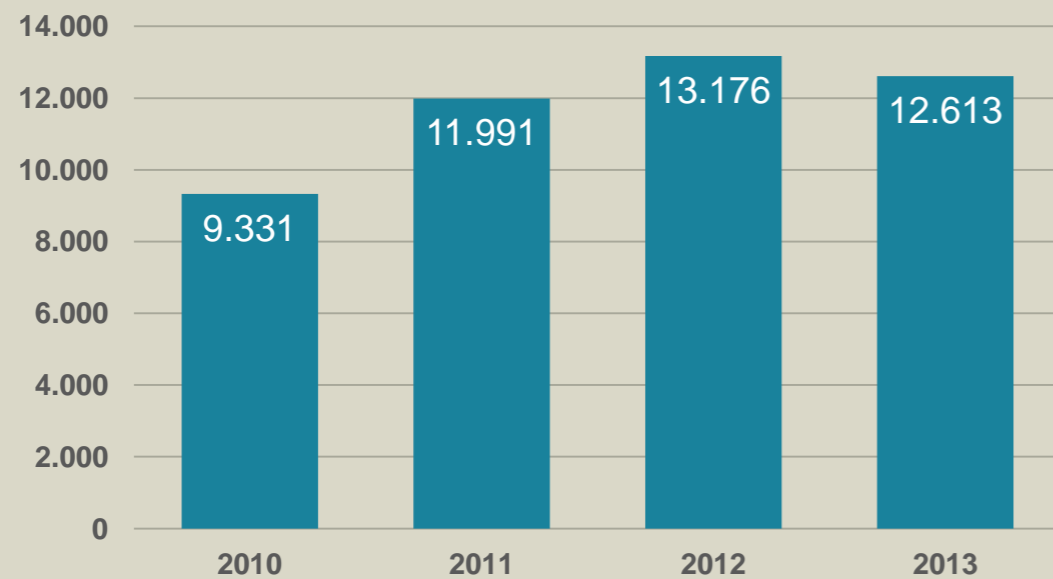
Stór hluti lausafjár bankans er ávaxtaður í markaðsskuldabréfum

Gjaldeyrishagnaður:

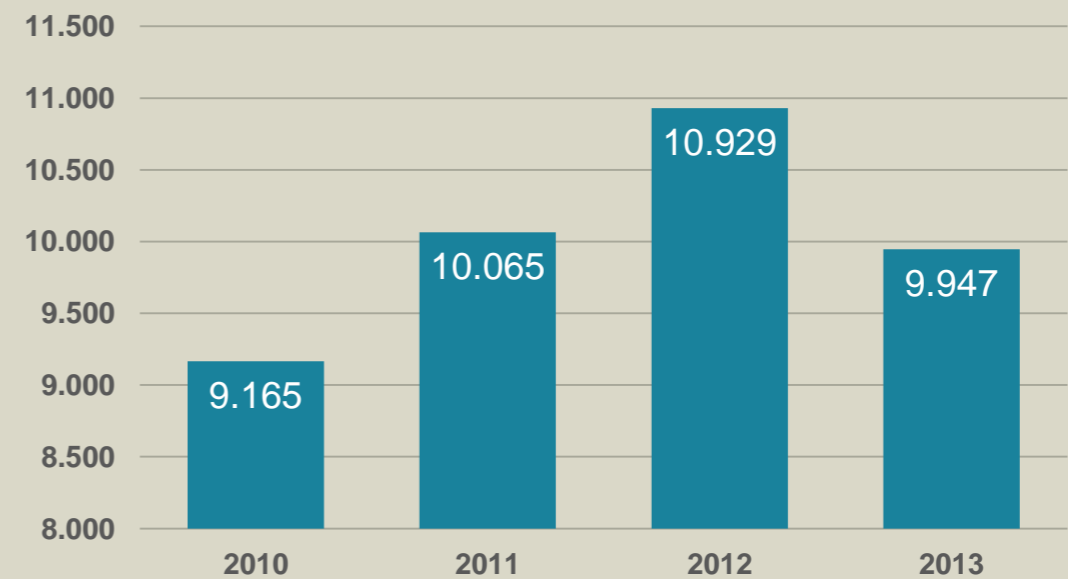
Gjaldeyrisójafnvægi hefur minnkað verulega sem dregur úr sveiflum í afkomu

Rekstrarkostnaður

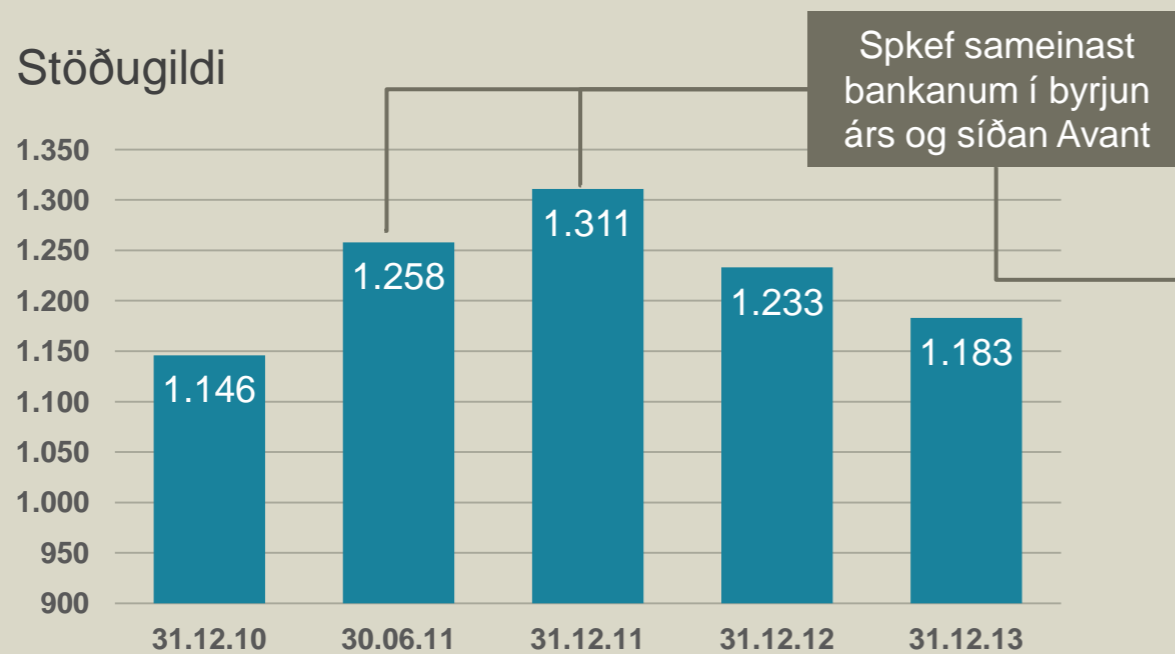
Laun og tengd gjöld



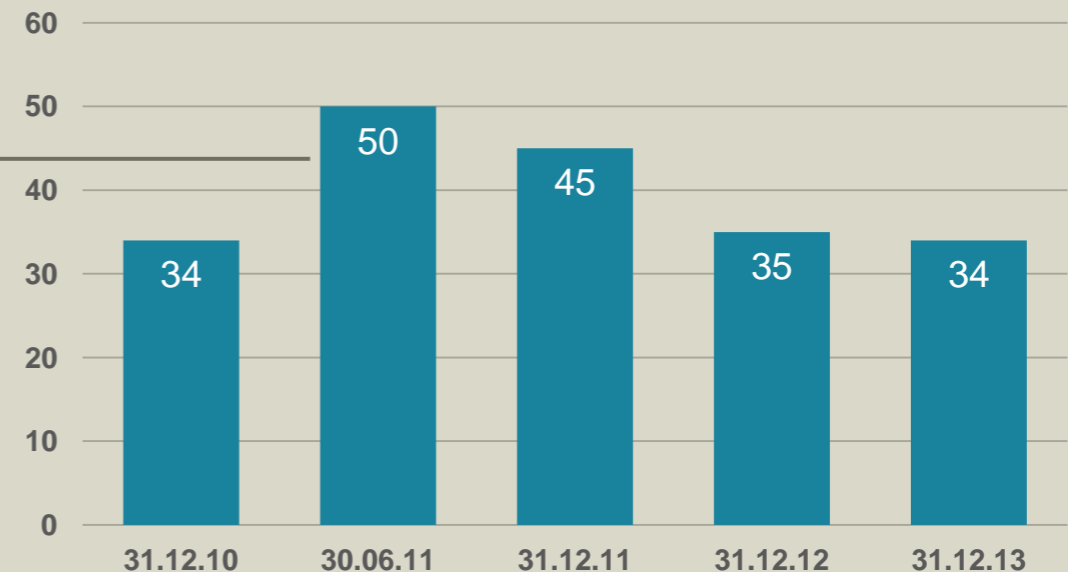
Annar rekstrarkostnaður



Stöðugildi



Fjöldi útibúa



Laun og tengd gjöld

	2013	2012	Breyting	
Launagreiðslur	9.477	10.224	-747	-7%
Framlög í lífeyrissjóði	1.399	1.365	34	2%
Tryggingagjald, sérstakur fjársýsluskattur og annar starfsmannatengdur kostnaður	1.737	1.587	150	9%
	12.613	13.176	-563	-4%
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launa	4.017	0	4.017	
Tryggingargjald, sérstakur fjársýsluskattur og annar starfsmannatengdur kostnaður	674	0	674	
	4.691	0	4.691	
Laun og tengd gjöld	17.304	13.176	4.128	31%

Skattar

	2013	2012	Breyting	
Reiknaður tekjuskattur	6.982	2.925	4.057	139%
Sérstakur fjársýsluskattur á hagnað ¹	2.018	0	2.018	
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki ²	3.283	1.200	2.083	174%
	12.283	4.125	8.158	198%
Sérstakur fjársýsluskattur á laun ³	938	451	487	108%
Samtals	13.221	4.576	8.645	189%

¹ 6% Viðbótarskattur á tekjuskattstofn umfram 1 milljarð króna

² Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki er 0,376% (2012:0,1285%) byggir á bókfærðu virði skulda umfram 50 milljarðar króna í lok árs og er greiddur árlega.

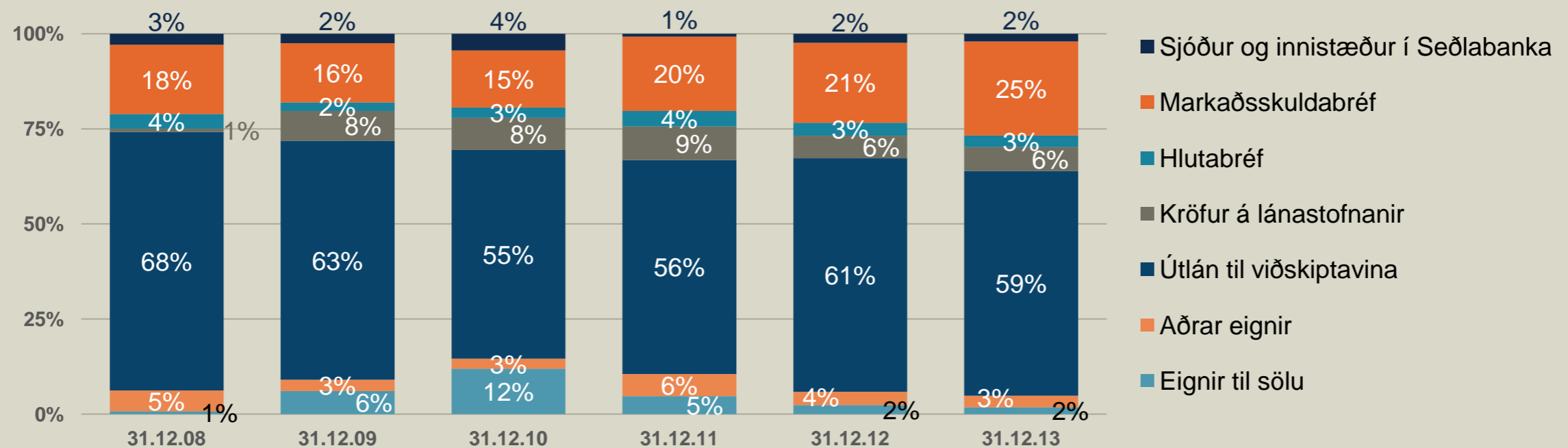
³ 6,75% (2012:5,45%) skattur á laun. Bókast meðal launa og tengdra gjalda í árshlutareikningi

Efnahagsreikningur - eignir

	31.12.13	31.12.12	Breyting 2013	
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	21.520	25.898	-4.378	-17%
Markaðsskuldabréf	290.595	228.208	62.387	27%
Hlutabréf	36.275	36.881	-606	-2%
Kröfur á lánastofnanir	67.916	64.349	3.567	6%
Útlán til viðskiptavina	680.468	666.087	14.381	2%
Aðrar eignir	29.719	38.044	-8.325	-22%
Eignir til sölu	25.023	25.320	-297	-1%
Samtals	1.151.516	1.084.787	66.729	6%

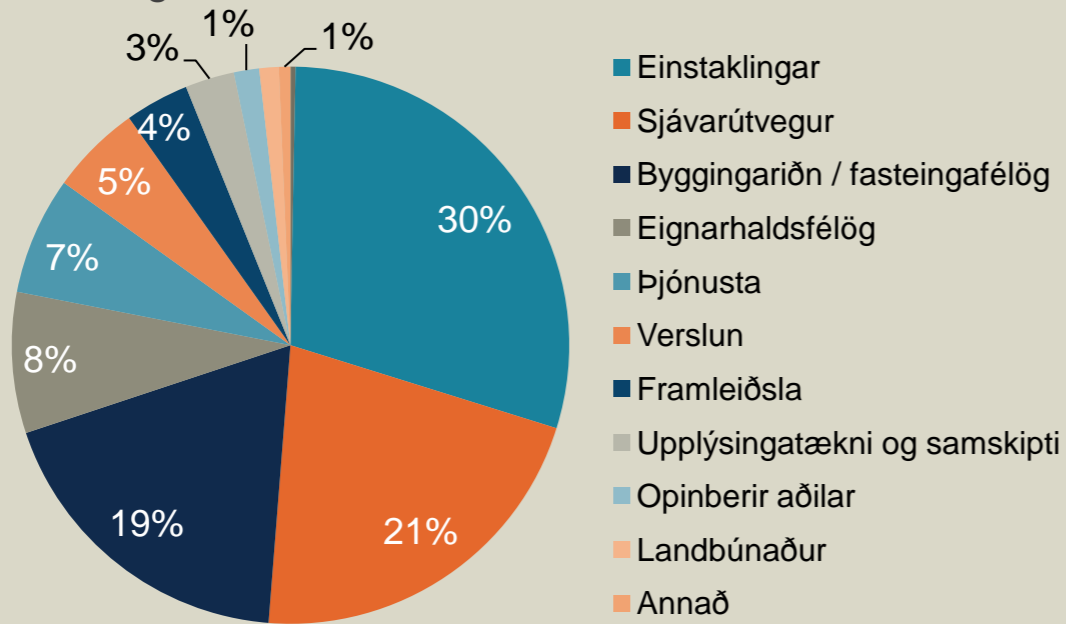
- » Laust fé hefur aukist verulega á árinu og endurspeglast í aukningu markaðsskuldabréfa og krafna á lánastofnanir
- » Útlán til viðskiptavina á árinu eru yfir 140 milljarðar króna, en vegna afborgana og fleiri þátta hafa heildarútlán aðeins hækkað um 14 milljarða króna
- » Eignir til sölu lækka áfram og hafa lækkað um rúma 100 milljarða frá byrjun árs 2011

Eignir

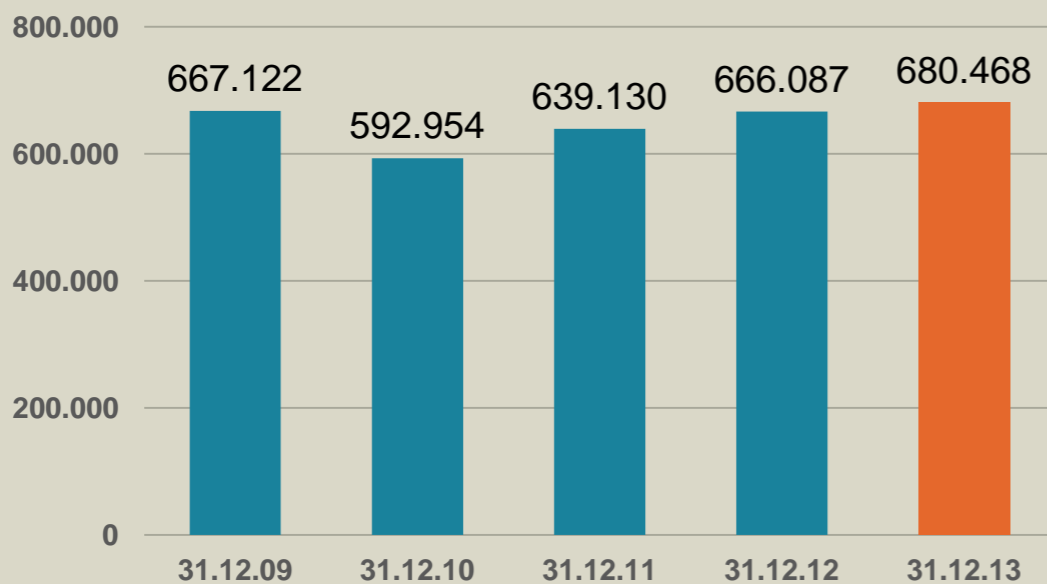


Efnahagsreikningur - útlán

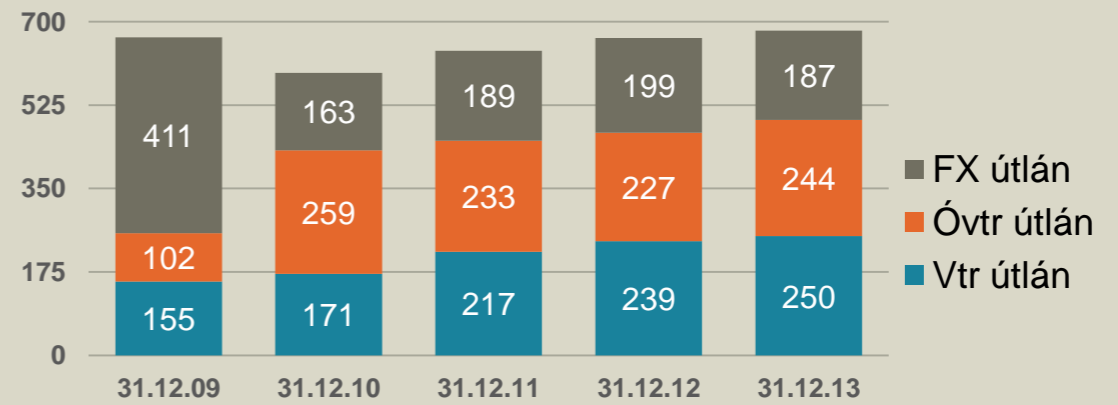
Atvinnugreinaflokkun 31.12.13



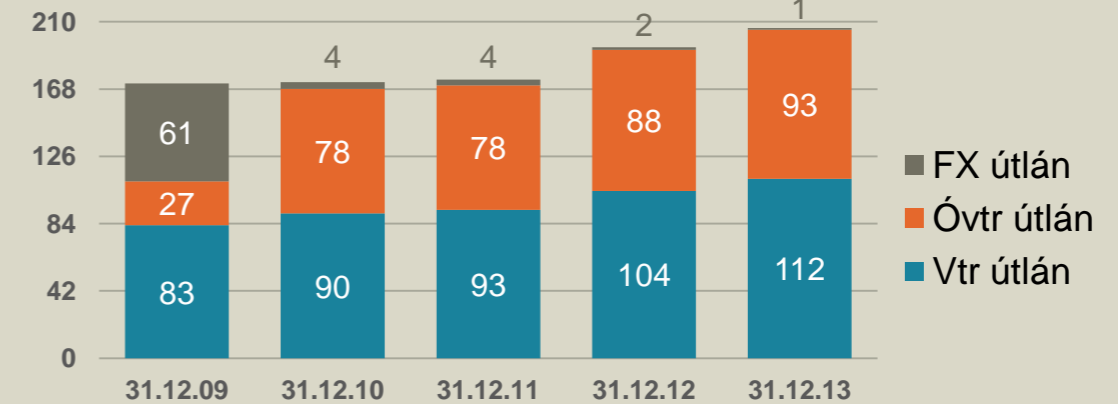
Útlán til viðskiptavina



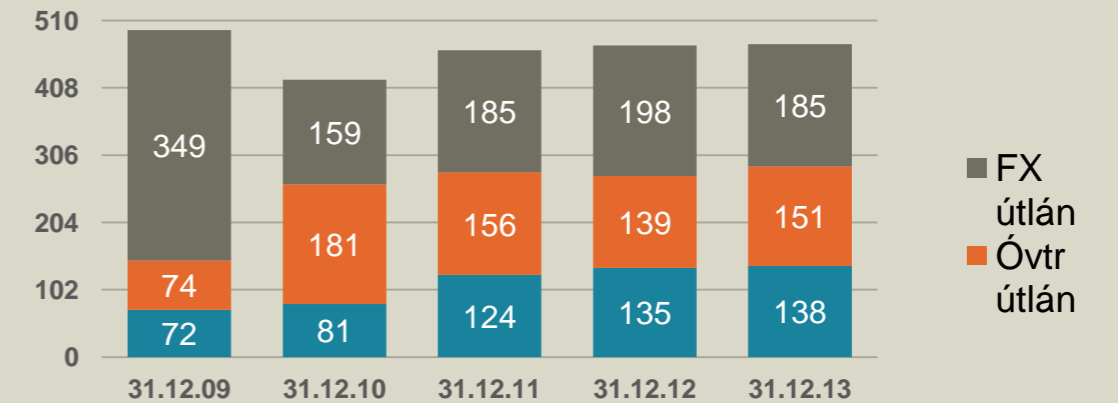
Útlán



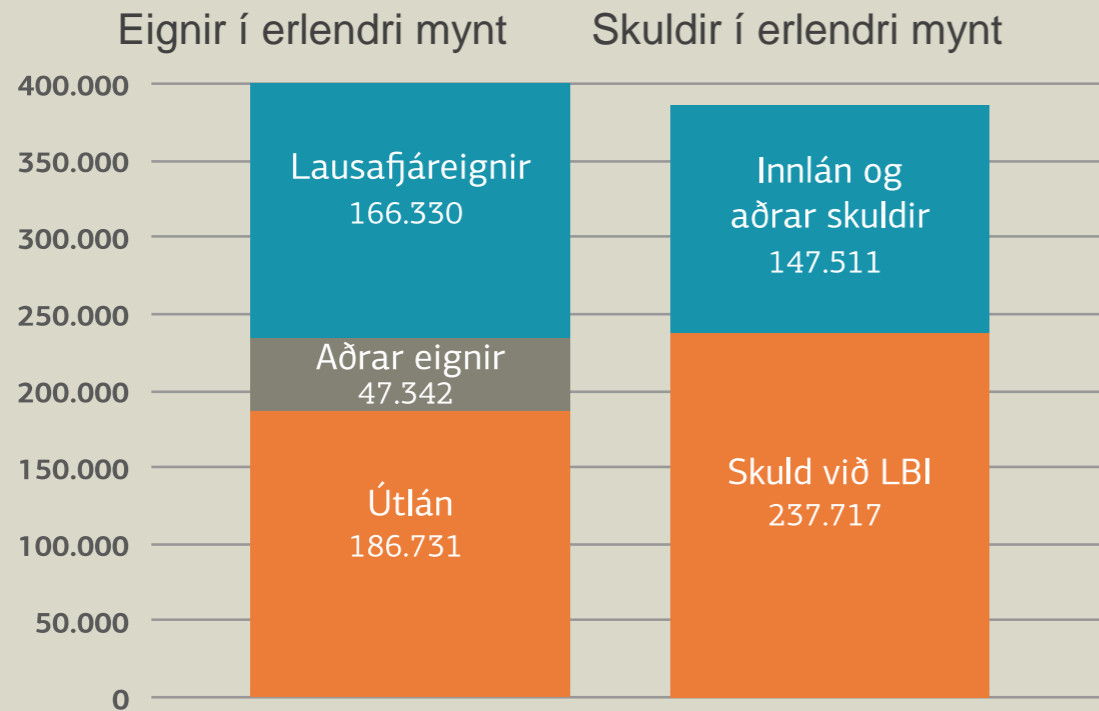
Útlán einstaklinga



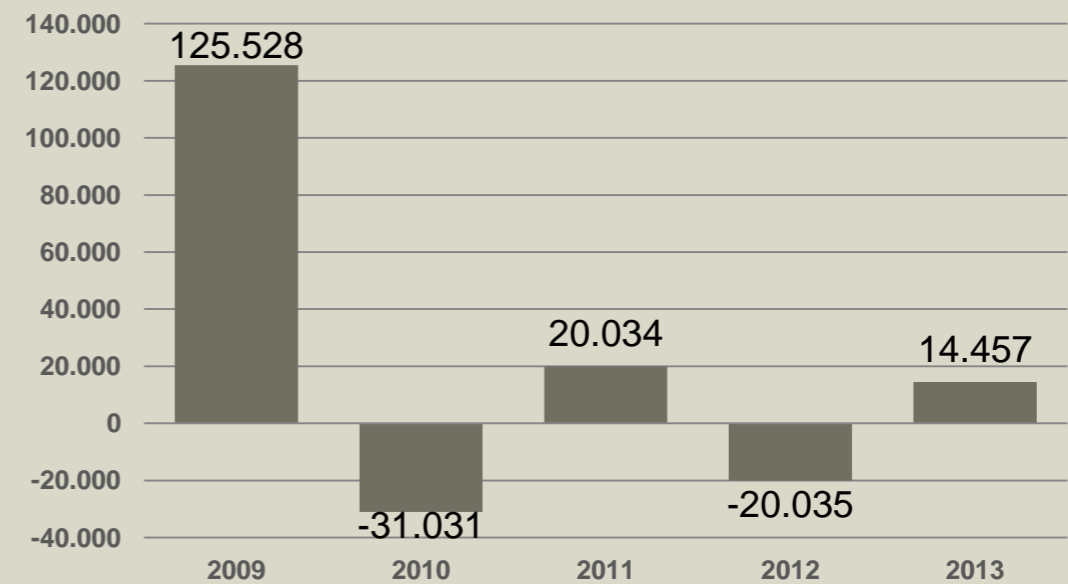
Útlán fyrirtækja



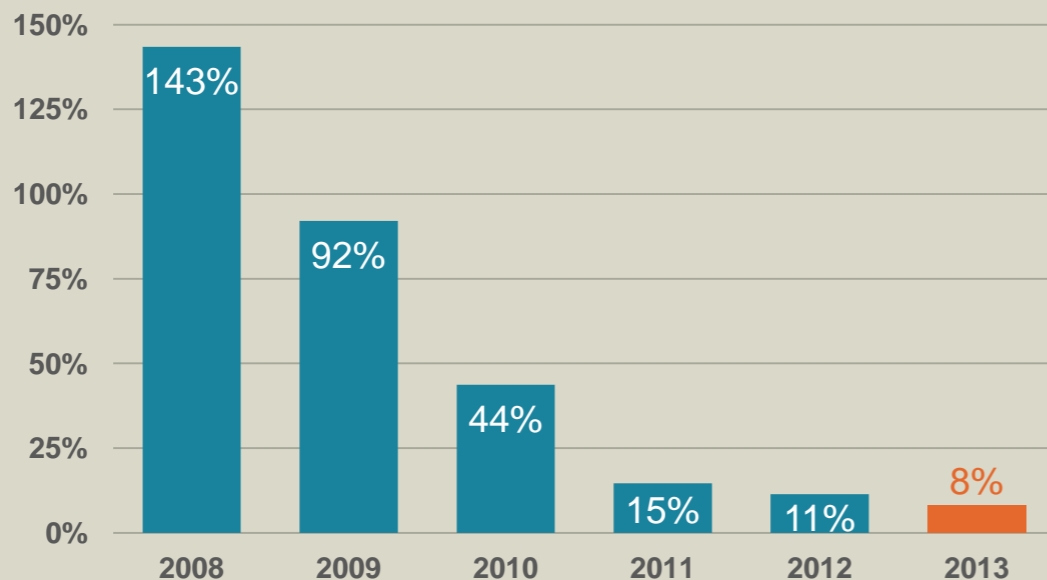
Eignir og skuldir í erlendri mynt



Gjaldeyrisjöfnuður



Gjaldeyrisáhætta / eiginfjárgrunnur



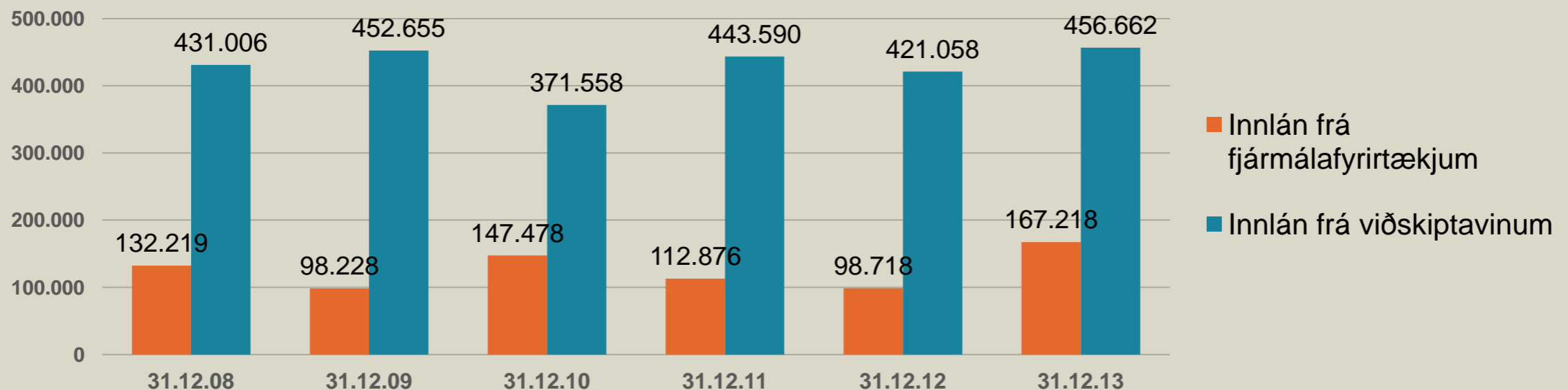
- » Nettó gjaldeyriseignir jukust um 34 milljarða króna á árinu
- » Eignir umfram skuldir í erlendri mynt eru 14 milljarðar króna

Efnahagsreikningur - fjármögnun

	31.12.13	31.12.12	Breyting 2013	
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	167.218	98.718	68.500	69%
Innlán frá viðskiptavinum	456.662	421.058	35.604	8%
Lántaka	239.642	309.265	-69.623	-23%
Aðrar skuldir	46.635	30.580	16.055	53%
Eigið fé	241.359	225.166	16.193	7%
Samtals	1.151.516	1.084.787	66.729	6%

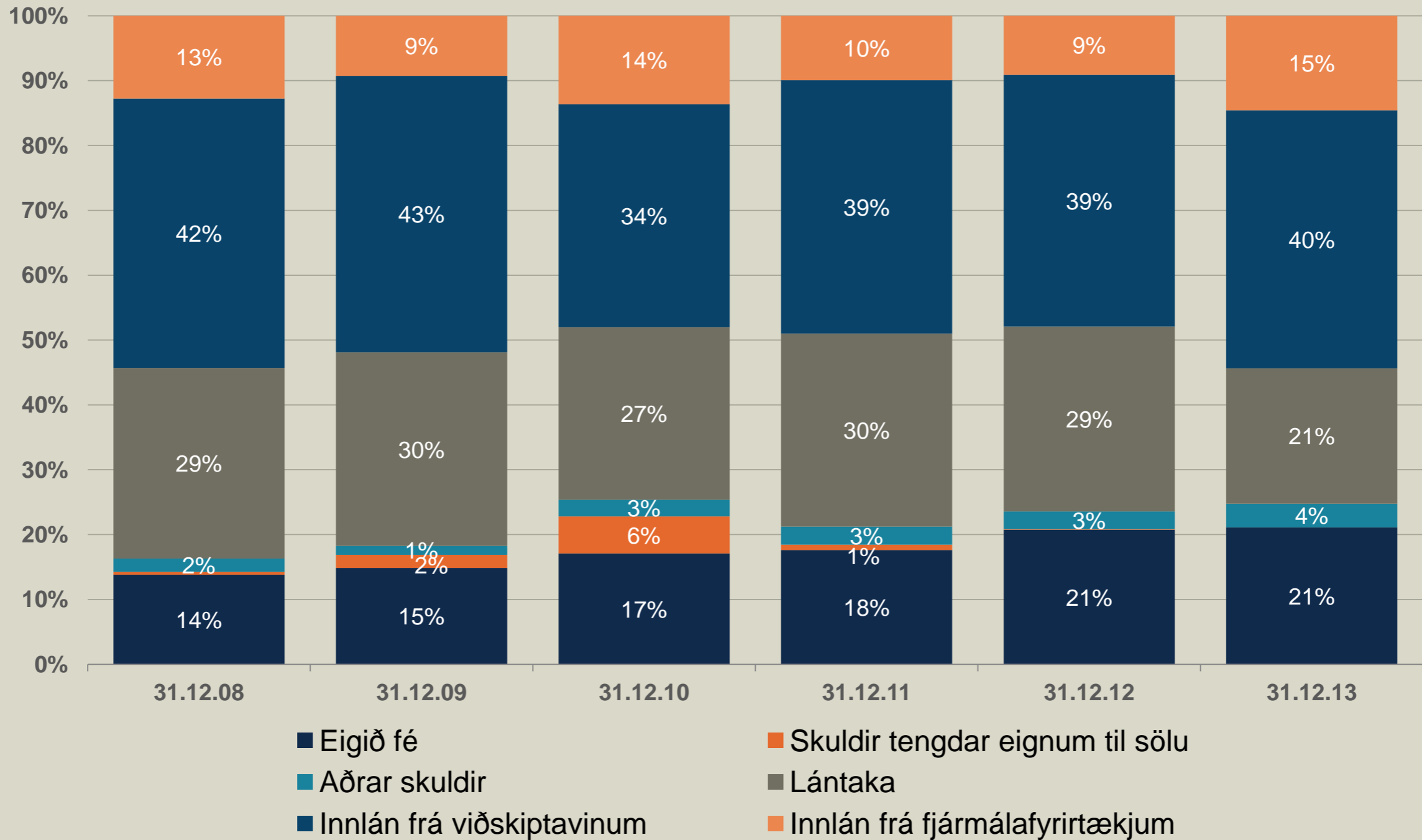
- » Helmingur fjármögnunar bankans er í formi innlána viðskiptavina og fjármálafyrirtækja
- » Innlán viðskiptavina jukust um 8% eftir að hafa lækkað á árinu 2012
- » Bankinn fór af stað með útgáfu sértryggðra skuldabréfa á fyrri hluta ársins. Voru bréfin skráð í kauphöll 10.10.2013. Fjárhæð útgáfunnar í árslok nam 1.920 milljónum króna.

Innlán



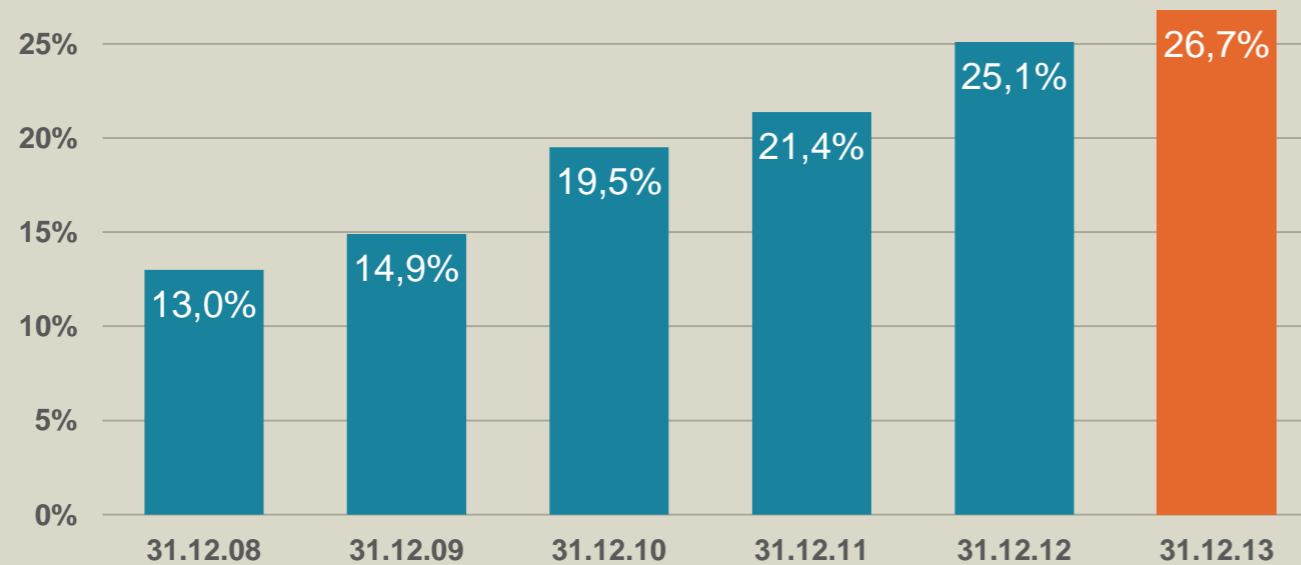
Efnahagsreikningur - fjármögnun

Skuldir og eigið fé



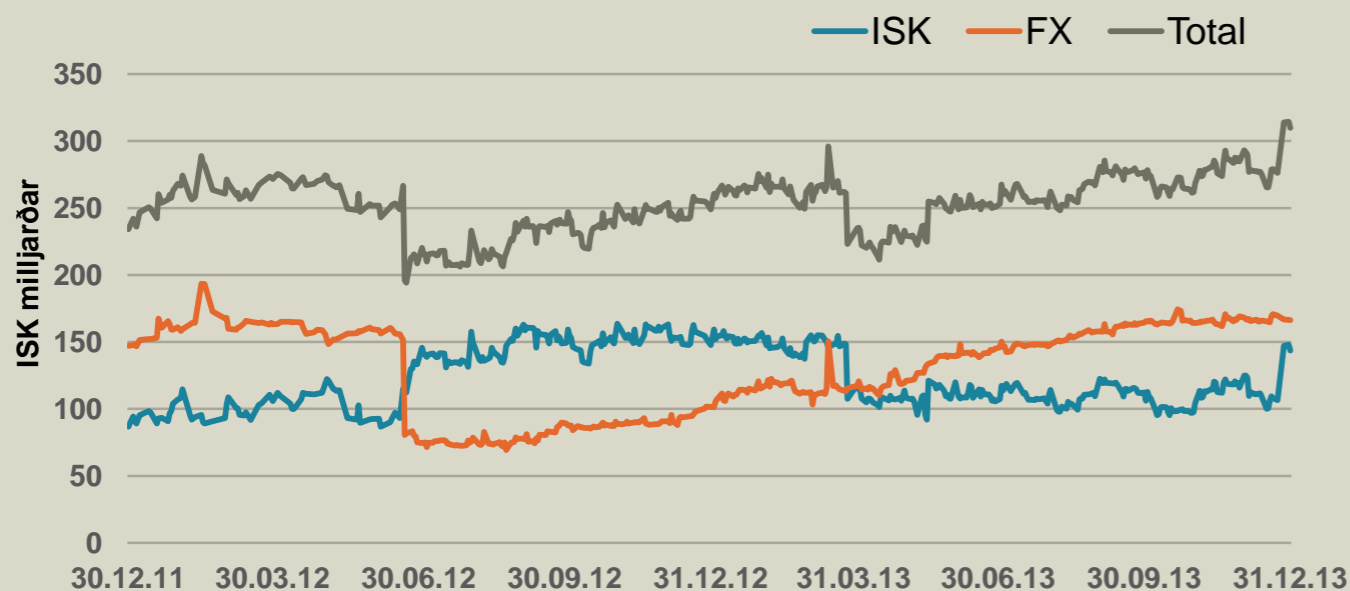
Eiginfjárhlutfall og lausafé

Eiginfjárhlutfall (CAR)



- » Eiginfjárhlutfall bankans byggir eingöngu á eiginfjárpætti A
- » Vaxandi eiginfjárhlutfall skýrist hvort tveggja af góðri rekstrarafkomu og árangursríkri áhættustýringu
- » Bankinn er vel yfir 20% markmiði sínu um eiginfjárhlutfall

Þróun lausafjäreigna



- » Lækkun lausafjäreigna í erlendri mynt um mitt ár 2012 skýrist af 72 milljarða fyrirframgreiðslu inn á skuldabréf LBI hf
- » Lausafjäreignir í erlendri mynt hafa vaxið frá fyrirframgreiðslunni.
- » Með 50 milljarða fyrirframgreiðslunni losnaði um 40 milljarða í ISK lausafjäreignum sem voru hluti af veðsafninu til LBI

Helstu niðurstöður

	2013	2012	2011	
Hagnaður eftir skatta	28.759	25.494	16.957	» Hagnaður eykst um 13% frá fyrra ári
Arðsemi eigin fjár	12,4%	12,0%	8,4%	» Rekstrarkostnaður lækkar milli ára og nemur raunlækkun 10,1%
Vaxtamunur / heildareignir	3,1%	3,2%	2,9%	» Markmið bankans er að viðhalda kostnaðarhlutfalli undir 50% og er bankinn vel innan þeirra marka
Kostnaðarhlutfall *	42,9%	45,0%	40,6%	
Raunbreyting rekstrarkostnaðar	-10,1%	4,9%	13,3%	
Stöðugildi	1.183	1.233	1.311	» Stöðugildum hefur fækkað um 50 eða rúm 4% frá lok síðasta árs
Heildareignir	1.151.516	1.084.787	1.135.482	» Heildareignir aukast um rúma 66 milljarða eða rúm 6% frá áramótum
Útlán til viðskiptavina	680.468	666.087	639.130	
Innlán frá viðskiptavinum	456.662	421.058	443.590	» Eiginfjárlutfall helst áfram sterkt og er nú 26,7% og byggir það eingöngu á eiginfjárbætti A
Eiginfjárlutfall (CAR)	26,7%	25,1%	21,4%	
Lausafjárlutfall	49,8%	48,4%	42,9%	» Lausafjárlutfall styrkist samhliða aukningu innlána og er langt yfir lögbundnum lágmarkum
Lausafjárlutfall LCR alls	102%	-	-	
Lausafjárlutfall LCR FX	208%	-	-	
Gjaldeyrisstaða	14.457	-20.035	20.034	» 90 daga vanskil fara lækkandi og eru nú 5,3%
Vanskilahlutfall (>90 daga)	5,3%	8,3%	13,9%	

* Kostnaðarhlutfall = Rekstrargjöld alls að frátalinni gjaldfærslu vegna hlutabréfatengdra launaliða / (Hreinar rekstrartekjur - virðisbreytingar útlána)

Horfur og verkefni framundan

- » Traustur rekstur áfram, ekki búist við miklum sveiflum
- » Áframhaldandi aðhald í starfseminni
- » Leiðrétting ólögðmætra gengistryggðra lána
- » Samningaviðræður við LBI
- » Stofnun Fyrirtækjamiðstöðvar í Borgartúni
- » Staðsetning nýrra höfuðstöðva
- » Verulegar skattahækkningar á fjármálafyrirtæki munu hafa áhrif á vaxtamun og/eða arðsemi þegar til lengri tíma er litið

Viðauki - ítarefni

Kennitölur

	2013	2012	2011	2010	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012
Hagnaður eftir skatta	28.759	25.494	16.957	27.231	6.483	6.751	7.536	7.989	11.953
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta	17,6%	14,0%	8,1%	20,8%	21,4%	14,5%	17,3%	17,2%	26,0%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	12,4%	12,0%	8,4%	16,0%	10,9%	11,6%	13,0%	14,0%	21,8%
Eiginfjárlutfall (CAR)	26,7%	25,1%	21,4%	19,5%	26,7%	26,2%	25,9%	26,6%	26,5%
Hreinar vaxtatekjur	34.314	35.584	32.649	24.685	9.977	7.340	7.118	9.879	9.229
Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna	3,1%	3,2%	2,9%	2,3%	3,5%	2,6%	2,6%	3,6%	3,4%
Vaxtamunur + virðisbr í hlutfalli af mst heildareigna	4,2%	2,8%	0,8%	2,4%	4,8%	3,1%	3,8%	5,2%	4,5%
Kostnaðarlutfall*	42,9%	45,0%	40,6%	36,8%	44,8%	42,9%	49,6%	36,6%	38,4%
Lausafjárlutfall	49,8%	48,4%	42,9%	45,6%	49,7%	48,0%	44,8%	42,0%	48,4%
Lausafjárlutfall LCR alls	102%								
Lausafjárlutfall LCR FX	208%								
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af mst heildareigna**	2,0%	2,2%	2,0%	1,7%	2,0%	1,8%	2,1%	2,1%	2,4%
Heildareignir	1.151.516	1.084.787	1.135.482	1.081.133	1.151.516	1.158.154	1.126.094	1.085.405	1.084.787
Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina	149,0%	158,2%	144,1%	159,6%	149,0%	144,0%	148,2%	153,1%	158,2%
Stöðugildi	1.183	1.233	1.311	1.146	1.183	1.179	1.165	1.209	1.233

* Kostnaðarlutfall = Rekstrargjöld alls að frátalinni gjaldfærslu vegna hlutabréfatengdra launaliða / (Hreinar rekstrartekjur - virðisbreytingar útlána)

** Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða ekki með í hlutfalli

Rekstur

	2013	2012	Breyting		2011	2010
Hreinar vaxtatekjur	34.314	35.584	-1.270	-4%	32.649	24.685
Virðisbreyting	8.362	-4.391	12.753	290%	-23.587	641
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	4.691	0	4.691		0	0
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	47.367	31.193	16.174	52%	9.062	25.326
Hreinar þjónustutekjur	5.291	4.448	843	19%	4.424	3.582
Gjaldeyrisingismunur	1.147	4.566	-3.419	-75%	-759	14.623
Aðrar rekstrartekjur	11.776	8.934	2.842	32%	18.017	7.318
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	65.581	49.141	16.440	33%	30.743	50.849
Laun og tengd gjöld	12.613	13.176	-563	-4%	11.990	9.331
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	4.691	0	4.691		0	0
Önnur rekstrargjöld	8.005	8.878	-873	-10%	8.466	7.312
Afskriftir rekstrarfjármuna	818	719	99	14%	771	1.311
Tryggingarsjóður innistæðueigenda	1.079	1.042	37	4%	583	0
Kostnaður tengdur yfirtöku eigna	45	290	-245	-84%	245	542
Rekstrarkostnaður	27.251	24.105	3.146	13%	22.055	18.496
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna, að frádr skatti	2.712	2.449	263	11%	1.418	291
Hagnaður fyrir skatta	41.042	27.485	13.557	49%	10.105	32.644
Tekju- og bankaskattur	12.283	4.125	8.158	198%	-597	8.182
Hagnaður af reglulegri starfsemi	28.759	23.360	5.399	23%	10.703	24.462
Hagnaður af aflagðri starfsemi, að frádr skatti	0	2.134	-2.134	-100%	6.255	2.769
Hagnaður tímabilsins	28.759	25.494	3.265	13%	16.957	27.231

Efnahagur

	31.12.13	31.12.12	Breyting 2013		31.12.11	31.12.10	31.12.09	31.12.08
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	21.520	25.898	-4.378	-17%	8.823	47.777	26.174	30.071
Markaðsskuldabréf	290.595	228.208	62.387	27%	221.848	161.559	165.721	189.121
Hlutabréf	36.275	36.881	-606	-2%	46.037	29.429	23.411	39.681
Kröfur á lánastofnanir	67.916	64.349	3.567	6%	100.133	91.882	83.129	8.845
Útlán til viðskiptavina	680.468	666.087	14.381	2%	639.130	592.954	667.122	705.182
Aðrar eignir	29.719	38.044	-8.325	-22%	65.959	28.743	31.920	56.907
Eignir til sölu	25.023	25.320	-297	-1%	53.552	128.789	63.878	7.584
Samtals	1.151.516	1.084.787	66.729	6%	1.135.482	1.081.133	1.061.354	1.037.391
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	167.218	98.718	68.500	69%	112.876	147.478	98.228	132.219
Innlán frá viðskiptavinum	456.662	421.058	35.604	9%	443.590	371.558	452.655	431.006
Lántaka	239.642	309.265	-69.623	-23%	337.902	287.822	316.734	305.056
Aðrar skuldir	42.750	29.687	13.063	44%	31.485	27.800	14.456	21.385
Skuldir tengdar eignum til sölu	3.885	893	2.992	335%	9.385	61.609	21.689	4.440
Eigið fé	241.359	225.166	16.193	7%	200.244	184.866	157.593	143.285
Samtals	1.151.516	1.084.787	66.729	6%	1.135.482	1.081.133	1.061.354	1.037.391

Starfspættir

2013	Einstaklings- svið	Fyrirtækja- svið	Markaðir	Fjárstýring	Stoðsvið	Jöfnunar- færslur	Samtals
Hreinar vaxtatekjur	17.615	14.364	443	3.552	-36	-1.624	34.314
Virðisbreyting	68	12.899	0	-195	281	0	13.053
Hreinar þjónustutekjur	2.667	565	2.463	116	-173	-347	5.291
Aðrar tekjur	-1.331	-1.062	5.640	8.014	76	1.586	12.923
Hreinar rekstrartekjur	19.019	26.766	8.546	11.487	148	-385	65.581
Rekstrarkostnaður	-8.170	-1.357	-2.129	-1.286	-14.670	361	-27.251
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	300	0	0	2.412	0	0	2.712
Afkoma fyrir sameiginlegan kostnað og skatta	11.149	25.409	6.417	12.613	-14.522	-24	41.042
Útskiptur kostnaður frá stoðsviðum til tekjusviða	-6.225	-2.656	-1.178	-801	10.860	0	0
Hagnaður fyrir skatta	4.924	22.753	5.239	11.812	-3.662	-24	41.042
Heildareignir	502.120	406.896	59.238	558.637	22.846	-398.221	1.151.516
Heildarskuldir	449.219	323.591	50.457	462.266	22.846	-398.221	910.157
Úthlutað eigið fé	52.901	83.305	8.782	96.371	0	0	241.359

Takk