



9 mánaða uppgjör 2014

Landsbankinn hf.

Steinþór Pálsson
BANKASTJÓRI

Hreiðar Bjarnason
FRAMKVÆMDASTJÓRI
FJÁRMÁLA

Helstu niðurstöður

Rekstur

- » Hagnaður á fyrstu níu mánuðum 2014 nam 20 milljörðum króna eftir skatta
- » Hreinar vaxtatekjur námu 22,3 milljörðum króna og lækka um 8% samanborið við sama tímabil 2013
- » Hreinar þjónustutekjur hækka um 2% frá fyrra ári
- » Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna lækkar, var 2,6% á fyrstu níu mánuðum ársins en 2,9% á sama tímabili árið 2013
- » Hagnaður fyrir skatta er sambærilegur og var í lok september 2013 en vegna 32% hærri skatta nú lækkar hagnaður eftir skatta um 10% samanborið við fyrra ár
- » Arðsemi eigin fjár eftir skatta var 11,4% en var 12,9% á sama tímabili 2013
- » Rekstrarkostnaður stendur í stað að raungildi*
- » Kostnaður í hlutfalli af tekjum eykst þar sem hreinar vaxtatekjur lækka og er eftir 9 mánuði um 55,3%
- » Kostnaður sem hlutfall af heildareignum er 1,9%

*Samanburður leiðréttur fyrir óreglulegum rekstrarkostnaði á árinu 2013

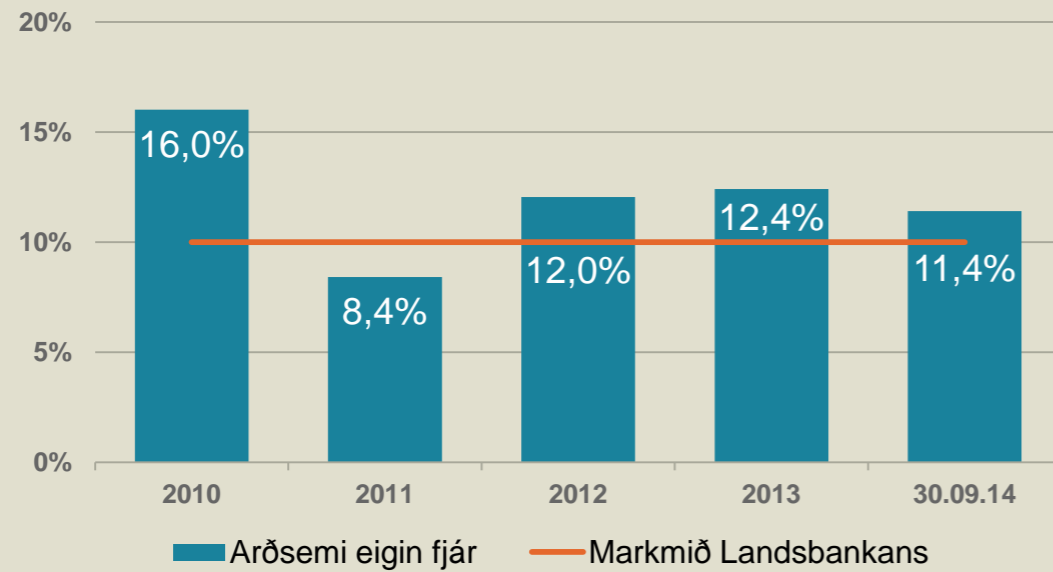
Efnahagur

- » Heildar eignir bankans námu 1.201 milljörðum króna í lok þriðja ársfjórðungs 2014
- » Innlán frá viðskiptavinum hafa vaxið um 9% á árinu og útlán um 6%
- » Lausafjárstaða er mjög sterk, bæði í erlendri mynt og í íslenskum krónum
- » Lausafjárhlutfallið var 49% í lok september 2014 en var 50% í lok árs 2013
- » Vanskil umfram 90 daga halda áfram að lækka og mælast 3,3% í lok september 2014 samanborið við 6,2% ári fyrr
- » Eigið fé bankans er nú 241 milljarður króna og stendur í stað miðað við árslok 2013, þrátt fyrir að Landsbankinn hafi greitt eigendum sínum tæpa 20 milljarða króna í arð á fyrsta ársfjórðungi
- » Eiginfjárhlutfall bankans (Capital Adequacy Ratio), er nú 27,1% og hefur hækkað úr 26,7% í lok árs 2013

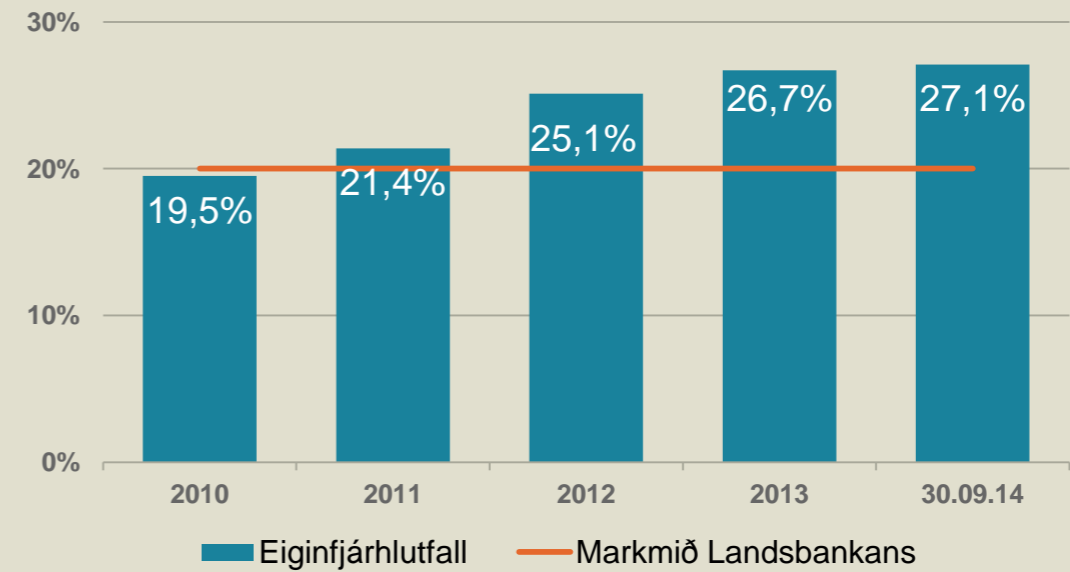
Þróun lykilmælikvarða

Fjárhæðir í milljónum króna

Arðsemi eigin fjár



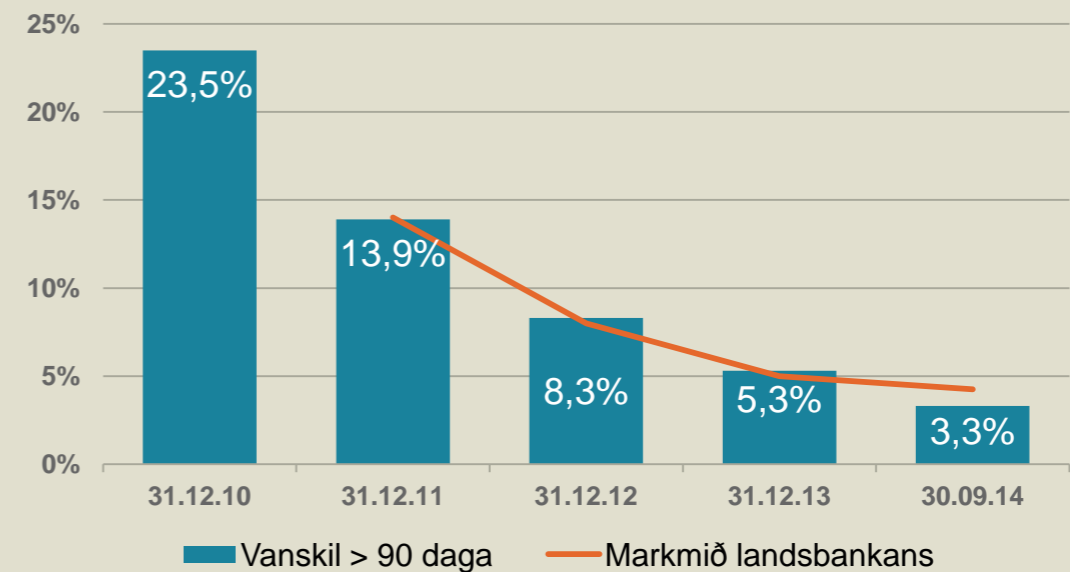
Eiginfjárhlutfall



Kostnaðarhlutfall án virðisbreytinga

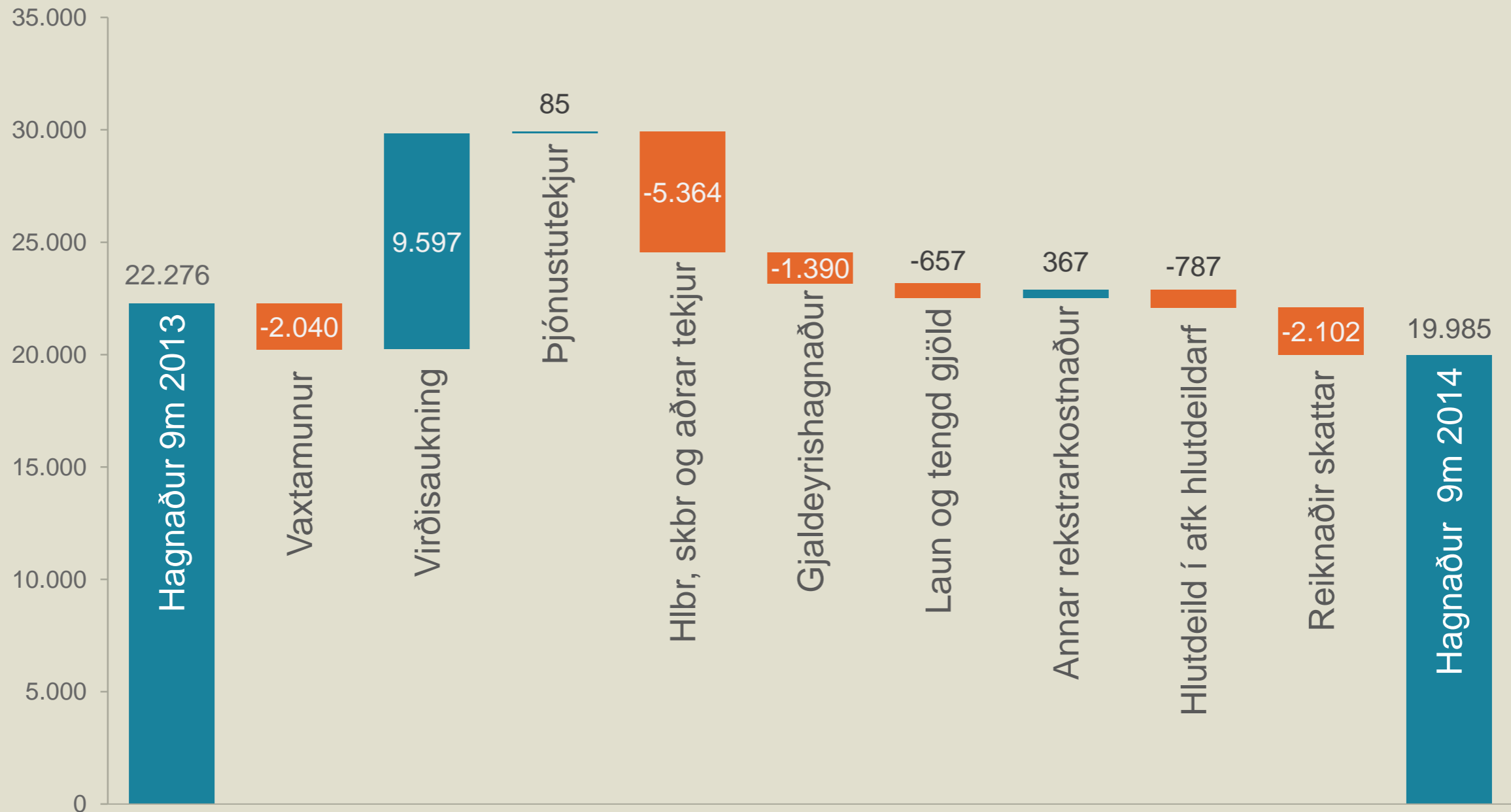


Þróun vanskila (>90 daga)



9 mánaða uppgjör 2014

Breyting milli 9m 2013 og 9m 2014



Á myndinni er litið framhjá þeim áhrifum sem móttaka hlutabréfa annars vegar og kostnaður vegna hennar hins vegar, hafði á niðurstöðu ársins 2013, þar sem sama upphæð er færð bæði til tekna og gjalda.

Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

	9m 2014	9m 2013	Breyting	
Hreinar vaxtatekjur	22.297	24.337	-2.040	-8%
Virðisbreyting	14.027	4.430	9.597	217%
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	0	4.691	-4.691	
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	36.324	33.458	2.866	9%
Hreinar þjónustutekjur	4.196	4.111	85	2%
Aðrar rekstrartekjur	4.198	10.952	-6.754	-62%
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	44.718	48.521	-3.803	-8%
Laun og tengd gjöld	9.762	9.105	657	7%
Gjaldfærsla v. hlutabréfatengdra launaliða	0	4.691	-4.691	
Rekstrargjöld	7.208	7.575	-367	-5%
Rekstrarkostnaður	16.970	21.371	-4.401	-21%
Hlud. í afk. hlutdeildarfélag, að frádr. skatti	340	1.127	-787	-70%
Hagnaður fyrir skatta	28.088	28.277	-189	-1%
Tekju- og bankaskattur	8.103	6.001	2.102	35%
Hagnaður tímabilsins	19.985	22.276	-2.291	-10%

- » Hreinar vaxtatekjur lækka um 8%
- » Hreinar þjónustutekjur hækka um 2%
- » Aðrar rekstrartekjur lækka um 62% sem skýrist að mestu af minni hagnaði af hlutabréfum og markaðsskuldabréfum
- » Virðisbreytingar útlána á tímabilinu eru jákvæðar um rúma 14 milljarða króna
- » Rekstrargjöld lækka um 5%
- » Laun og tengd gjöld hækka um 7% sem skýrist af stærstum hluta af samningsbundnum hækkunum
- » Reiknað skatthlutfall er 21,6%

Vaxtamunur og virðisbreyting

Fjárhæðir í milljónum króna

	9m 2014	9m 2013	Breyting	
Vaxtatekjur	42.410	45.988	-3.578	-8%
Vaxtagjöld	-20.113	-21.651	1.538	-7%
Hreinar vaxtatekjur	22.297	24.337	-2.040	-8%
Virðisbreyting útlána yfirteknum með miklum afföllum	13.543	11.571*	1.972	17%
Virðisbreyting útlána	484	-8.460	8.944	106%
Gangvirðisbreyting skilyrts skuldabréfs	0	1.319	-1.319	
Virðisbreyting	14.027	9.121	4.906	54%
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu útlána	36.324	33.458	2.866	9%

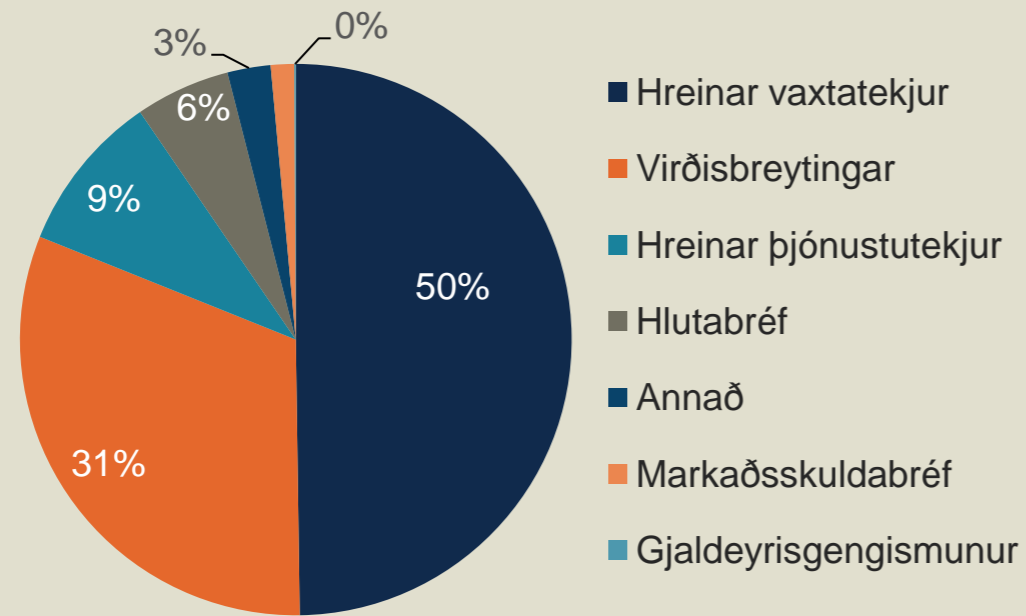
*Að teknu tilliti til móttöku hlutabréfa

- » Lægri verðbólga ræður mestu um lægri vaxtatekjur
- » Virðisbreyting útlána skilar bankanum 14 milljörðum í tekjur á fyrstu níu mánuðum 2014 og er hækkunin 54% milli ára
- » Vaxtamunur bankans lækkar í 2,6% á fyrstu níu mánuðum 2014 úr 2,9% á sama tíma 2013

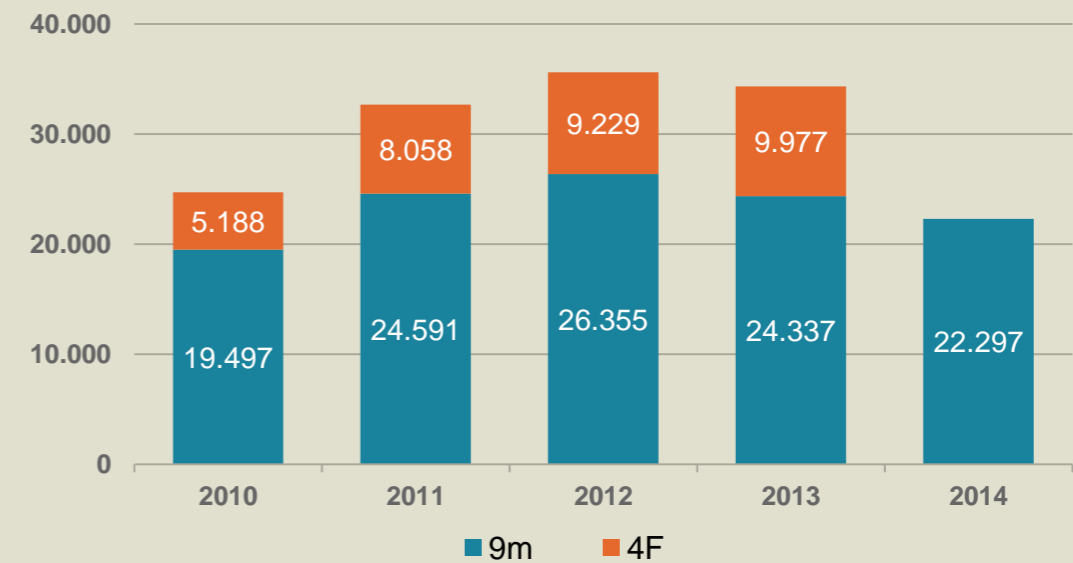
Hreinar rekstrartekjur

Fjárhæðir í milljónum króna

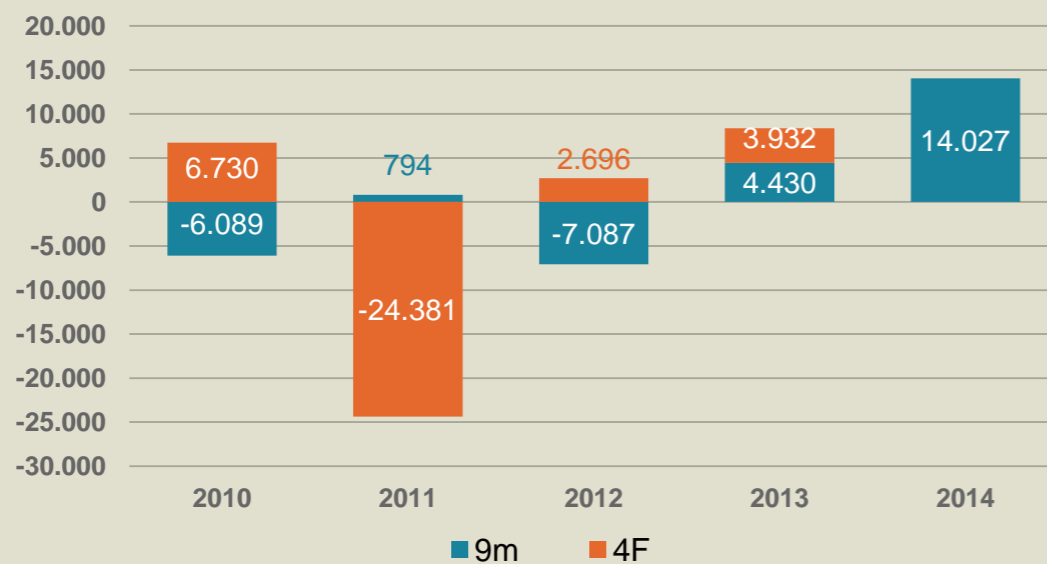
Samsetning tekna



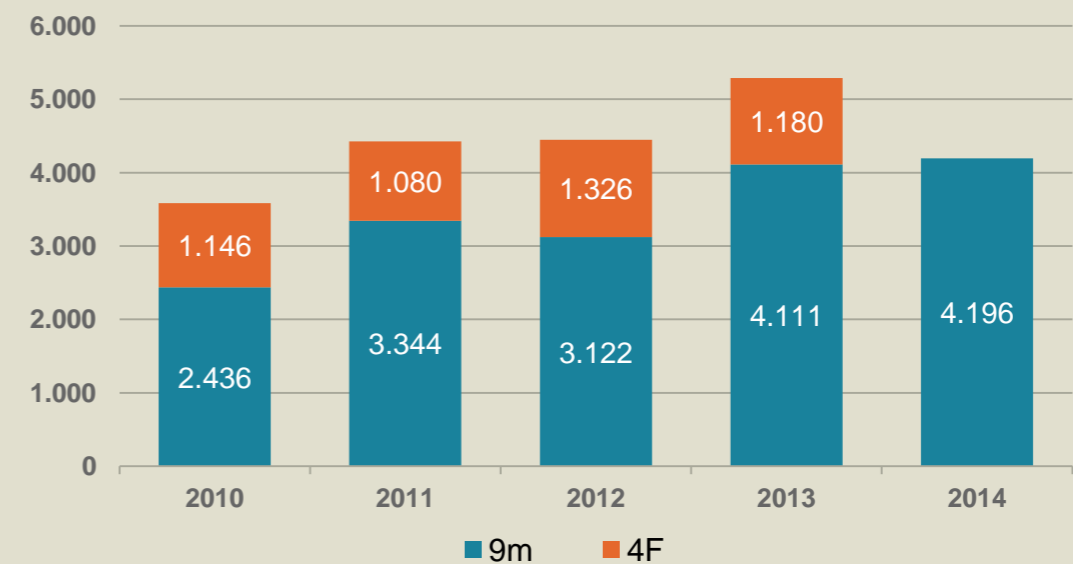
Hreinar vaxtatekjur



Virðisbreytingar útlána



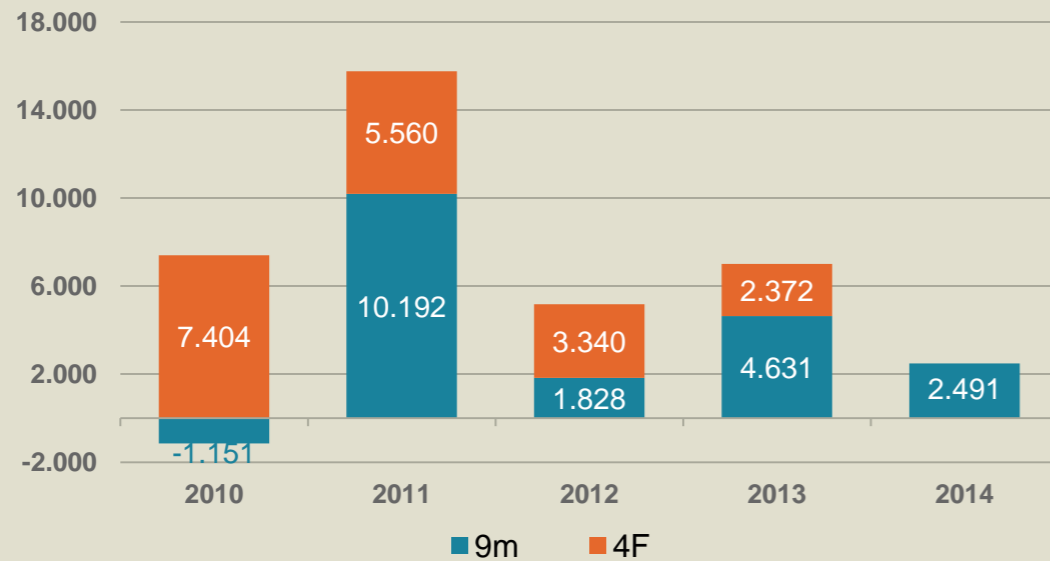
Hreinar þjónustutekjur



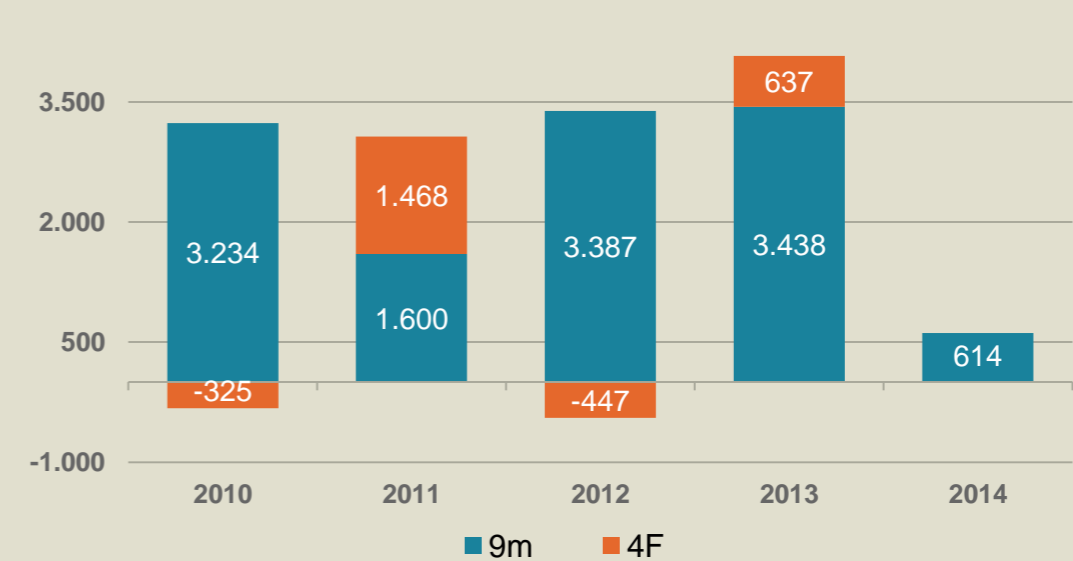
Hreinar rekstrartekjur

Fjárhæðir í milljónum króna

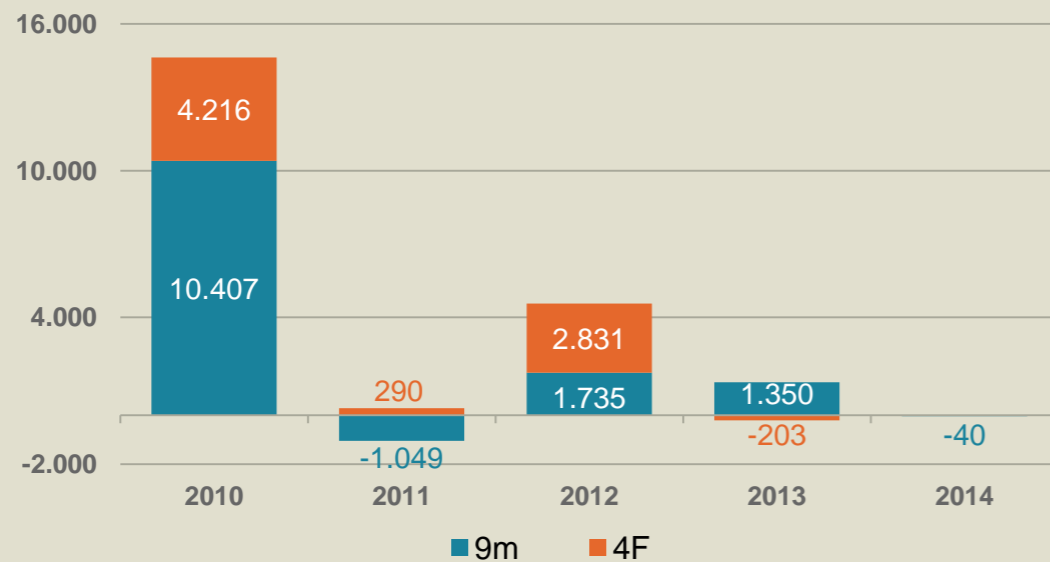
Hlutabréf



Markaðsskuldabréf



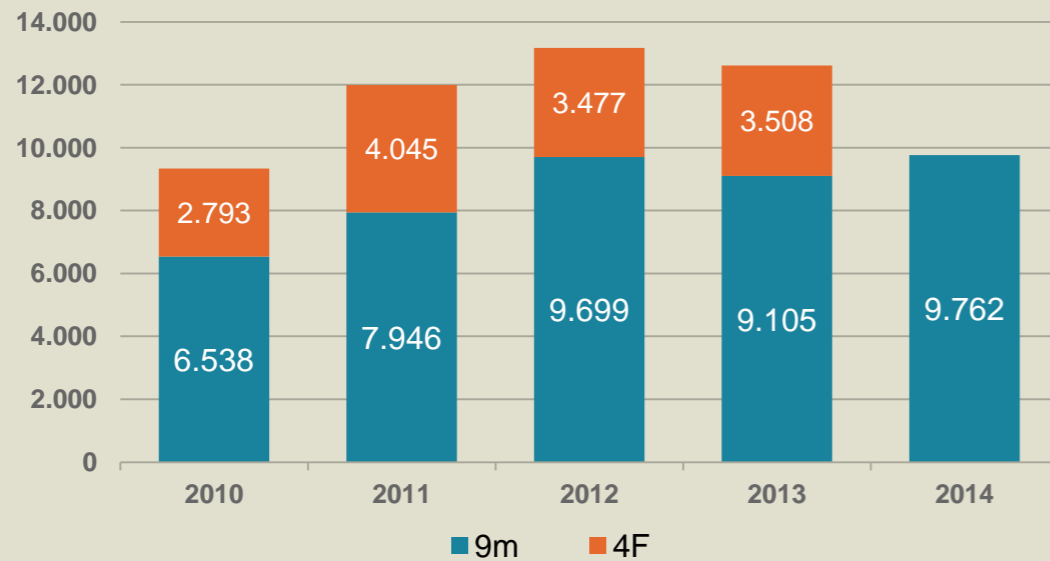
Gjaldeyrishagnaður



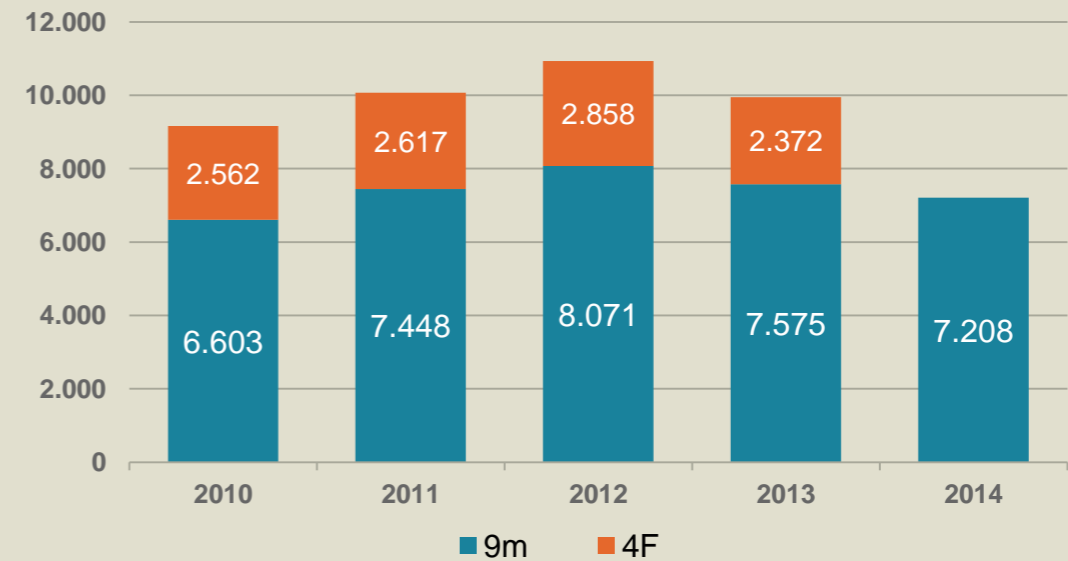
Rekstrarkostnaður

Fjárhæðir í milljónum króna

Laun og tengd gjöld*

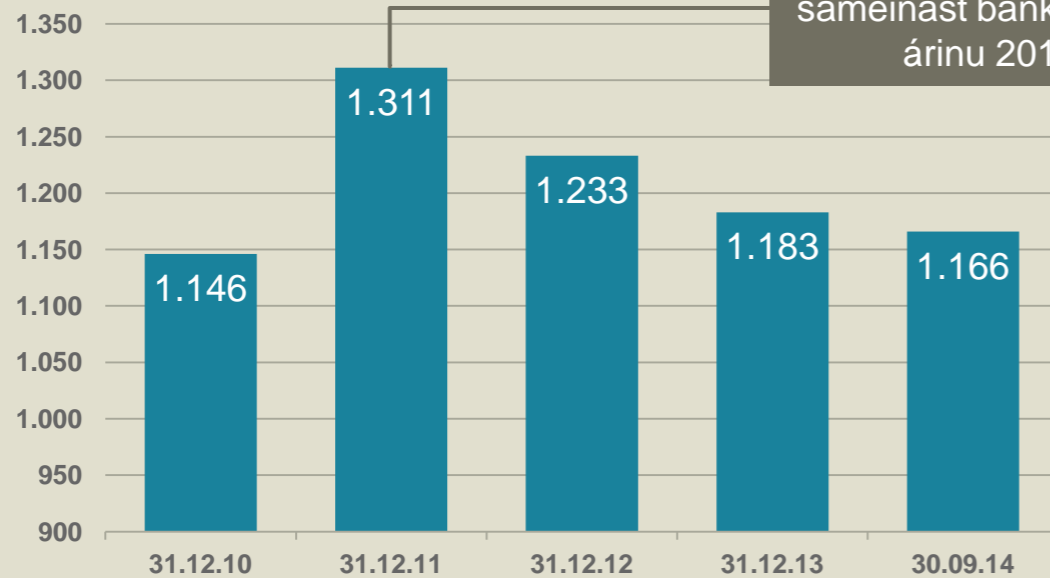


Annar rekstrarkostnaður

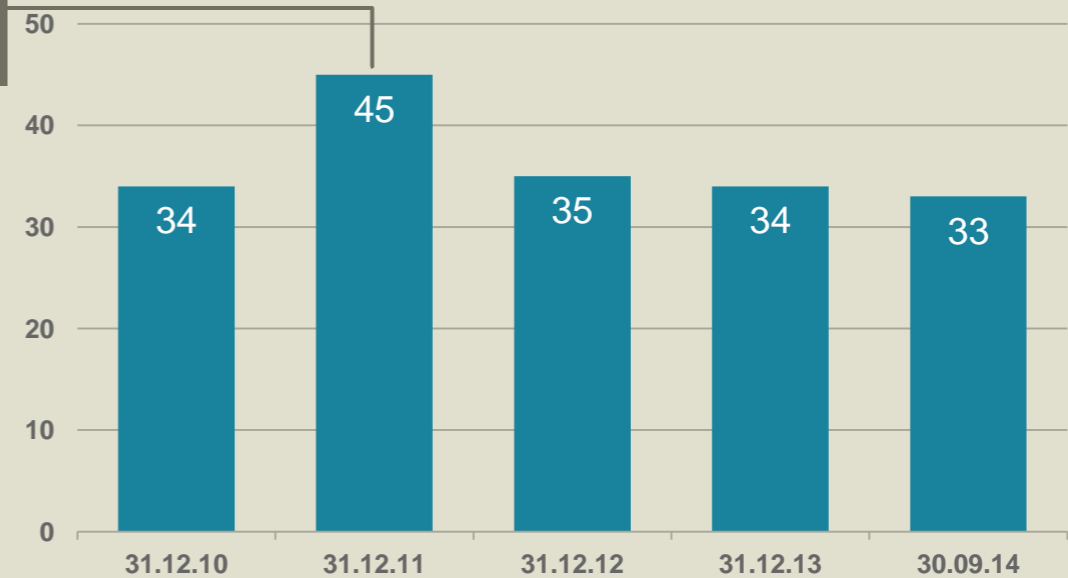


*2013 að frátöldu gjaldfærslu vegna hlutabréfatengdra launa

Stöðugildi



Fjöldi útibúa



Skattar

Fjárhæðir í milljónum króna

	9m 2014	9m 2013	Breyting	
Reiknaður tekjuskattur	4.162	4.691	-529	-11%
Sérstakur fjársýsluskattur á hagnað ¹	1.361	1.025	336	33%
Tekjuskattur	5.523	5.716	-193	-3%
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki ²	2.580	285	2.295	805%
Sérstakur fjársýsluskattur á laun ³	568	571	-3	-1%
Samtals	8.671	6.572	2.099	32%

¹ 6% Viðbótarskattur á tekjuskattsstofn umfram 1 milljarð króna

² Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki er 0,376% byggir á bókfærðu virði skulda í lok árs og er greiddur árlega. Skatturinn reiknast af skattalegu bókfærðu virði skulda umfram 50 milljarða króna

³ 5,5% skattur á laun sem var 6,75% 2013. Bókast meðal launa og tengdra gjalda í ársreikningi

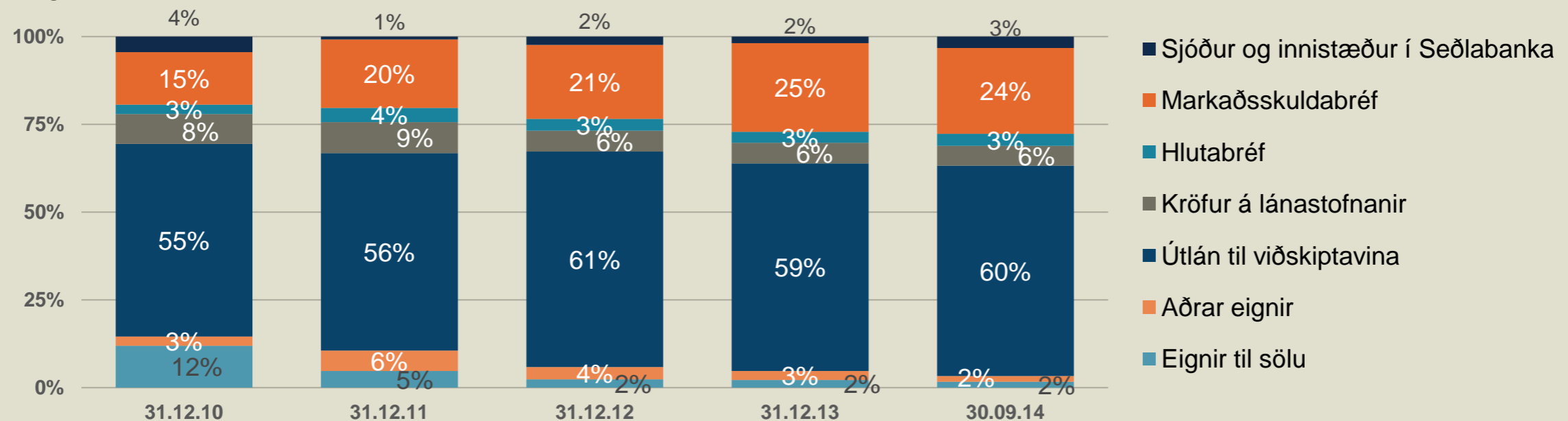
Efnahagsreikningur - eignir

Fjárhæðir í milljónum króna

	30.09.14	31.12.13	Breyting 2014	
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	38.820	21.520	17.300	80%
Markaðsskuldabréf	293.796	290.595	3.201	1%
Hlutabréf	40.991	36.275	4.716	13%
Kröfur á lánastofnanir	68.192	67.916	276	0%
Útlán til viðskiptavina	719.627	680.468	39.159	6%
Aðrar eignir	20.222	29.719	-9.497	-32%
Eignir til sölu	19.599	25.023	-5.424	-22%
Samtals	1.201.247	1.151.516	49.731	4%

- » Útlán til viðskiptavina á fyrstu níu mánuðum ársins eru um 116 milljarðar króna, en að teknu tilliti til afborgana og fleiri þátta hækka heildarútlán um 39 milljarða á tímabilinu
- » Heildareignir bankans hafa aukist um 49 milljarða á fyrstu níu mánuðum ársins

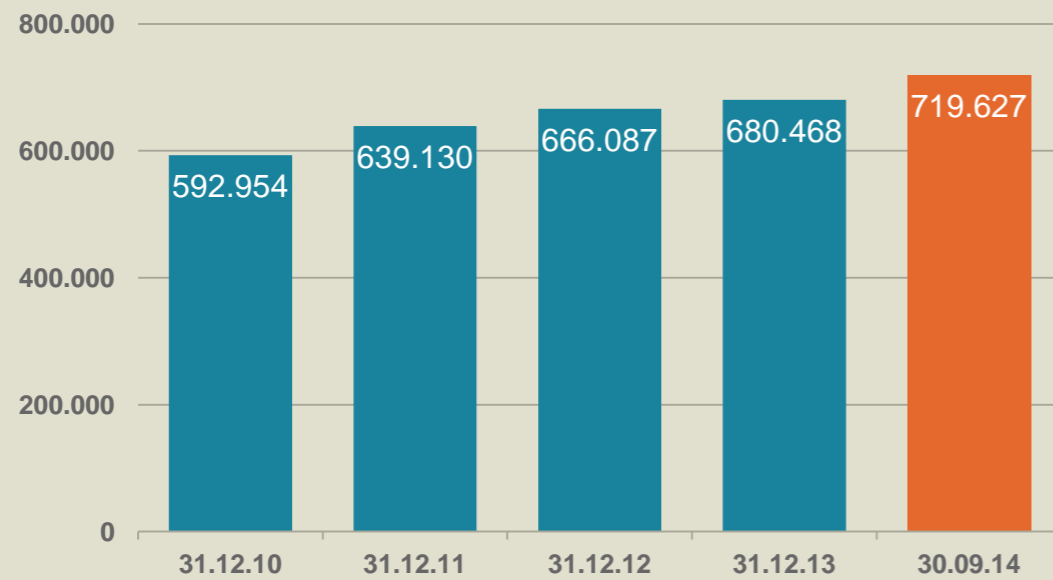
Eignir



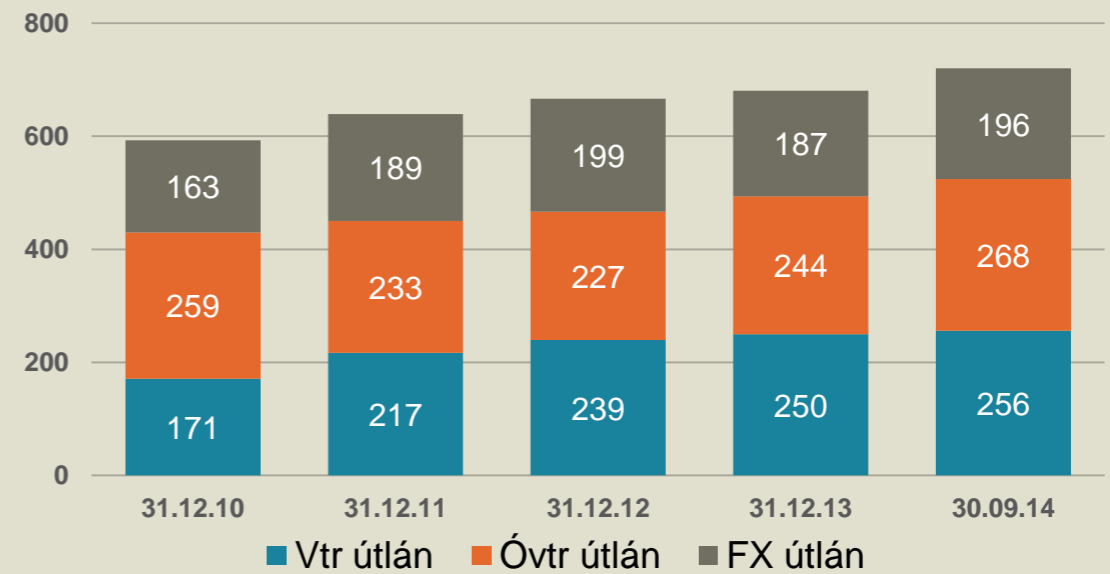
Efnahagsreikningur - útlán

Fjárhæðir í milljónum króna

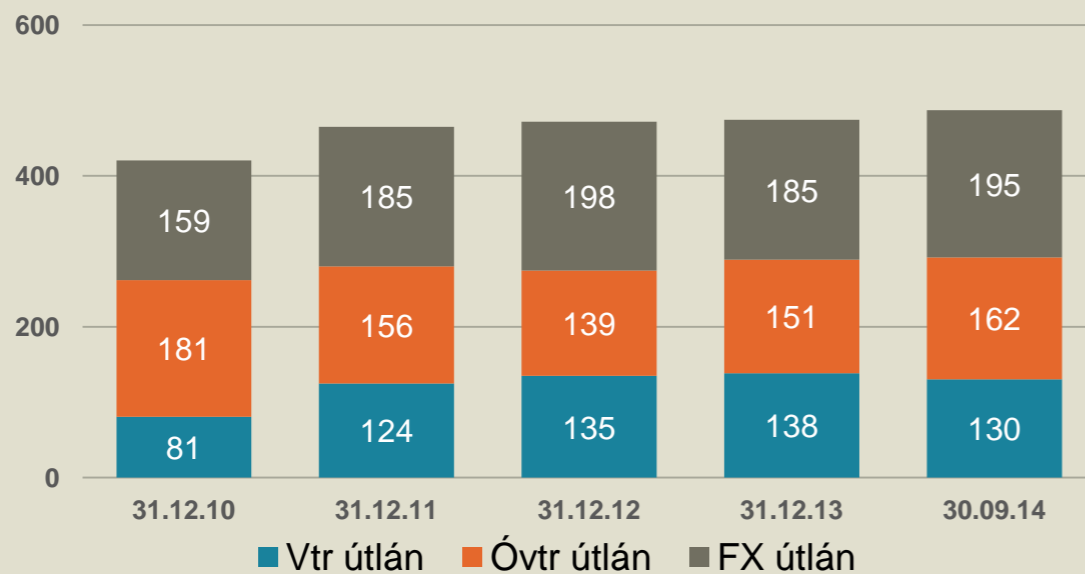
Heildarútlán



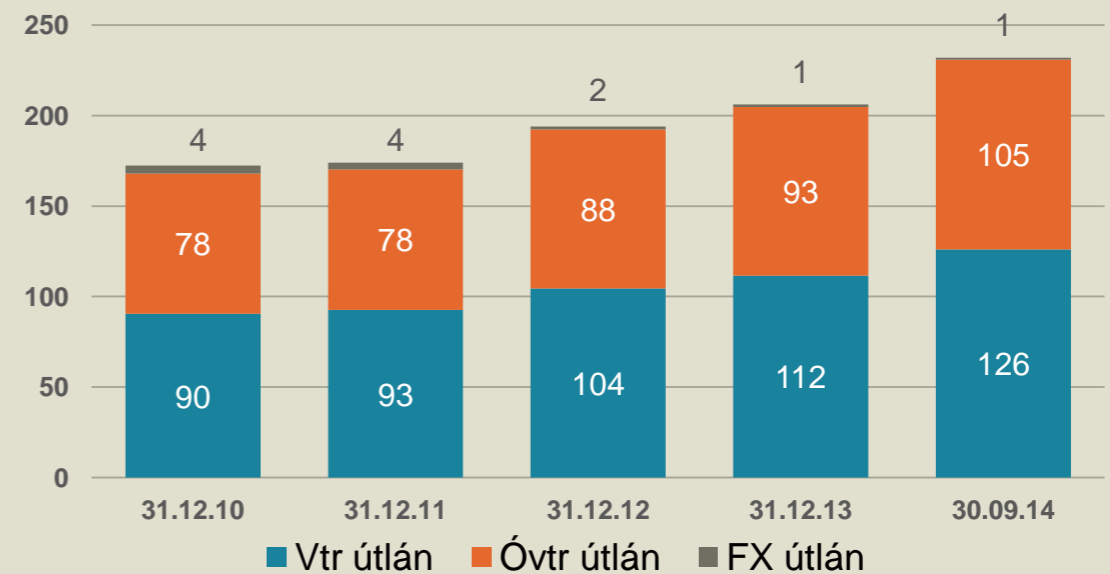
Skipting útlána



Útlán til fyrirtækja



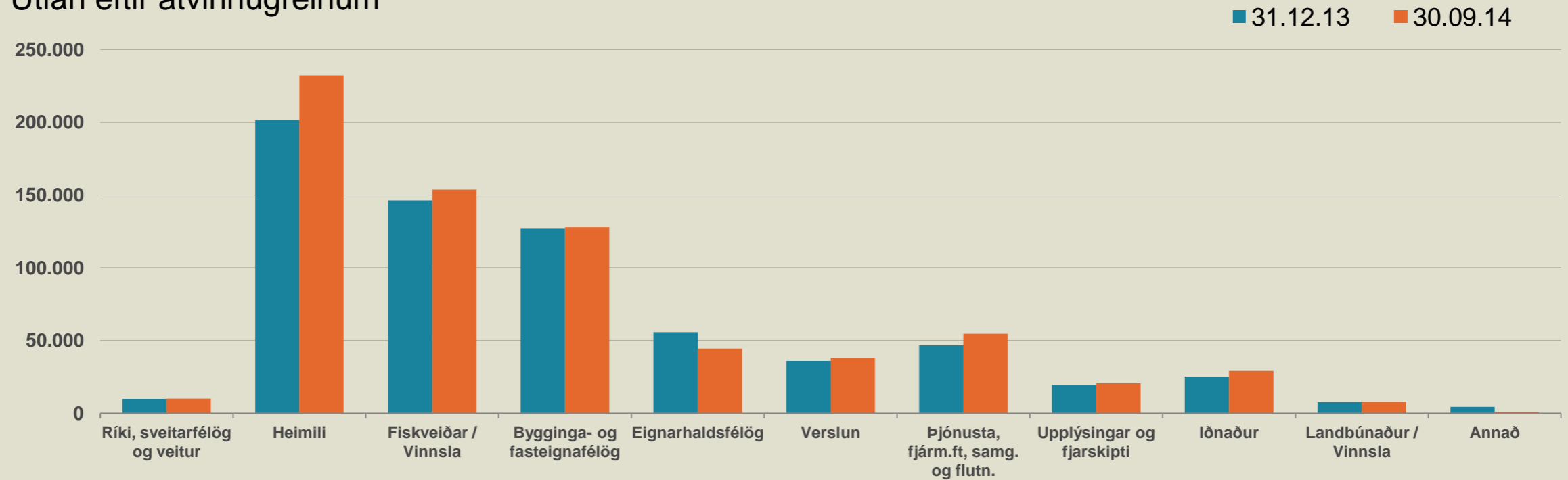
Útlán til einstaklinga



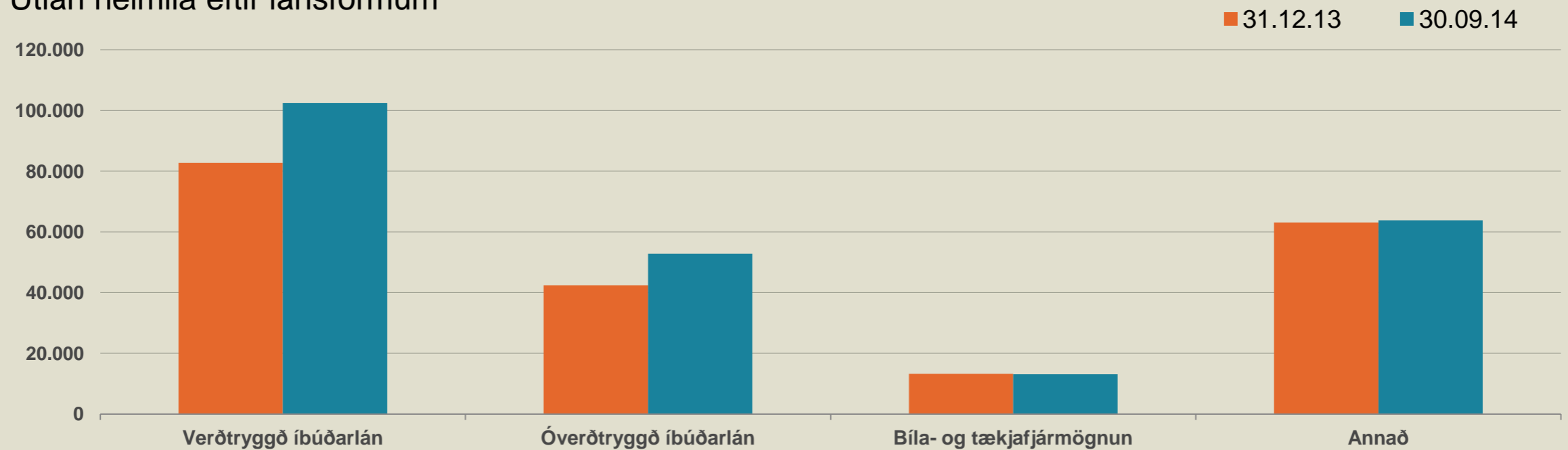
Efnahagsreikningur - útlán

Fjárhæðir í milljónum króna

Útlán eftir atvinnugreinum

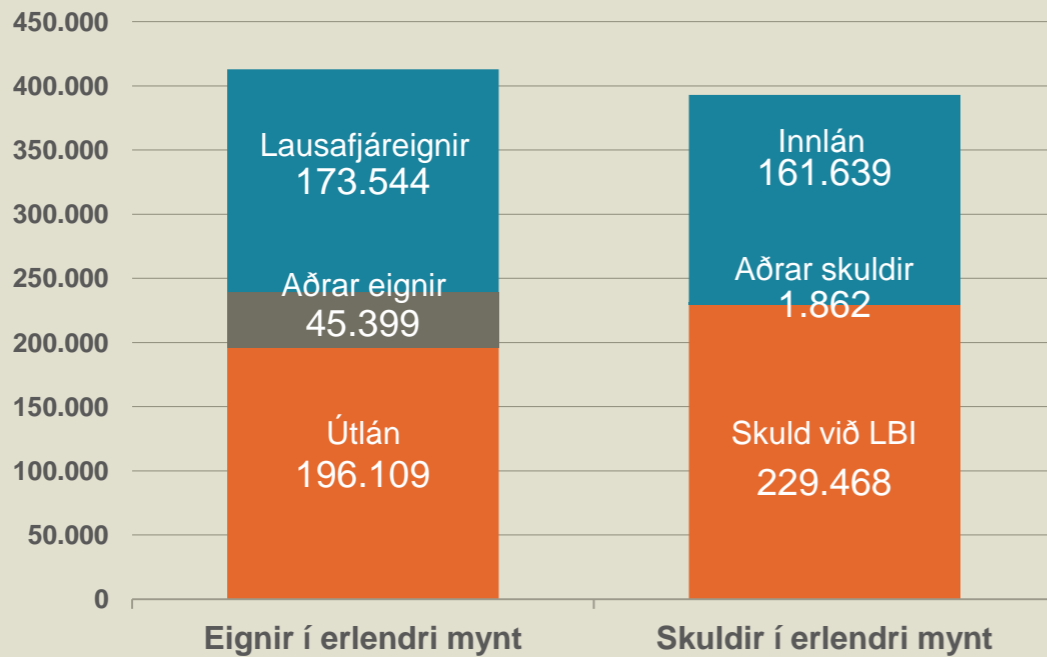


Útlán heimila eftir lánsformum

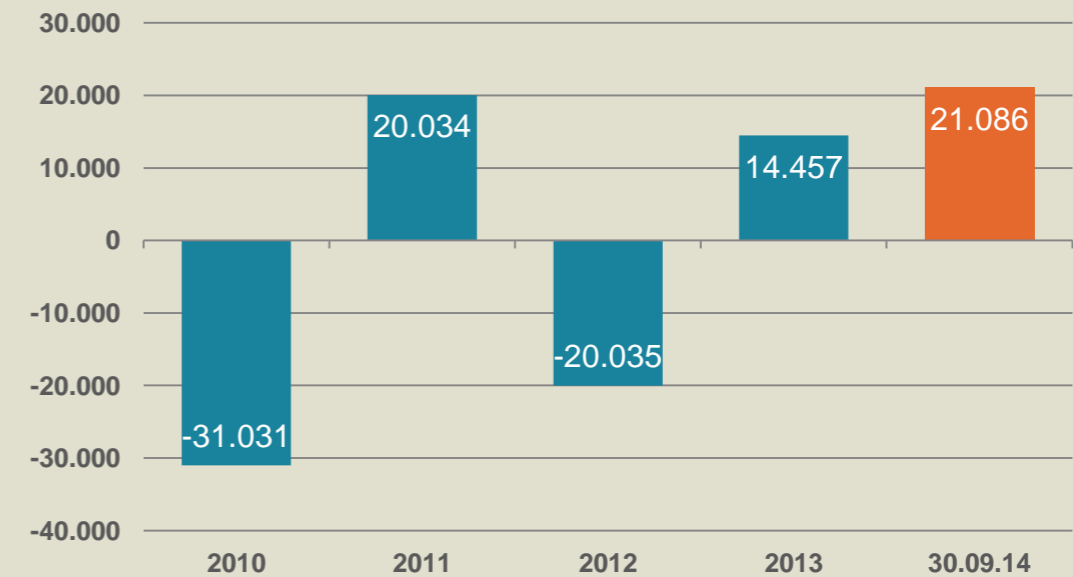


Eignir og skuldir í erlendri mynt

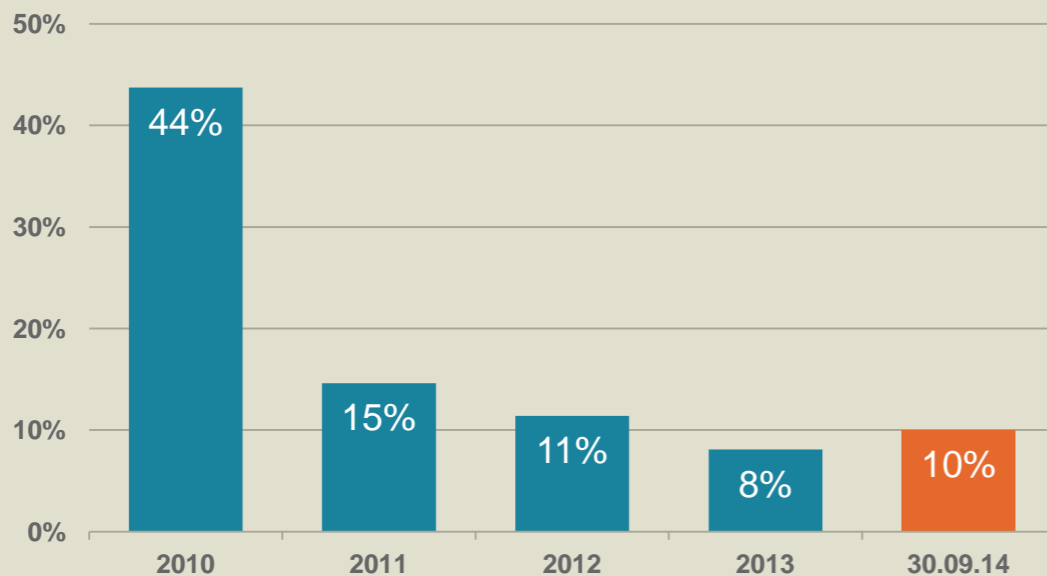
Fjárhæðir í milljónum króna



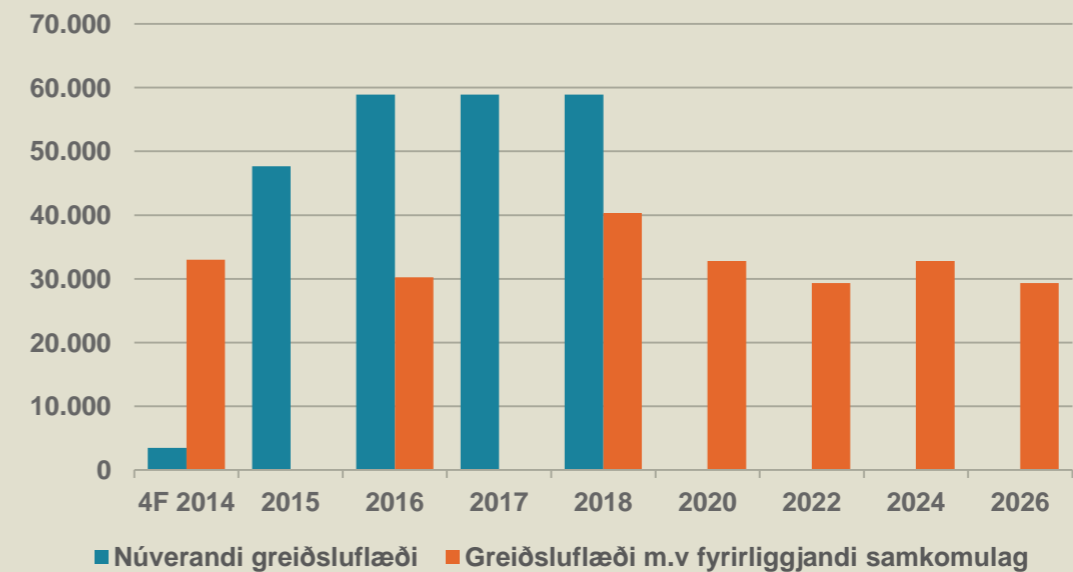
Gjaldeyrisjöfnuður



Gjaldeyrisáhætta / eiginfjárgrunnur



Afborganir til LBI

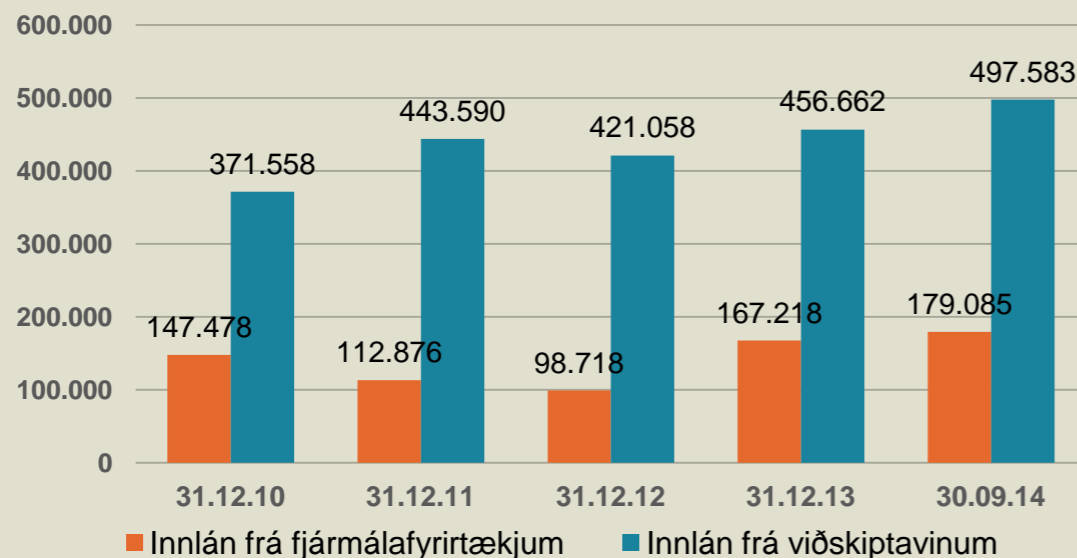


Efnahagsreikningur - fjármögnun

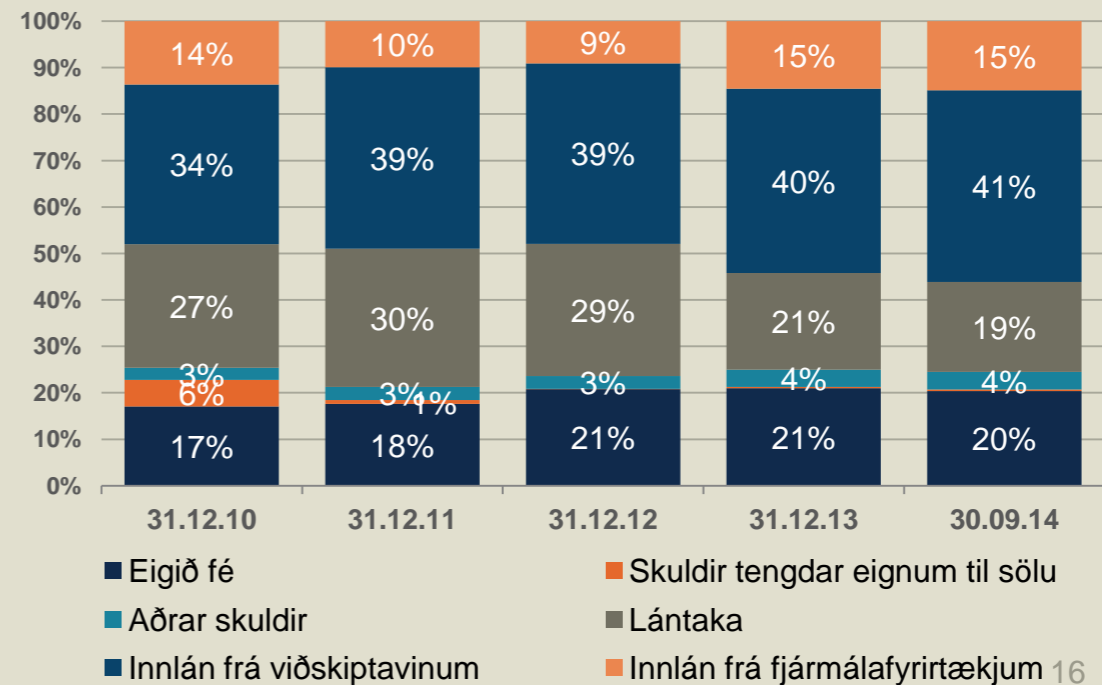
Fjárhæðir í milljónum króna

	30.09.14	31.12.13	Breyting 2014	
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	179.085	167.218	11.867	7%
Innlán frá viðskiptavinum	497.583	456.662	40.921	9%
Lántaka	233.785	239.642	-5.857	-2%
Aðrar skuldir	49.807	46.635	3.172	7%
Eigið fé	240.987	241.359	-372	0%
Samtals	1.201.247	1.151.516	49.731	4%

Innlán



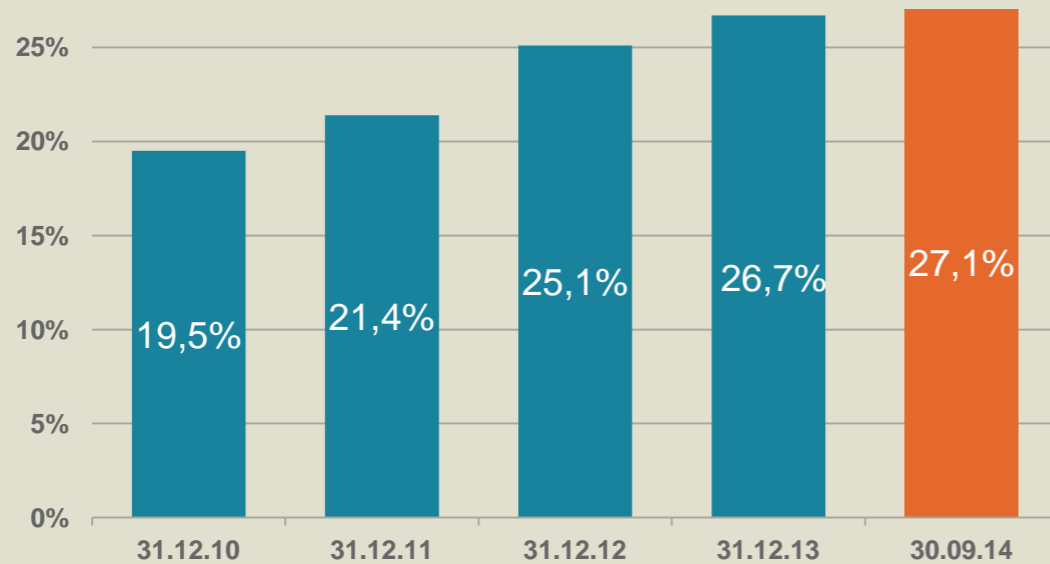
Skuldir og eigið fé



Eiginfjárlutfall og lausafé

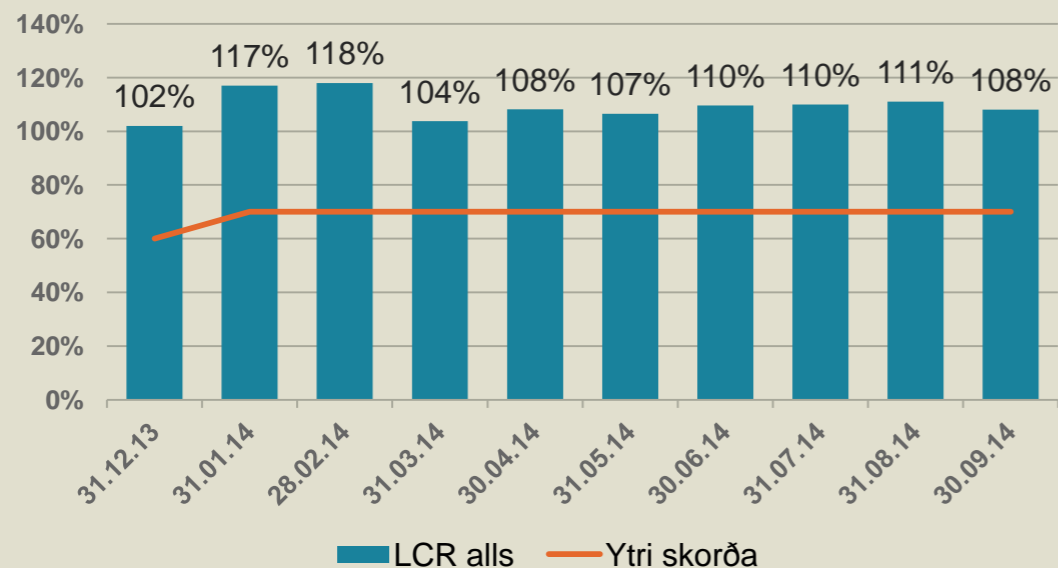
Fjárhæðir í milljónum króna

Eiginfjárlutfall (CAR)

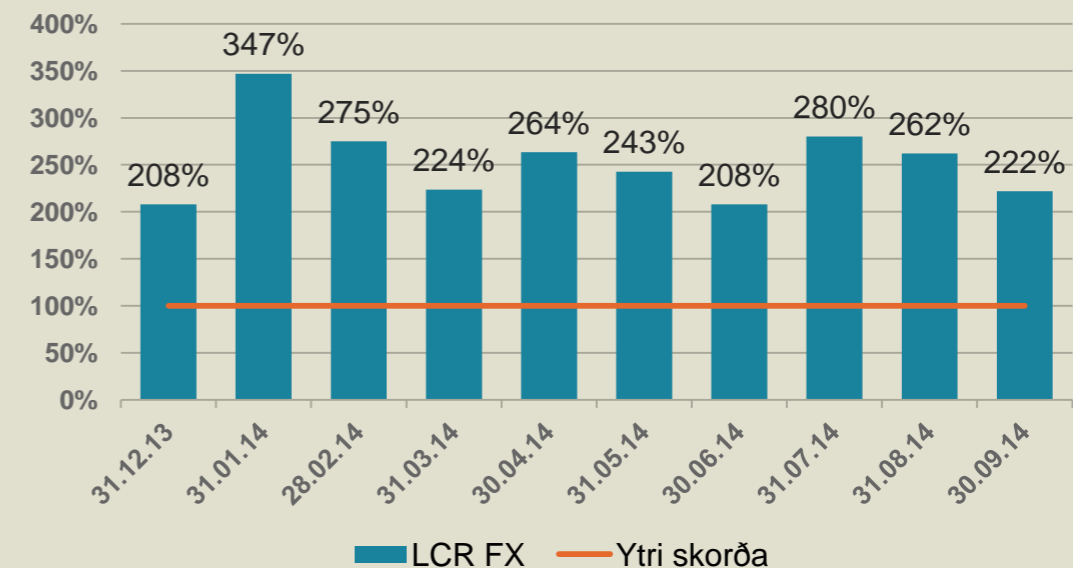


- » Eiginfjárlutfall bankans byggir eingöngu á eiginfjárbætti A
- » Hátt eiginfjárlutfall skýrist af góðri rekstrarafkomu og árangursríkri áhættustýringu
- » Bankinn er vel yfir 20% markmiði sínu um lágmarks eiginfjárlutfall

Þróun heildarlausafjárþekju



Þróun lausafjárþekju erlendra mynta



Helstu niðurstöður

Fjárhæðir í milljónum króna

	9m 2014	9m 2013	2013	2012	
Hagnaður eftir skatta	19.985	22.276	28.759	25.494	» Arðsemi eigin fjár eftir skatta var 11,4% á tímabilinu samanborið við 12,9% á síðasta ári
Arðsemi eigin fjár	11,4%	12,9%	12,4%	12,0%	
Vaxtamunur / heildareignir	2,6%	2,9%	3,1%	3,2%	» Rekstrarkostnaður að raunvirði er óbreyttur milli ára
Kostnaðarhlutfall*	55,3%	42,3%	42,9%	45,0%	» Skattar hækka um 32% milli ára
Raunbreyting rekstrarkostnaðar	0,0%	-9,4%	-10,1%	4,9%	» Heildar eignir bankans námu 1.201 milljörðum króna 30.9.2014
Stöðugildi	1.166	1.179	1.183	1.233	
Heildareignir	1.201.247	1.158.154	1.151.516	1.084.787	» Lausafjárstaða er mjög sterk, bæði í erlendri mynt og í íslenskum krónum. Lausafjárhlutfallið var 49% í lok september 2014
Útlán til viðskiptavina	719.627	671.378	680.468	666.087	
Innlán frá viðskiptavinum	497.583	465.742	456.662	421.058	» Vanskil umfram 90 daga mælast 3,3% í lok september 2014
Eiginfjárhlutfall (CAR)	27,1%	26,2%	26,7%	25,1%	» Eiginfjárhlutfall bankans (CAR – Capital Adequacy Ratio), er nú 27,1% en var 26,2% í lok september 2013
Lausafjárhlutfall	49%	48%	50%	48%	
Lausafjárhlutfall LCR alls	108%	-	102,0%	-	
Lausafjárhlutfall LCR FX	222%	-	208,0%	-	
Gjaldeyrisjöfnuður	21.086	12.434	14.457	-20.035	
Vanskilahlutfall (>90 daga)	3,3%	6,2%	5,3%	8,3%	

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

Aðrir þættir í rekstri bankans

- » Í maí 2014 skrifaði Landsbankinn undir samkomulag við slitastjórn LBI hf. um breytingar á skilmálum uppgjörsskuldabréfa sem samið var um í desember 2009.
 - » Helstu breytingar eru að lokagjalddagi þeirra verður árið 2026 í stað 2018, felld eru niður íþyngjandi ákvæði um takmarkanir á arðgreiðsluheimildum og veðsetningarkröfur lækkaðar.
 - » Forsenda þess að samkomulagið taki gildi er að LBI hf. fái tilteknar undanþágur í samræmi við lög um gjaldeyrismál. Að mati Landsbankans er brýnt að niðurstaða fáiast í það mál sem fyrst til að draga megi úr óvissu varðandi endurfjármögnun Landsbankans í erlendri mynt.
 - » Lenging á lánstíma skuldabréfanna dregur jafnframt verulega úr áhættu varðandi greiðslujöfnuð þjóðarbúsins á næstu árum og eykur þannig líkur á að hægt verði að stíga markviss skref í átt að afnámi fjármagnshafta.
- » Landsbankinn skráði EMTN skuldabréfaramma (Euro Medium Term Note) í kauphöll á Írlandi í ágúst. Um er að ræða skuldabréfaramma sem mun gera bankanum kleift að gefa út skuldabréf erlendis að jafnvirði allt að 1 milljarði evra í ýmsum gjaldmiðlum og á föstum eða fljótandi vöxtum. Markmið bankans er að nýta EMTN rammann með nokkrum útgáfum og greiða skuld við LBI upp að fullu fyrir október 2018. Lenging á lánstíma LBI skuldabréfanna, nái hún fram að ganga, mun gera bankanum auðveldara um vik að ná því markmiði á hagstæðari kjörum en ella.
- » Landsbankinn vinnur að stefnumótun til lengri tíma með aðstoð alþjóðlegs ráðgjafafyrirtækis. Sú vinna snýst um að bæta þjónustu við viðskiptavinum, vinna að hagræðingu, með því að einfalda vinnuferla og draga úr kostnaði, móta hagkvæma samsetningu efnahags og fleiri þætti. Stefnt er að því að klára þá vinnu á fyrsta ársfjórðungi 2015.
- » Vinnu við leiðréttingu ólögðra gengistryggðra lána og skuldaleiðréttingu í samræmi við aðgerðir ríkisstjórnar er að ljúka.

Viðauki - ítarefni

Kennitölur

	9m 2014	9m 2013	2013	2012	3F 2014	2F 2014	1F 2014	4F 2013	3F 2013
Hagnaður eftir skatta	19.985	22.276	28.759	25.494	5.107	10.590	4.288	6.483	6.751
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta	16,0%	16,3%	17,6%	14,0%	11,1%	25,9%	11,2%	21,5%	14,5%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	11,4%	12,9%	12,4%	12,0%	8,6%	18,4%	7,3%	10,9%	11,6%
Eiginfjárhlutfall (CAR)	27,1%	26,2%	26,7%	25,1%	27,1%	26,8%	24,8%	26,7%	26,2%
Hreinar vaxtatekjur	22.297	24.337	34.314	35.584	7.057	7.385	7.855	9.977	7.340
Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna	2,6%	2,9%	3,1%	3,2%	2,4%	2,6%	2,7%	3,5%	2,6%
Kostnaðarhlutfall *	55,3%	42,3%	42,9%	45,0%	56,2%	43,7%	72,0%	44,8%	42,9%
Lausafjárhlutfall	49%	48%	50%	48%	49%	47%	49%	50%	48%
Lausafjárhlutfall LCR alls	108%		102%		108%	110%	102%	102%	
Lausafjárhlutfall LCR FX	222%		208%		222%	208%	216%	208%	
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af mst heildareigna **	1,9%	2,0%	2,0%	2,2%	1,8%	2,0%	2,1%	2,0%	1,8%
Heildareignir	1.201.247	1.158.154	1.151.516	1.084.787	1.201.247	1.154.598	1.153.804	1.151.516	1.158.154
Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina	144,6%	144,2%	149,0%	158,2%	144,6%	147,8%	145,5%	149,0%	144,0%
Stöðugildi	1.166	1.179	1.183	1.233	1.166	1.162	1.178	1.183	1.179

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

** Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða ekki með í hlutfalli

Rekstur

	9m 2014	9m 2013	Breyting		2013	2012	2011	2010
Hreinar vaxtatekjur	22.297	24.337	-2.040	-8%	34.314	35.584	32.649	24.685
Virðisbreyting	14.027	4.430	9.597	217%	8.362	-4.391	-23.587	641
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	0	4.691	-4.691		4.691	0	0	0
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	36.324	33.458	2.866	9%	47.367	31.193	9.062	25.326
Hreinar þjónustutekjur	4.196	4.111	85	2%	5.291	4.448	4.424	3.582
Gjaldeyrisingismunur	-40	1.350	-1.390	-103%	1.147	4.566	-759	14.623
Aðrar rekstrartekjur	4.238	9.602	-5.364	-56%	11.776	8.934	18.017	7.318
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	44.718	48.521	-3.803	-8%	65.581	49.141	30.743	50.849
Laun og tengd gjöld	9.762	9.105	657	7%	12.613	13.176	11.990	9.331
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	0	4.691	-4.691		4.691	0	0	0
Önnur rekstrargjöld	5.910	6.082	-172	-3%	8.005	8.878	8.466	7.312
Afskriftir rekstrarfjármuna	523	642	-119	-19%	818	719	771	1.311
Tryggingasjóður innstæðueigenda	775	806	-31	-4%	1.079	1.042	583	0
Kostnaður tengdur yfirtöku eigna	0	45	-45		45	290	245	542
Rekstrarkostnaður	16.970	21.371	-4.401	-21%	27.251	24.105	22.055	18.496
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna, að frádr skatti	340	1.127	-787	-70%	2.712	2.449	1.418	291
Hagnaður fyrir skatta	28.088	28.277	-189	-1%	41.042	27.485	10.105	32.644
Tekju- og bankaskattur	8.103	6.001	2.102	35%	12.283	4.125	-597	8.182
Hagnaður af reglulegri starfsemi	19.985	22.276	-2.291	-10%	28.759	23.360	10.703	24.462
Hagnaður af aflagðri starfsemi, að frádr skatti	0	0	0		0	2.134	6.255	2.769
Hagnaður tímabilsins	19.985	22.276	-2.291	-10%	28.759	25.494	16.957	27.231

Efnahagur

	30.09.14	31.12.13	Breyting 2014		31.12.12	31.12.11	31.12.10
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	38.820	21.520	17.300	80%	25.898	8.823	47.777
Markaðsskuldabréf	293.796	290.595	3.201	1%	228.208	221.848	161.559
Hlutabréf	40.991	36.275	4.716	13%	36.881	46.037	29.429
Kröfur á lánastofnanir	68.192	67.916	276	0%	64.349	100.133	91.882
Útlán til viðskiptavina	719.627	680.468	39.159	6%	666.087	639.130	592.954
Aðrar eignir	20.222	29.719	-9.497	-32%	38.044	65.959	28.743
Eignir til sölu	19.599	25.023	-5.424	-22%	25.320	53.552	128.789
Samtals	1.201.247	1.151.516	49.731	4%	1.084.787	1.135.482	1.081.133
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	179.085	167.218	11.867	7%	98.718	112.876	147.478
Innlán frá viðskiptavinum	497.583	456.662	40.921	9%	421.058	443.590	371.558
Lántaka	233.785	239.642	-5.857	-2%	309.265	337.902	287.822
Aðrar skuldir	46.593	42.750	3.843	9%	29.687	31.485	27.800
Skuldir tengdar eignum til sölu	3.214	3.885	-671	-17%	893	9.385	61.609
Eigið fé	240.987	241.359	-372	0%	225.166	200.244	184.866
Samtals	1.201.247	1.151.516	49.731	4%	1.084.787	1.135.482	1.081.133

Starfsþættir

9m 2014	Einstaklings- svið	Fyrirtækja- svið	Markaðir	Fjárstýring	Stoðsvið	Jöfnunar- færslur	Samtals
Hreinar vaxtatekjur	10.928	12.102	565	-357	5	-946	22.297
Virðisbreyting	4.030	8.025	0	-12	1.984	0	14.027
Hreinar þjónustutekjur	2.248	469	1.945	-260	73	-279	4.196
Aðrar tekjur	-657	-231	-166	6.078	-1.757	931	4.198
Hreinar rekstrartekjur	16.549	20.365	2.344	5.449	305	-294	44.718
Rekstrarkostnaður	-4.778	-1.093	-1.458	-1.103	-8.832	294	-16.970
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	315	-11	0	36	0	0	340
Afkoma fyrir sameiginlegan kostnað og skatta	12.086	19.261	886	4.382	-8.527	0	28.088
Útskiptur kostnaður frá stoðsviðum til tekjusviða	-3.953	-2.514	-892	-735	8.094	0	0
Hagnaður fyrir skatta	8.133	16.747	-6	3.647	-433	0	28.088
Heildareignir	493.460	440.299	25.024	566.478	35.324	-359.338	1.201.247
Heildarskuldir	443.057	329.873	16.180	495.164	35.324	-359.338	960.260
Úthlutað eigið fé	50.403	110.426	8.844	71.314	0	0	240.987