

The background of the cover is a stylized, layered illustration of a night landscape. At the top, a dark blue sky is filled with various shades of blue and grey clouds. A bright yellow lighthouse beam shines from a white lighthouse tower on the right side, illuminating the scene. Below the sky, a dark brown and black forest of trees is visible. In the foreground, a row of white houses with dark roofs sits on a dark brown ground. The bottom of the image features a pattern of light blue and white wavy lines, suggesting water or a textured surface.

Landsbankinn hf.

Uppgjör fyrstu níu mánaða 2013

Steinþór Pálsson

BANKASTJÓRI

Hreiðar Bjarnason

FRAMKVÆMDASTJÓRI
FJÁRMÁLA

Helstu niðurstöður

Rekstur

- » Rekstrarhagnaður Landsbankans jókst um 64% á fyrstu níu mánuðum ársins 2013 og nam 22,3 milljörðum króna eftir skatta.
- » Hreinar þjónustutekjur hafa aukist um 32% og aðrar rekstrartekjur um 45% miðað við 2012.
- » Arðsemi eigin fjár eftir skatta var 12,9% á tímabilinu samanborið við 8,6% á síðasta ári.

Rekstrarkostnaður

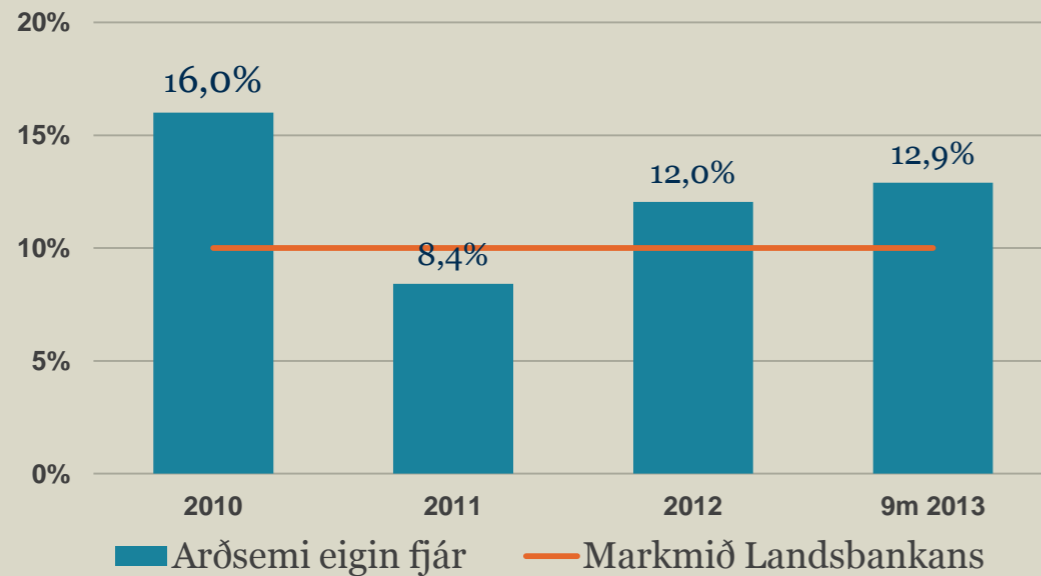
- » Raunlækkun rekstrarkostnaðar er 9,4% að teknu tilliti til verðbólgu.
- » Almenn rekstrargjöld hafa lækkað að raungildi um 10%
- » Laun lækka um 10% en vegna hækkunar á launatengdum gjöldum lækka launaliðir aðeins um 6%.
- » Stöðugildum fækkar um 90 eða 7%.

Efnahagur

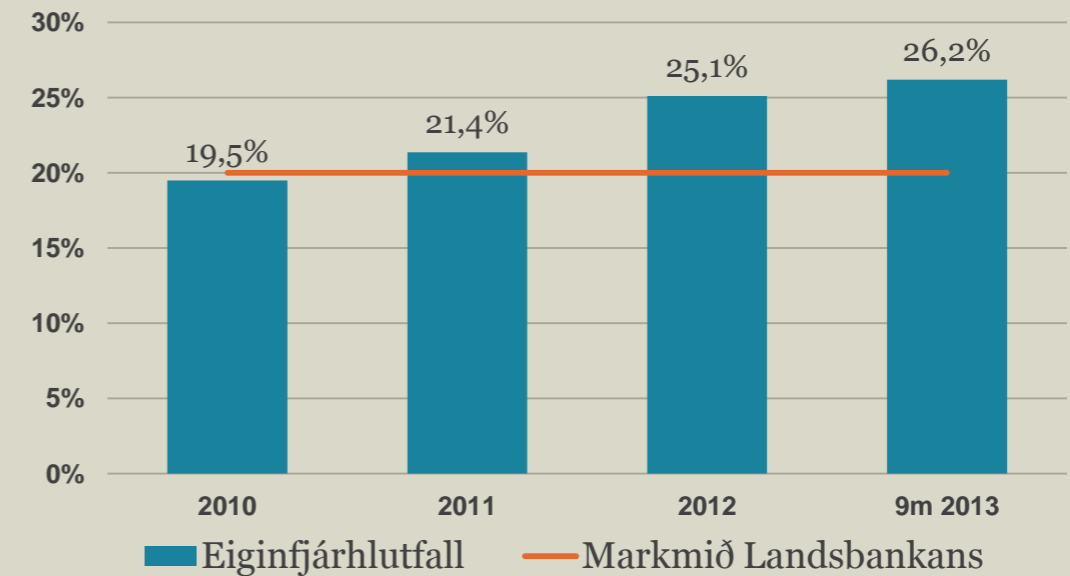
- » Heildar eignir bankans námu 1.158 milljörðum í lok september.
- » Lausafjárstaða er mjög sterk, bæði í erlendri mynt og í íslenskum krónum.
- » Lausafjárhlutfallið var 48% í lok september en var 45% á sama tíma árið áður.
- » Vanskil mælast 6,2% í lok september 2013 og hafa farið lækkanði á árinu.
- » Eigið fé bankans er nú 234,7 milljarðar króna og hefur hækkað um 9,5 milljarða króna frá áramótum, þrátt fyrir 10 milljarða króna arðgreiðslu til eigenda bankans á árinu.
- » Eiginfjárhlutfall bankans (CAR – Capital Adequacy Ratio), er nú 26,2% en var 24,1% í lok september 2012.

Lykilmarkmið

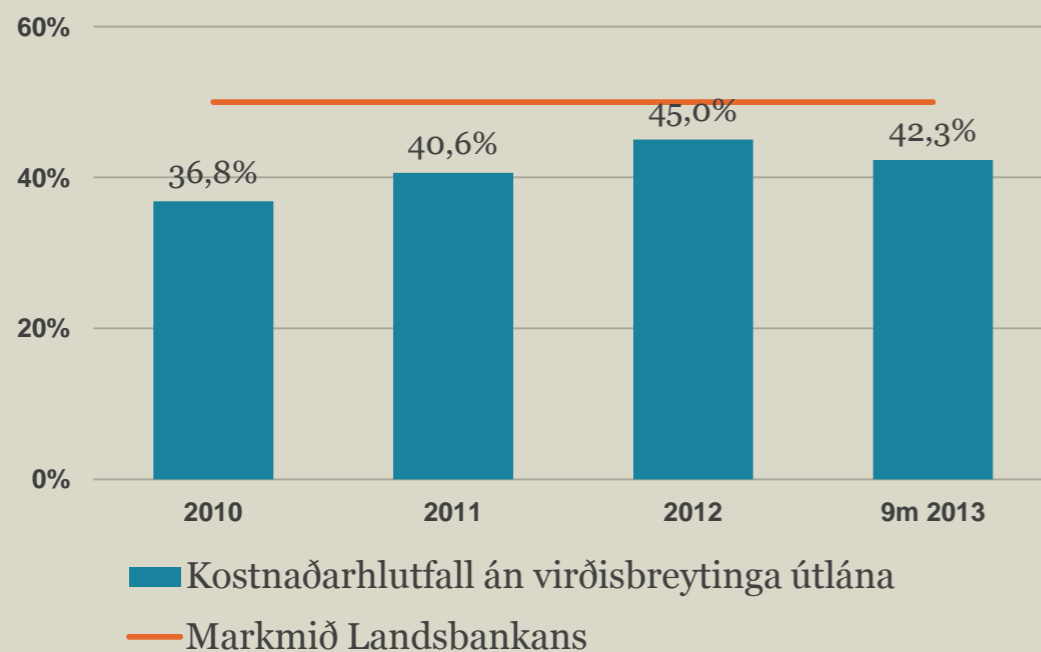
Arðsemi eigin fjár



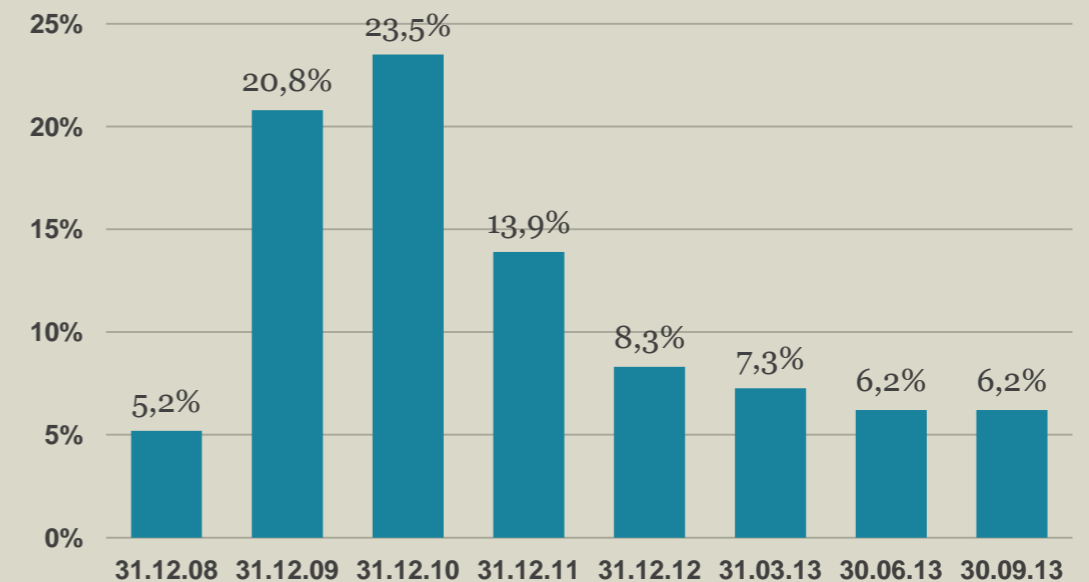
Eiginfjárhlutfall



Kostnaðarhlutfall án virðisbreytinga



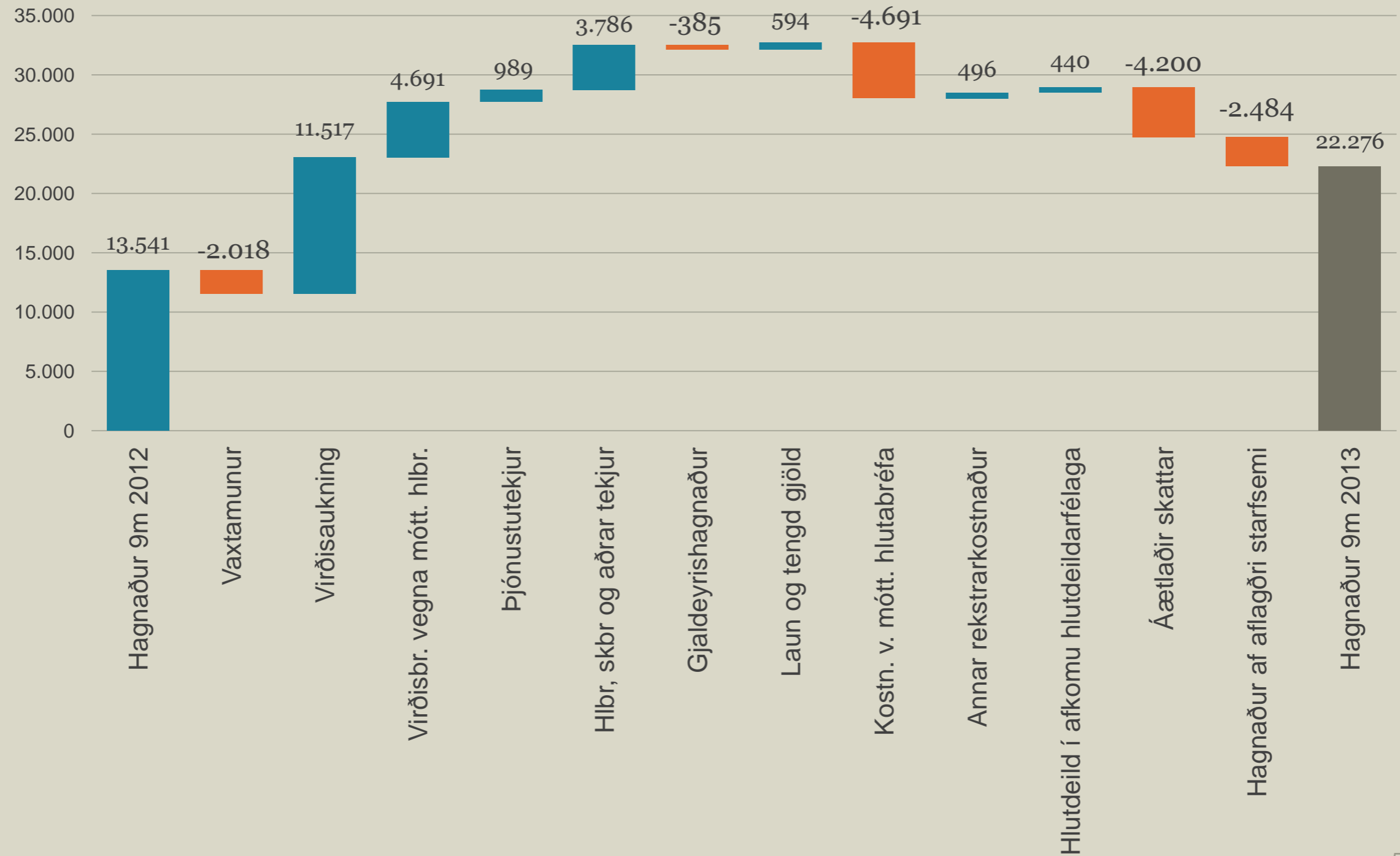
Vanskil (> 90 dagar)



Uppgjör fyrstu 9 mánaða 2013

Rekstrarreikningur

Breyting milli 9m 2012 og 9m 2013



Rekstrarreikningur

	9m 2013	9m 2012	Breyting	
Hreinar vaxtatekjur	24.337	26.355	-2.018	-8%
Virðisbreyting	4.430	-7.087	11.517	163%
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	4.691	0	4.691	
Hreinar vaxatekjur eftir virðisbreytingu	33.458	19.268	14.190	74%
Hreinar þjónustutekjur	4.111	3.122	989	32%
Aðrar rekstrartekjur	10.952	7.551	3.401	45%
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	48.521	29.941	18.580	62%
Laun og tengd gjöld	9.105	9.699	-594	-6%
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	4.691	0	4.691	
Rekstrargjöld	7.575	8.071	-496	-6%
Rekstrarkostnaður	21.371	17.770	3.601	20%
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna, að frádr. skatti	1.127	687	440	64%
Hagnaður fyrir skatta	28.277	12.858	15.419	120%
Tekju og bankaskattur	6.001	1.801	4.200	233%
Hagnaður af reglulegri starfsemi	22.276	11.057	11.219	101%
Hagnaður af aflagðri starfsemi, að frádr. skatti	0	2.484	-2.484	-100%
Hagnaður tímabilsins	22.276	13.541	8.735	65%

- » Hreinar vaxtatekjur lækka um 8%
- » Virðisbreytingar útlána á tímabilinu eru jákvæðar um rúma 4 milljarða króna:
 - » Móttaka hlutabréfa vegna uppgjörs við LBI er færð bæði til tekna og gjalda í rekstrarreikningi og er litið framhjá þessum stærðum við útreikning kostnaðarhlutfalls
- » Hreinar þjónustutekjur aukast um 32% milli tímabila
 - » Aukning að mestu í markaðs- og fyrirtækjaviðskiptum auk eignastýringar
- » Rekstrargjöld lækka, viðsnúningur frá sama tíma á síðasta ári
- » Hagræðing farin að skila sér
- » Laun lækka um 6% samhliða fækkun stöðugilda
- » Reiknað skatthlutfall er 20,4%

Vaxtamunur

	9m 2013	9m 2012	Breyting	
Vaxtatekjur	45.988	48.037	-2.049	-4%
Vaxtagjöld	-21.651	-21.682	31	0%
Hreinar vaxtatekjur	24.337	26.355	-2.018	-8%
Virðisaukning útlána	16.262	19.385	-3.123	-16%
Tap af útlánum með gengisviðmiði	0	-2.120	2.120	
Virðisrýrnun útlána	-8.460	-10.953	2.493	-23%
Gangvirðisbreyting skilyrts skuldabréfs	1.319	-13.399	14.718	110%
Virðisbreyting	9.121	-7.087	16.208	229%
Hreinar vaxtatekjur e. virðisbr. útlána	33.458	19.268	14.190	74%

- » Endurskipulagning útlána langt komin og hefur það áhrif til lækkunar á vaxtatekjum
- » Við útgáfu á skilyrta skuldabréfinu til LBI hf. urðu skuldir sem áður báru enga vexti, vaxtaberandi
- » Vaxtamunur bankans lækkar úr 3,2% í 2,9%

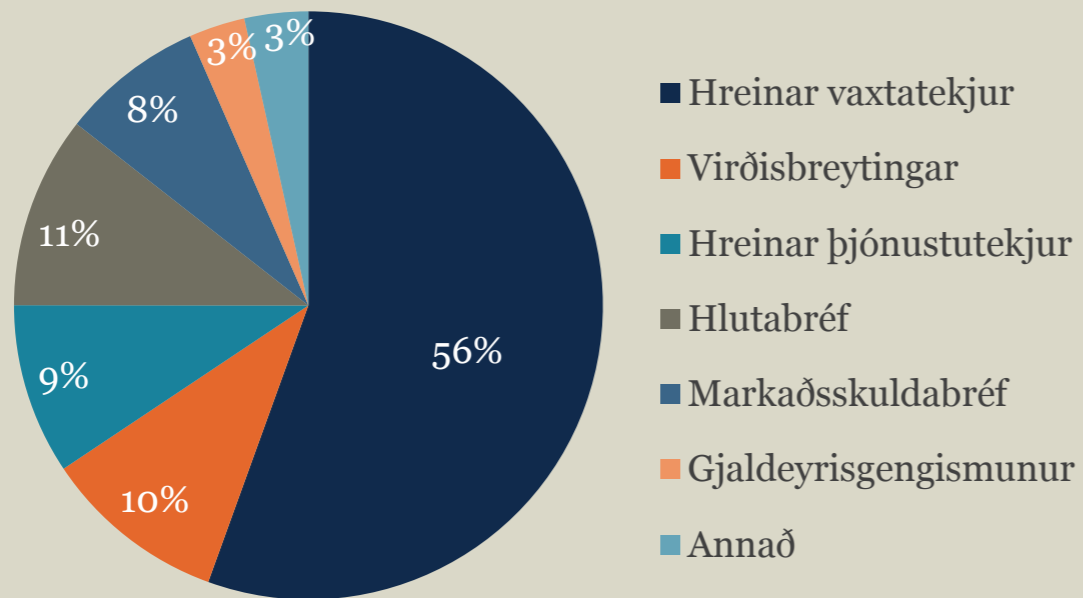
Virðisbreytingar

Virðisbreytingar útlána	2009-2013	9m 2013	9m 2012	Breyting	
Fyrirtæki	87.145	3.565	5.769	-2.204	-38%
Einstaklingar	-16.261	-454	543	-997	-184%
Virðisaukning vegna móttöku hlutabréfa	4.691	4.691	0	4.691	
	75.575	7.802	6.312	1.490	24%
Hluttur LBI	-86.838	1.319	-13.399	14.718	110%
Áhrif á Landsbankann	-11.263	9.121	-7.087	16.208	229%

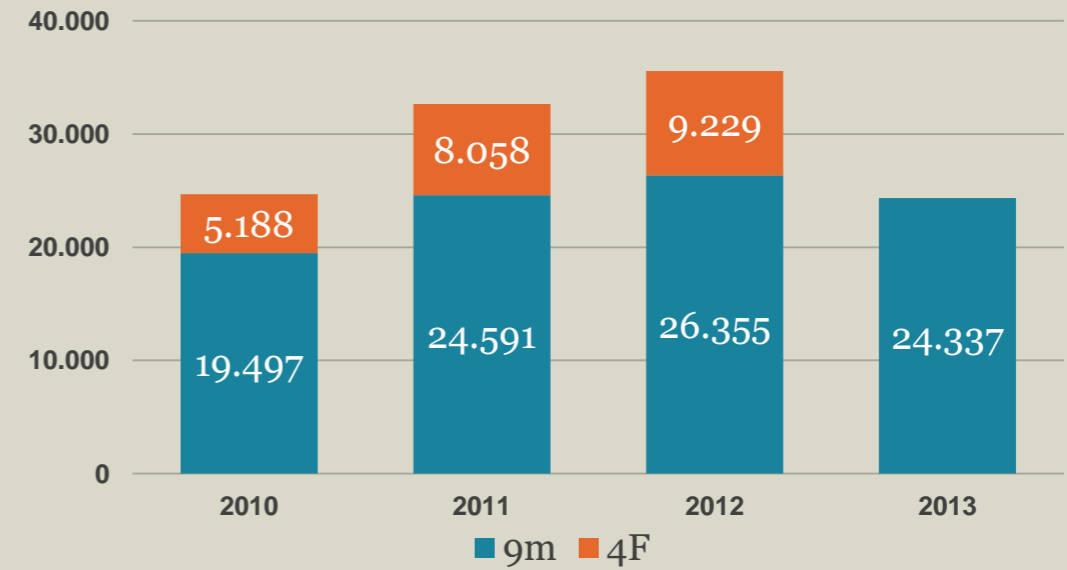
- » Virðisbreyting útlána til einstaklinga er neikvæð um 16 milljarða frá árinu 2009
- » Virðisaukning útlána til fyrirtækja hefur verið umtalsverð. Er þar fyrst og fremst að ræða stærri fyrirtæki
- » Hinsvegar er bókfært tap bankans í rekstrarreikningi 11 milljarðar króna frá stofnun hans
- » Mest öll virðisaukning af útlánunum til fyrirtækja hefur gengið til LBI vegna samninga aðila frá 2009

Hreinar rekstrartekjur

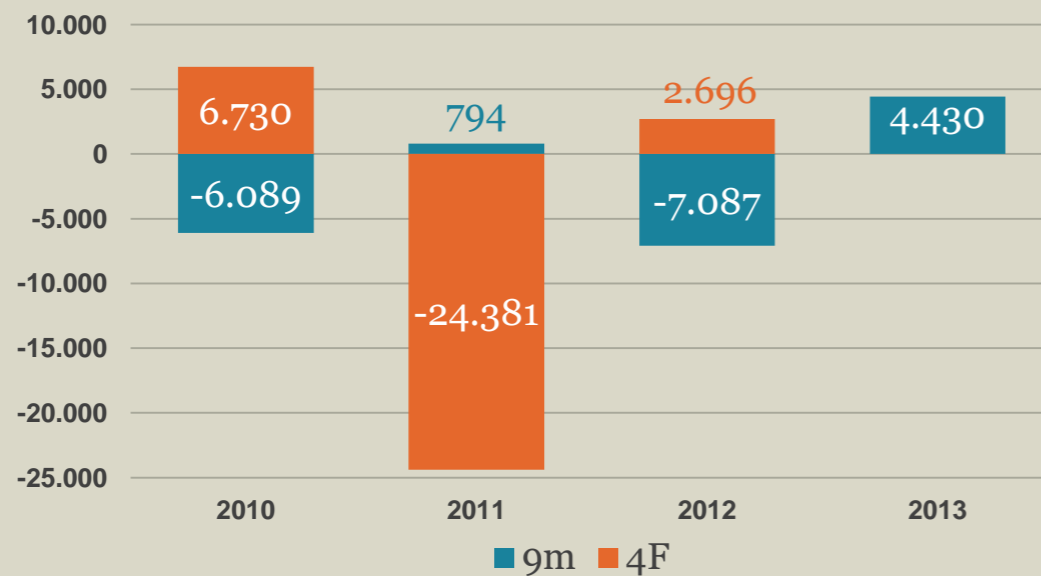
Samsetning tekna



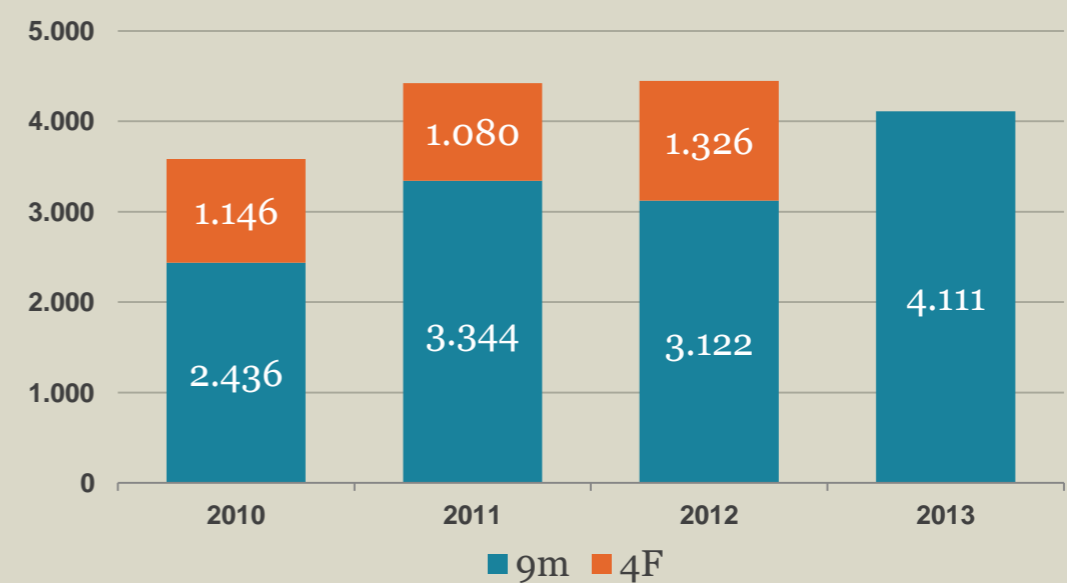
Hreinar vaxtatekjur



Virðisbreytingar útlána

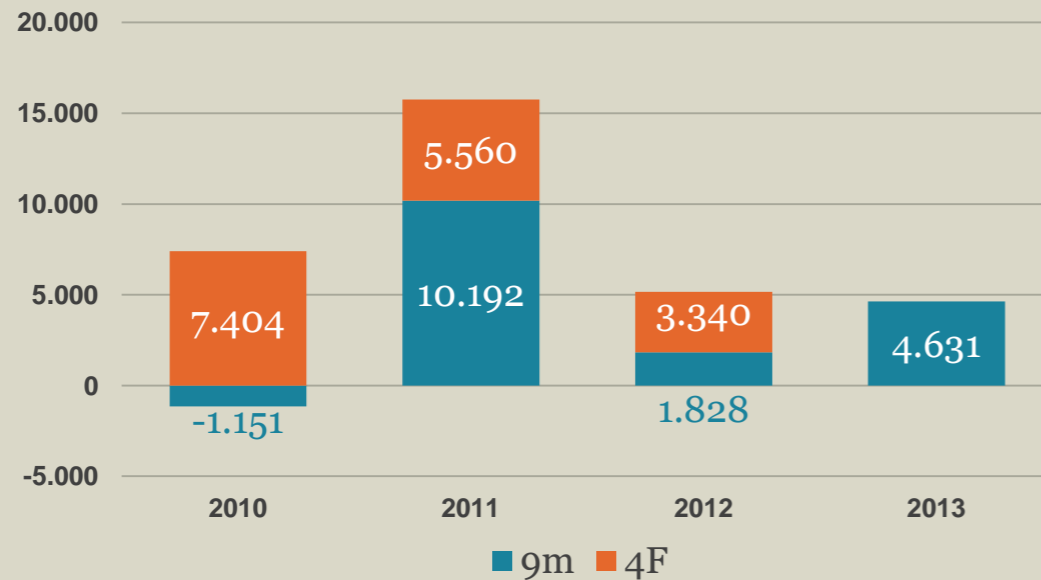


Hreinar þjónustutekjur

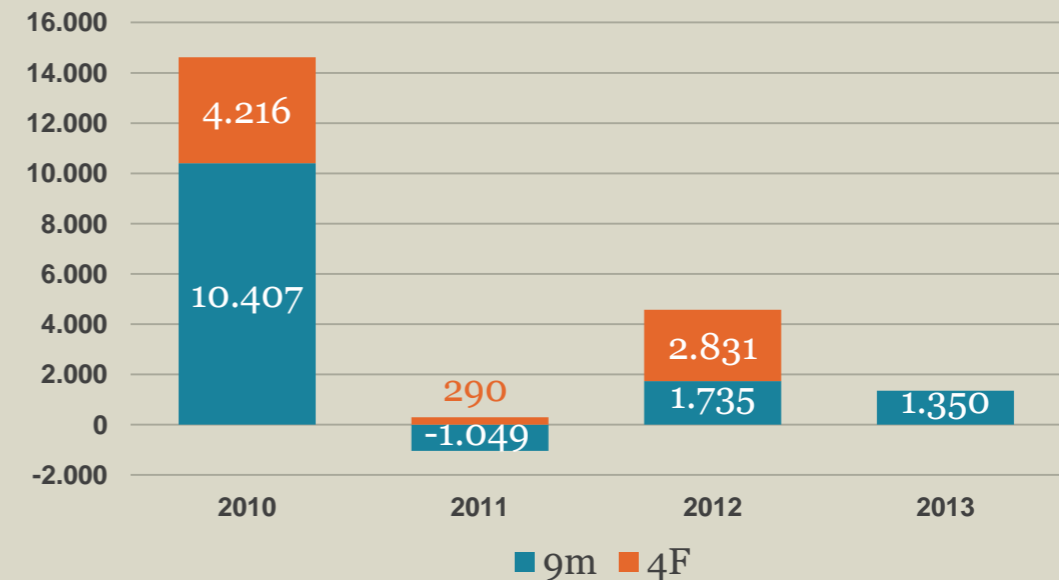


Hreinar rekstrartekjur

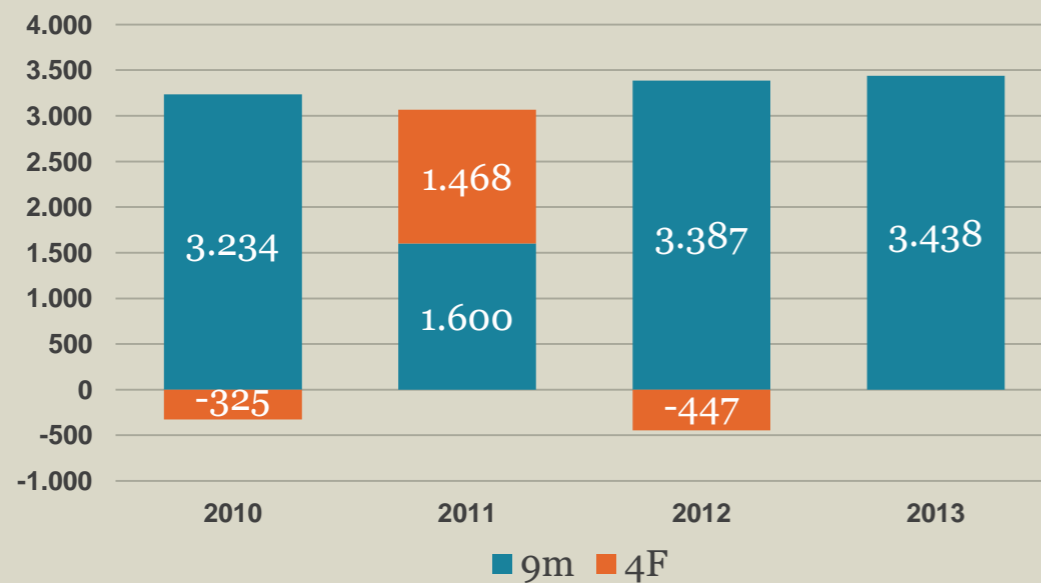
Hlutabréf



Gjaldeyrishagnaður



Markaðsskuldabréf



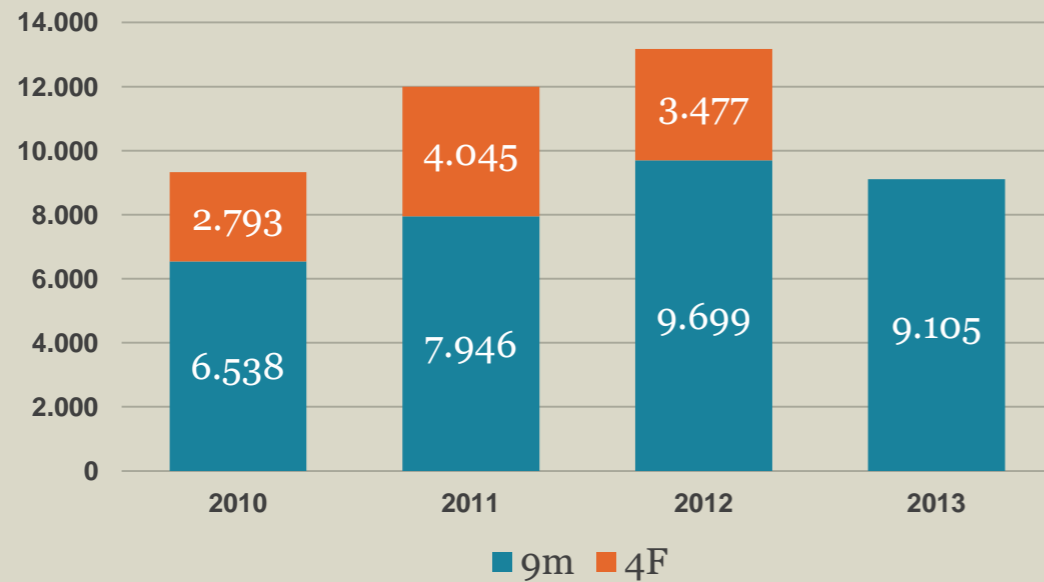
Hlutabréf: Hlutabréfaeign fer minnkandi en ávöxtun bréfanna var viðunandi fyrstu níu mánuði ársins

Markaðsskuldabréf: Stór hluti lausafjár bankans er ávaxtaður í markaðsskuldabréfum

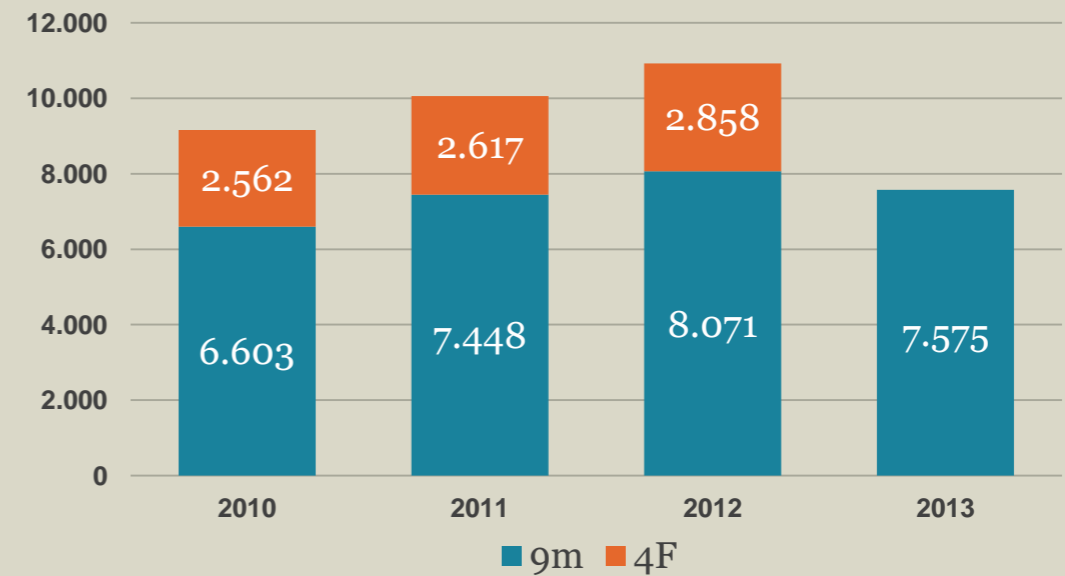
Gjaldeyrishagnaður: Ójafnvægi í gjaldeyriseign bankans hefur minnkað verulega sem dregur úr sveiflum í afkomu

Rekstrarkostnaður

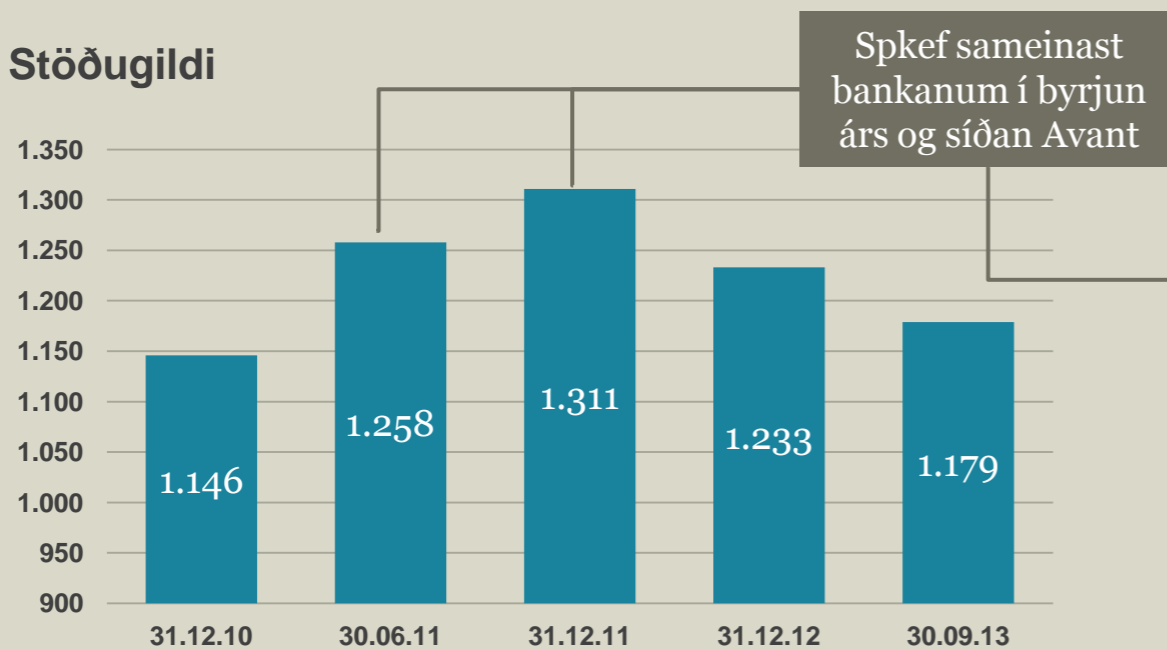
Laun og tengd gjöld



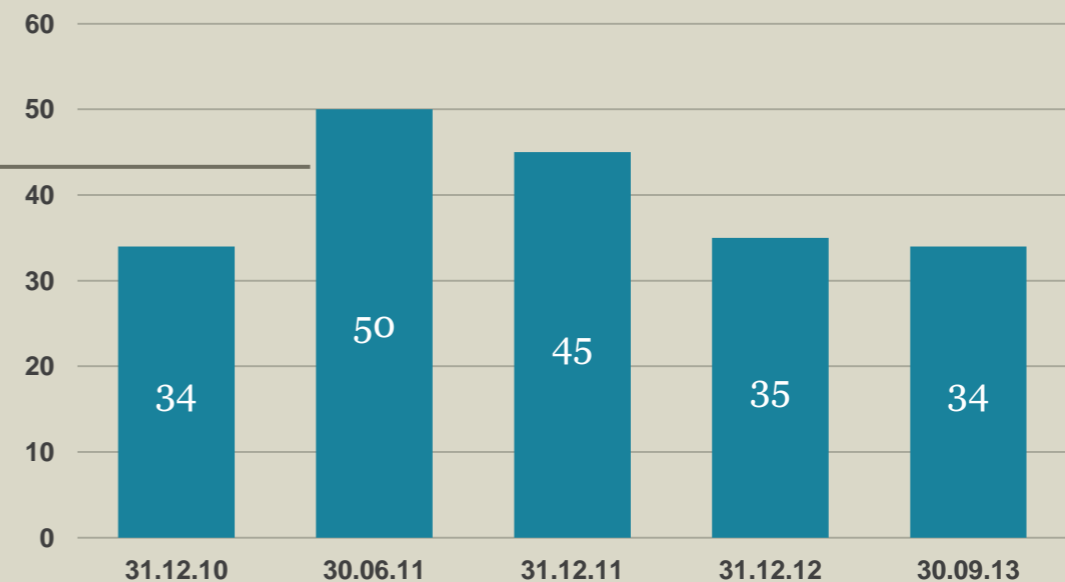
Annar rekstrarkostnaður



Stöðugildi



Fjöldi útibúa



Laun og tengd gjöld

	9m 2013	9m 2012	Breyting	
Launagreiðslur	6.816	7.551	-735	-10%
Framlag í lífeyrissjóði	1.019	998	21	2%
Tryggingagjald, sérstakur fjársýsluskattur og annar starfsmannatengdur kostnaður	1.270	1.150	120	10%
	9.105	9.699	-594	-6%
Gjaldfærsla vegna afhendingar hlutabréfa til starfsmanna	4.017	0	4.017	
Tryggingargjald, sérstakur fjársýsluskattur og annar starfsmannatengdur kostnaður	674	0	674	
	4.691	0	4.691	
Laun og tengd gjöld	13.796	9.699	4.097	42%

Skattar

	9m 2013	9m 2012	Breyting	
Reiknaður tekjuskattur	4.691	1.000	3.691	369%
Sérstakur fjársýsluskattur á hagnað ¹	1.025	0	1.025	
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki ²	285	801	-516	-64%
	6.001	1.801	4.200	233%
Sérstakur fjársýsluskattur á laun ³	571	451	120	27%
Samtals	6.572	2.252	4.320	192%

¹ 6% Viðbótarskattur á tekjuskattstofn umfram 1 milljarð króna

² Skattur sem byggir á bókfærðu virði skulda í lok árs

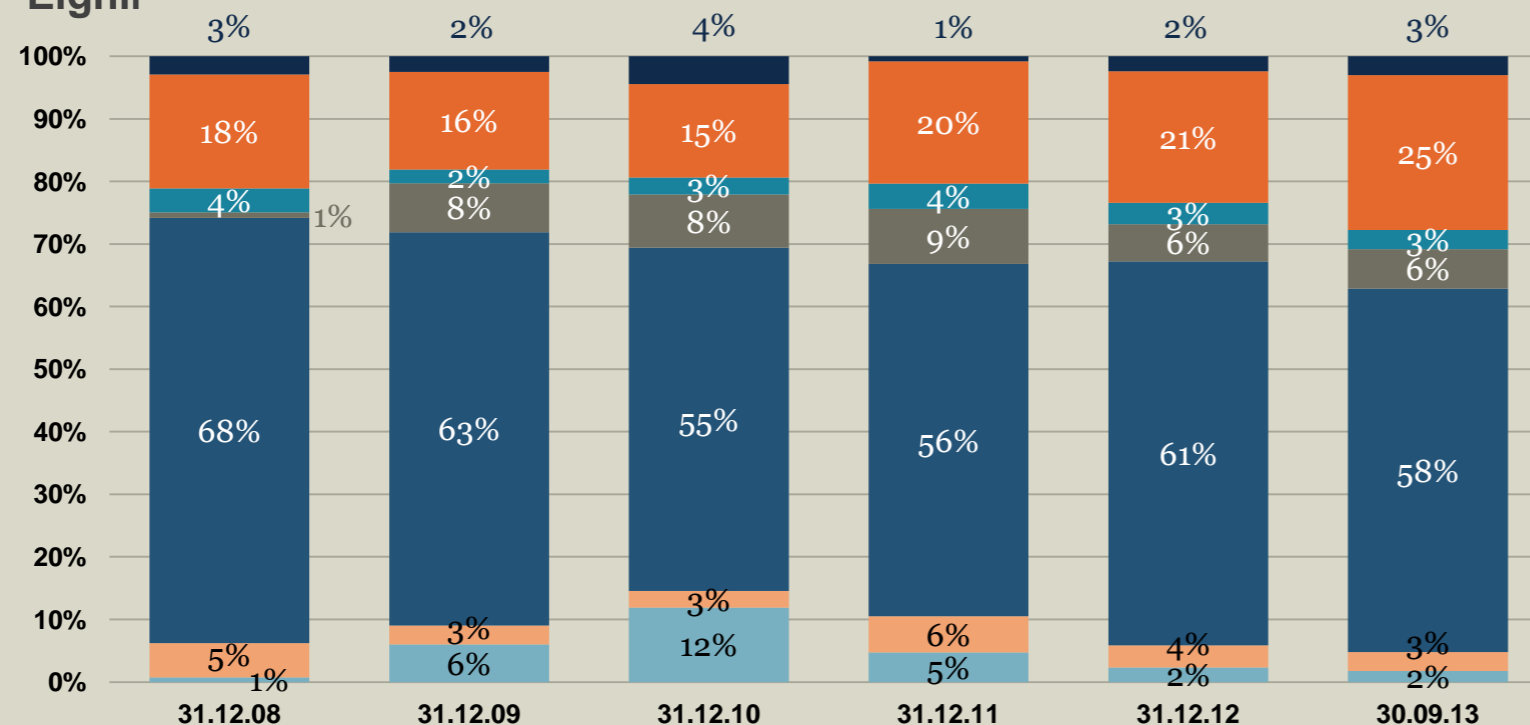
³ 6,75% skattur á laun. Bókast meðal launa og tengdra gjalda í árshlutareikningi

Efnahagsreikningur - eignir

	30.09.13	31.12.12	Breyting 2013	
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	36.024	25.898	10.126	39%
Markaðsskuldabréf	288.994	228.208	60.786	27%
Hlutabréf	33.954	36.881	-2.927	-8%
Kröfur á lánastofnanir	70.545	64.349	6.196	10%
Útlán til viðskiptavina	671.378	666.087	5.291	1%
Aðrar eignir	31.325	38.044	-6.719	-18%
Eignir til sölu	25.934	25.320	614	2%
Samtals	1.158.154	1.084.787	73.367	7%

- » Laust fé hefur aukist verulega á árinu og endurspeglast í aukningu markaðsskuldabréfa og krafna á lánastofnanir
- » Útlán til viðskiptavina á árinu eru yfir 100 milljarðar króna, en vegna afborgana og fleiri þátta hafa heildarútlán aðeins hækkað um 5,3 milljarða á tímabilinu
- » Eignir til sölu lækka áfram og hafa lækkað um rúma 100 milljarða frá byrjun árs 2011

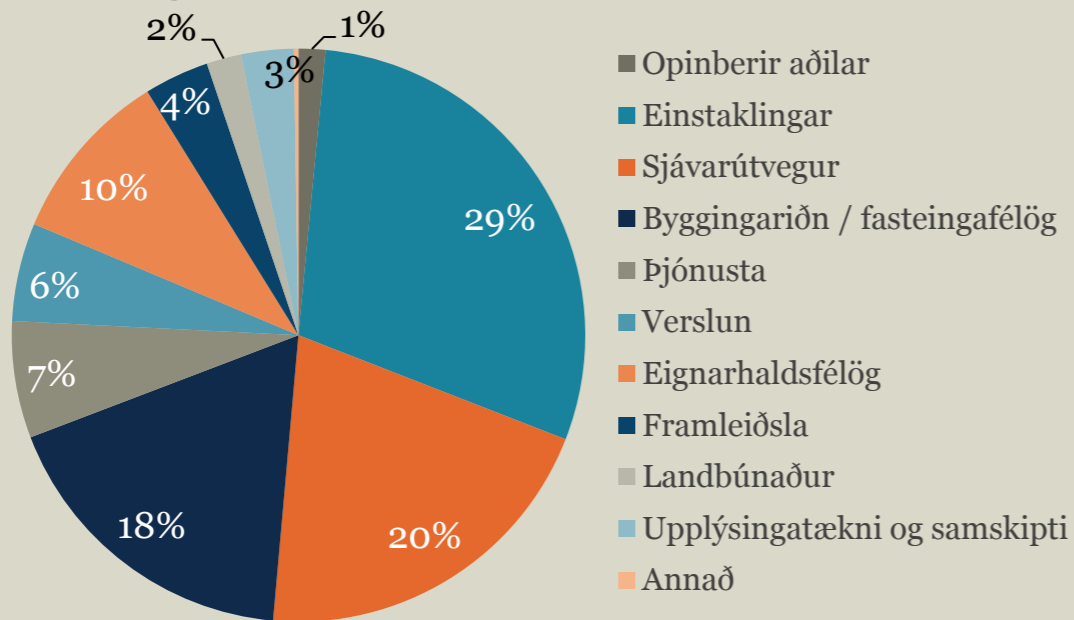
Eignir



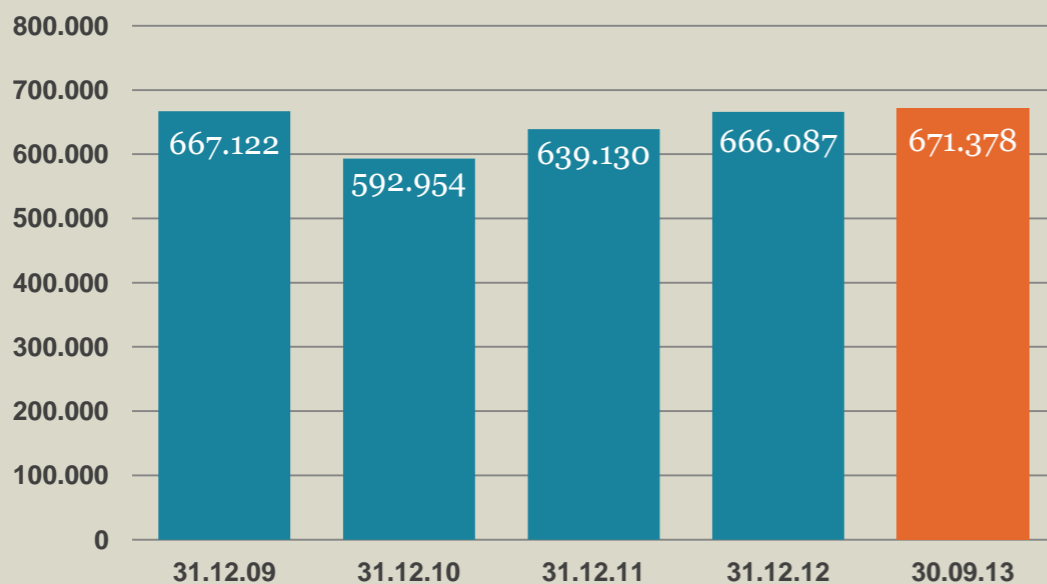
- Sjóður og innistæður í Seðlabanka
- Markaðsskuldabréf
- Hlutabréf
- Kröfur á lánastofnanir
- Útlán til viðskiptavina
- Aðrar eignir
- Eignir til sölu

Efnahagsreikningur - útlán

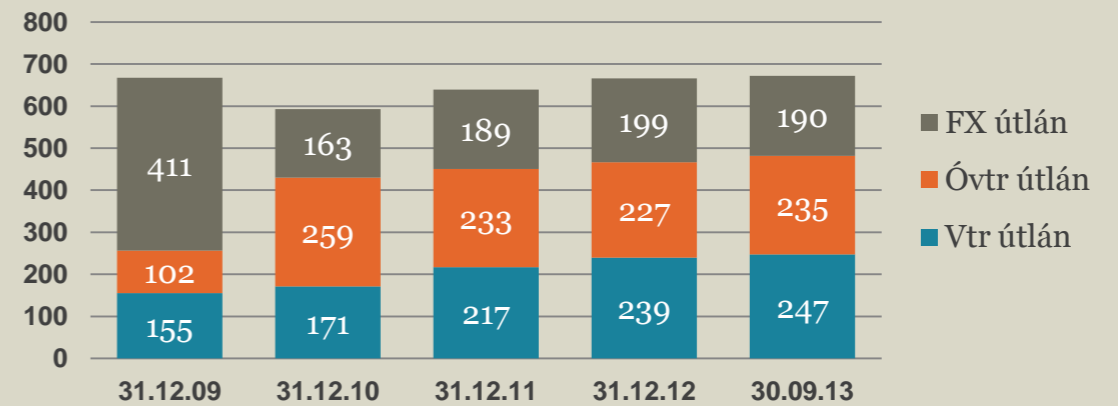
Atvinnugreinaflokkun 30.09.13



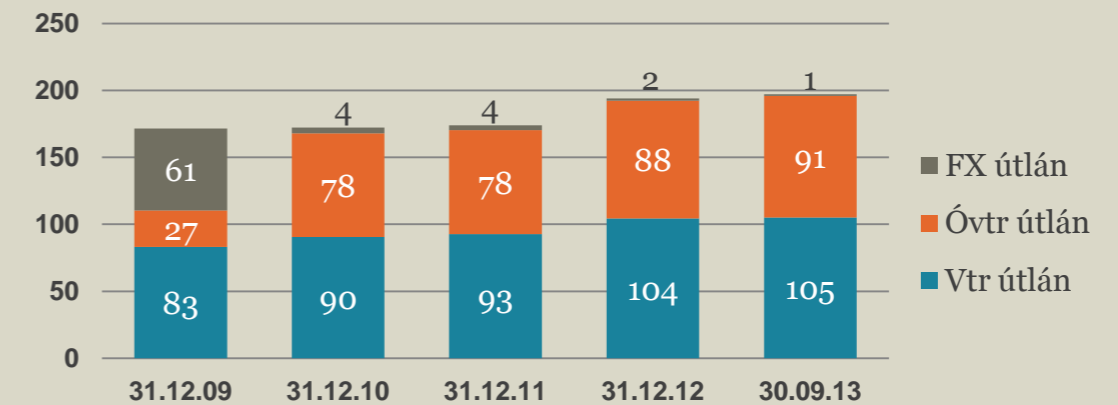
Útlán til viðskiptavina



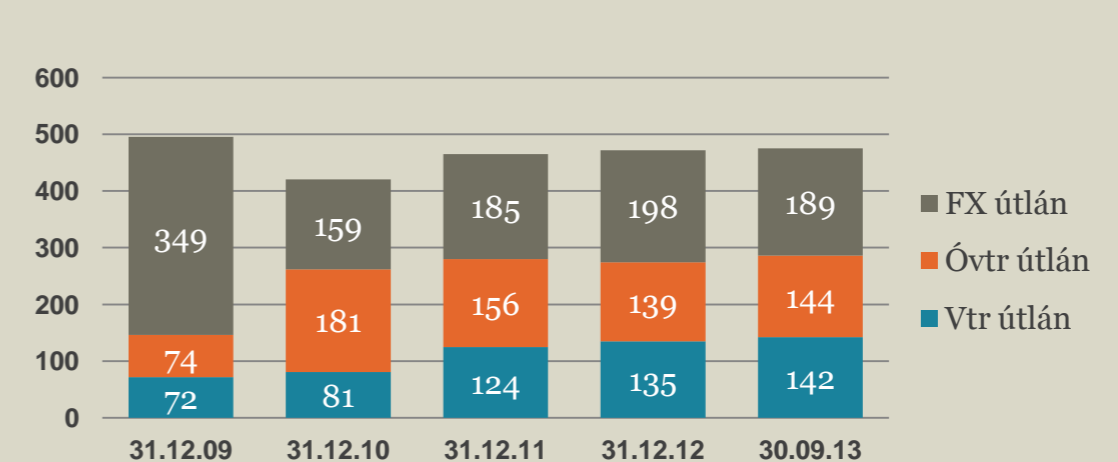
Útlán



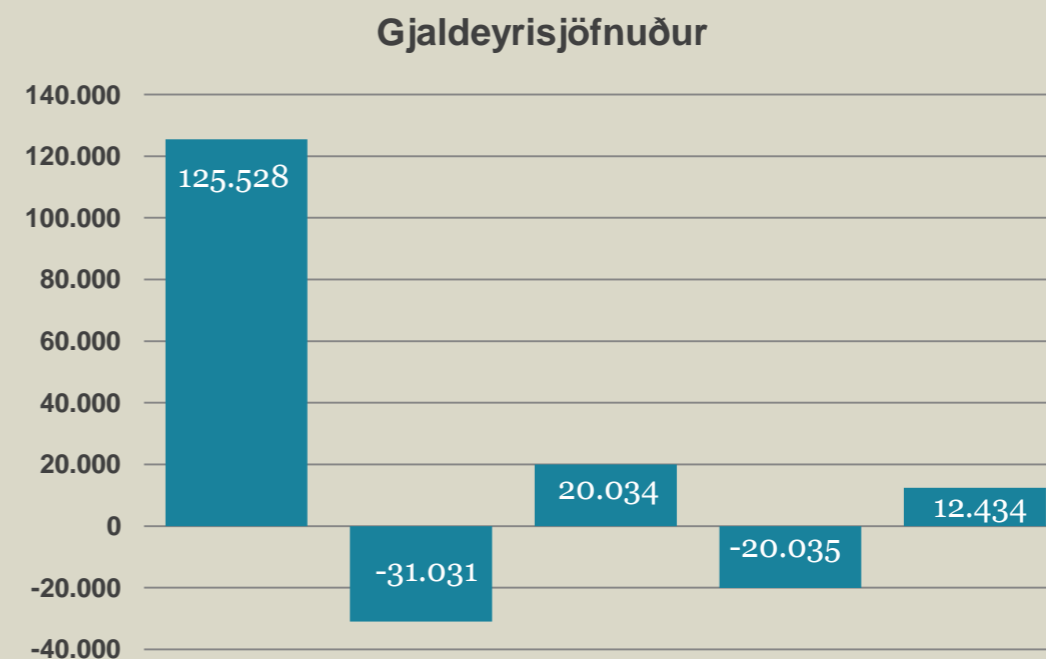
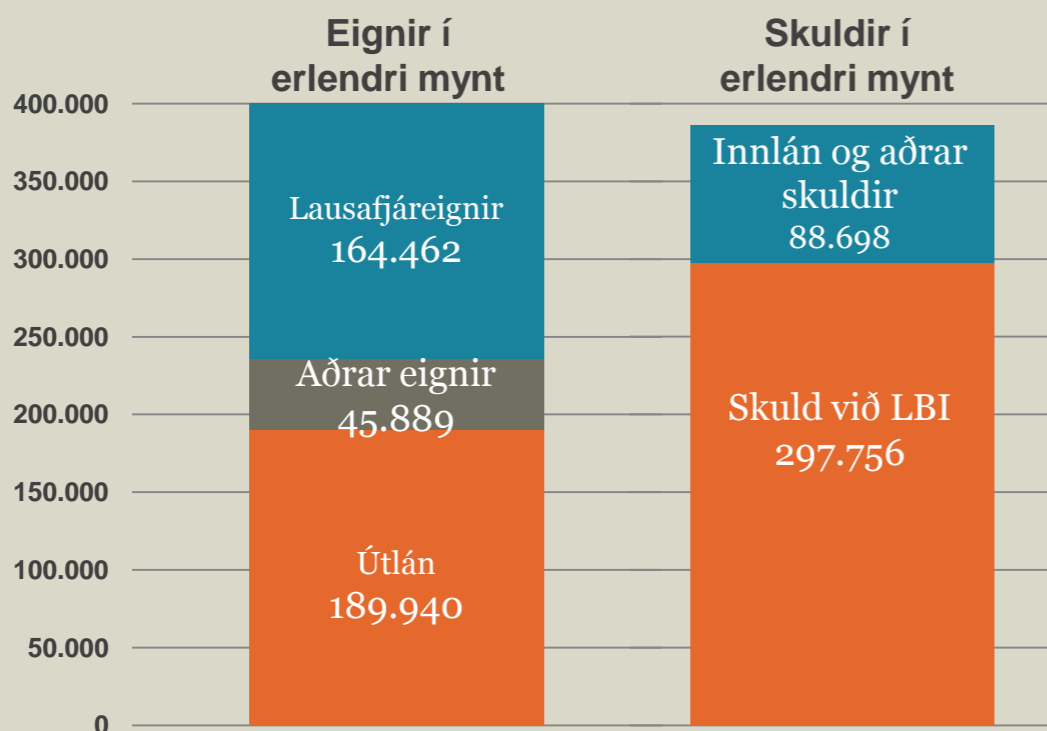
Útlán einstaklinga



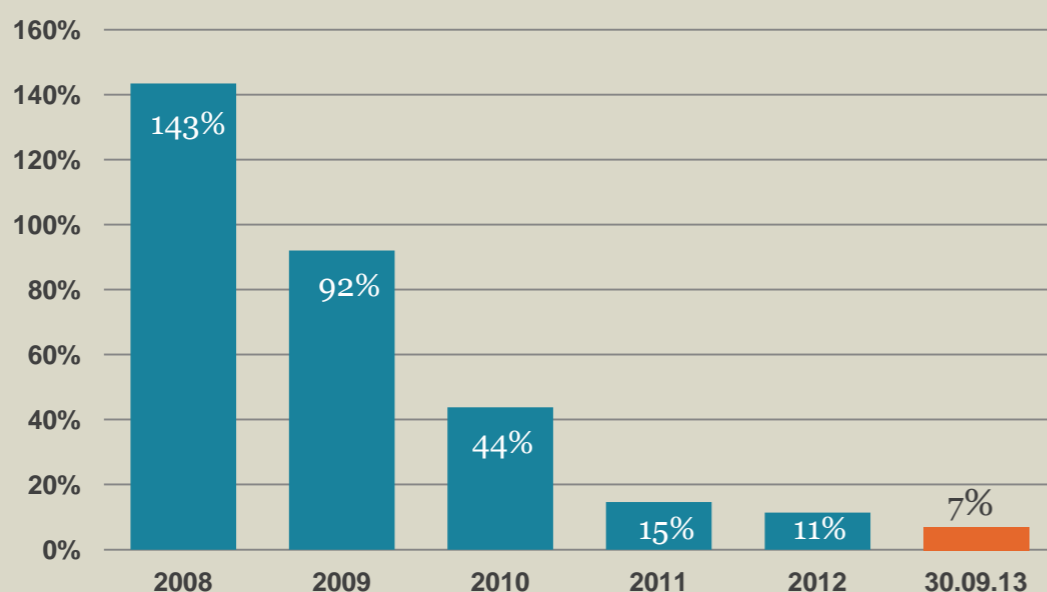
Útlán fyrirtækja



Eignir og skuldir í erlendri mynt



Gjaldeyrishætta / eiginfjárgrunnur



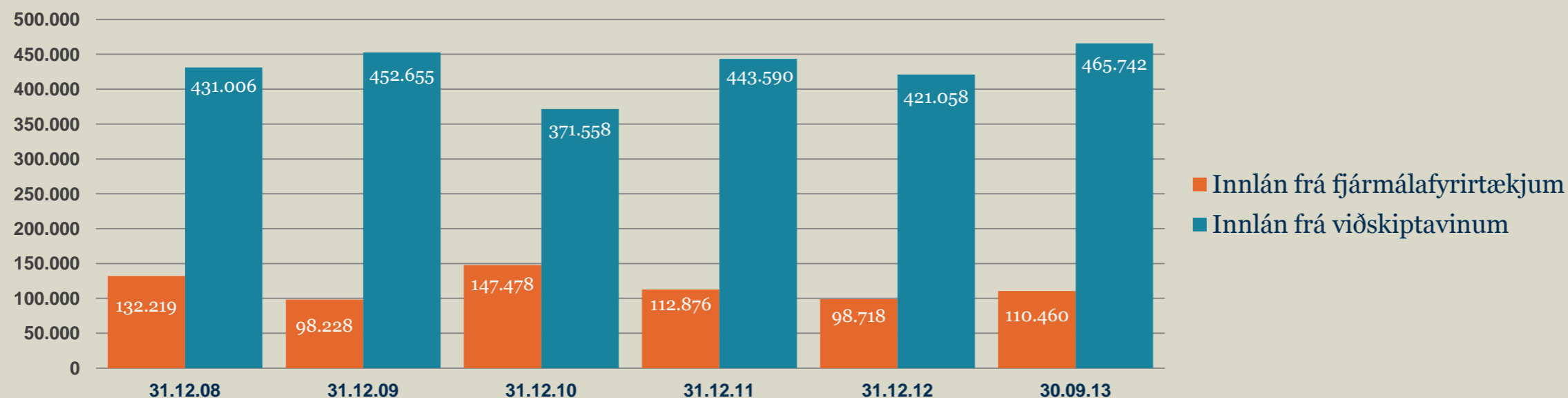
- » Nettó gjaldeyriseignir jukust um 32 milljarða á fyrstu níu mánuðum ársins
- » Bankinn á 12 milljarða í eignum í erlendri mynt umfram skuldir í erlendri mynt

Efnahagsreikningur - fjármögnun

	30.09.13	31.12.12	Breyting 2013	
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	110.460	98.718	11.742	12%
Innlán frá viðskiptavinum	465.742	421.058	44.684	11%
Lántaka	298.938	309.265	-10.327	-3%
Aðrar skuldir	48.302	30.580	17.722	47%
Eigið fé	234.712	225.166	9.546	4%
Samtals	1.158.154	1.084.787	73.367	7%

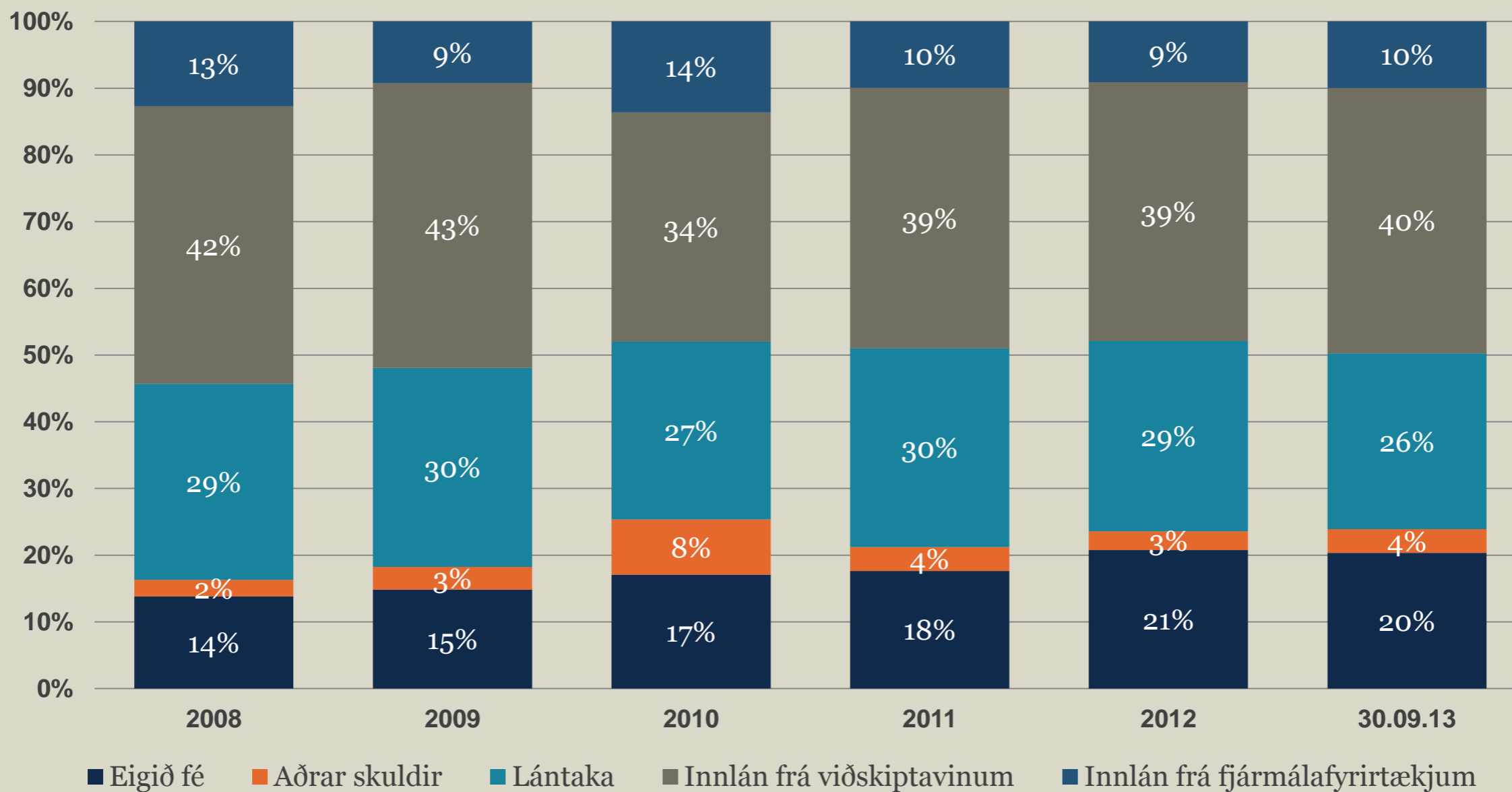
- » Helmingur fjármögnunar bankans er í formi innlána viðskiptavina og fjármálafyrirtækja
- » Innlán viðskiptavina jukust um 11% eftir að hafa lækkað á árinu 2012
- » Bankinn gaf út sértryggð skuldabréf á fyrri hluta ársins. Voru bréfin skráð í kauphöll 10.10.2013
- » Tíu milljarða arðgreiðsla sem greidd var til hluthafa í október 2013, bókast meðal annarra skulda

Innlán



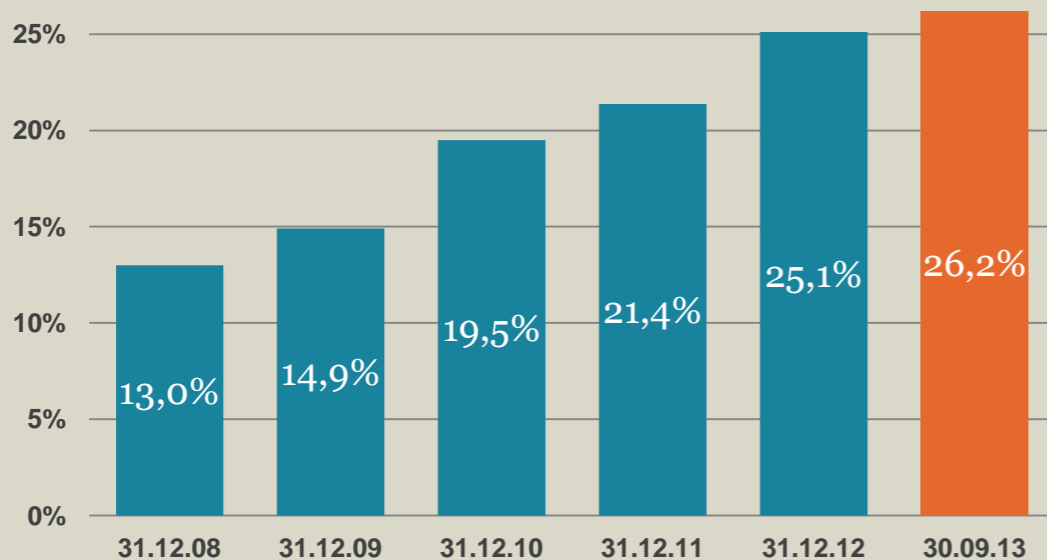
Efnahagsreikningur - fjármögnun

Skuldir og eigið fé



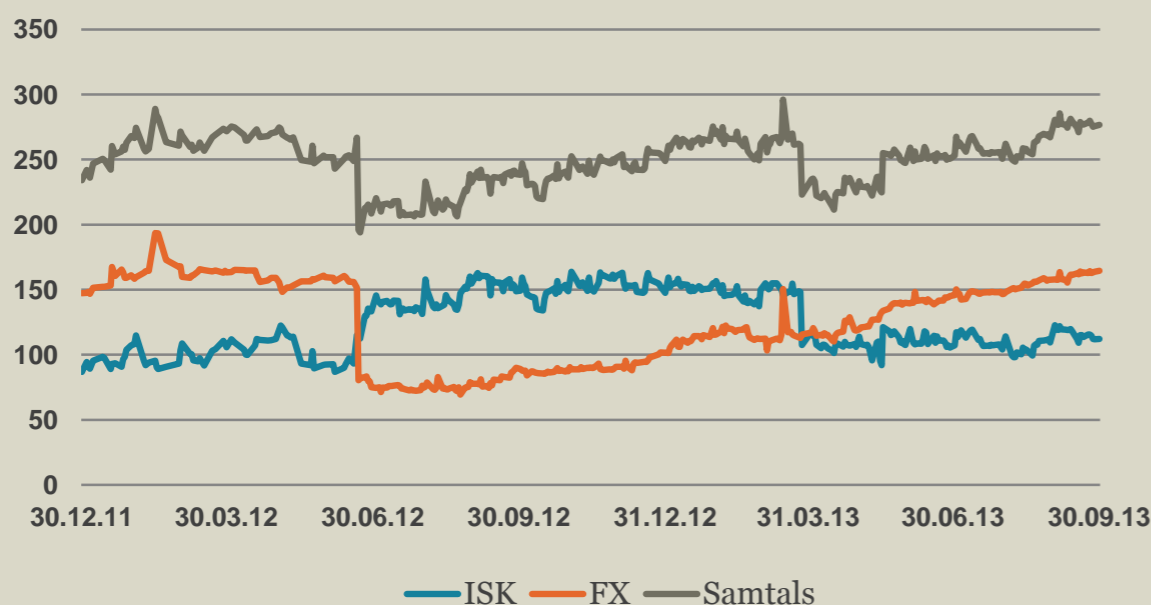
Eiginfjárhlutfall og lausafé

Eiginfjárhlutfall (CAR)



- » Eiginfjárhlutfall bankans byggir eingöngu á eiginfjárþætti 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

Helstu niðurstöður

	9m 2013	9m 2012	2012	2011	
Hagnaður eftir skatta	22.276	13.541	25.494	16.957	» Hagnaður eykst um 64% frá fyrra ári og arðsemi eigin fjár hækkar um 4 prósentustig
Arðsemi eigin fjár	12,9%	8,6%	12,0%	8,4%	» Rekstrarkostnaður lækkar milli ára og nemur raunlækkun 9,4%
Vaxtamunur / heildareignir	2,9%	3,2%	3,2%	2,9%	
Kostnaðarhlutfall *	42,3%	48,0%	45,0%	40,6%	» Markmið bankans er að kostnaðarhlutfall sé undir 50% og er bankinn vel innan þeirra marka
Raunlækkun rekstrarkostnaðar	-9,4%	10,8%	4,9%	13,3%	
Stöðugildi	1.179	1.269	1.233	1.311	» Stöðugildum hefur fækkað um 90 eða rúm 7% frá lok september á síðasta ári
Heildareignir	1.158.154	1.056.825	1.084.787	1.135.482	» Heildareignir hafa aukist um rúma 73 milljarða eða tæp 7% frá áramótum
Útlán til viðskiptavina	671.378	657.050	666.087	639.130	
Innlán frá viðskiptavinum	465.742	439.853	421.058	443.590	» Eiginfjárhlutfall helst áfram sterkt og er nú 26,2% og byggir það eingöngu á eiginfjárþætti A
Eiginfjárhlutfall (CAR)	26,2%	24,1%	25,1%	21,4%	
Lausafjárhlutfall	48,0%	45,0%	48,4%	42,9%	» Lausafjárhlutfall styrkist samhliða aukningu innlána og er langt yfir lögbundnum lágmarkum
Gjaldeyrisstaða	12.434	37.824	-20.035	20.034	
Vanskilahlutfall (>90 daga)	6,2%	9,2%	8,3%	13,9%	» 90 daga voru 6,2% og hafa lækkað á árinu. Markmið bankans er að ná vanskilum undir 5% í árslok

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

Horfur og verkefni framundan

- » Ekki búist við miklum sveiflum í rekstri bankans það sem eftir er árs.
- » Búist er við að afkoma bankans verði áfram jákvæð á árinu.
- » Áframhaldandi hagræðing í rekstri skipar stóran sess.
- » Viðræður við LBI um breytingar á skilmálum skuldabréfa.
- » Ljúka leiðréttingu endurreiknings gengistryggðra lána.
- » Opnun á fyrsta gjaldkeralausa útibúi landsins.

Viðauki - ítarefni

Kennitölur

Kennitölur	9m 2013	9m 2012	2012	2011	2010	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012
Hagnaður eftir skatta	22.276	13.541	25.494	16.957	27.231	6.751	7.536	7.989	11.953	1.664
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta	16,3%	9,8%	14,0%	8,1%	20,8%	14,5%	17,3%	17,2%	26,0%	1,2%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	12,9%	8,6%	12,0%	8,4%	16,0%	11,6%	13,0%	14,0%	21,8%	3,1%
Eiginfjárlutfall (CAR)	26,2%	24,1%	25,1%	21,4%	19,5%	26,2%	25,9%	26,6%	26,5%	24,1%
Hreinar vaxtatekjur	24.337	26.355	35.584	32.649	24.685	7.340	7.118	9.879	9.229	7.782
Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna	2,9%	3,2%	3,2%	2,9%	2,3%	2,6%	2,6%	3,6%	3,4%	3,0%
Vaxtamunur + virðisbr í hlutfalli af mst heildareigna	4,0%	2,3%	2,8%	0,8%	2,4%	3,1%	3,8%	5,2%	4,5%	1,6%
Kostnaðarlutfall*	42,3%	48,0%	45,0%	40,6%	36,8%	42,9%	49,6%	36,6%	38,4%	57,4%
Lausafjárlutfall	48,0%	45,0%	48,4%	42,9%	45,6%	48,0%	44,8%	42,0%	48,4%	45,0%
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af mst heildareigna**	2,0%	2,1%	2,2%	2,0%	1,7%	1,8%	2,1%	2,1%	2,4%	2,2%
Heildareignir	1.158.154	1.056.825	1.084.787	1.135.482	1.081.133	1.158.154	1.126.094	1.085.405	1.084.787	1.056.825
Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina	144,0%	149,0%	158,2%	144,1%	159,6%	144,0%	148,2%	153,1%	158,2%	149,4%
Stöðugildi	1.179	1.252	1.233	1.311	1.146	1.179	1.165	1.209	1.233	1.252

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

** Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða ekki með í hlutfalli

Rekstur

Kennitölur	9m 2013	9m 2012	Breyting		2012	2011	2010	2009
Hreinar vaxtatekjur	24.337	26.355	-2.018	-8%	35.584	32.649	24.685	14.574
Virðisbreyting	4.430	-7.087	11.517	163%	-4.391	-23.587	641	6.954
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	4.691	0	4.691		0	0	0	0
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	33.458	19.268	14.190	74%	31.193	9.062	25.326	21.528
Hreinar þjónustutekjur	4.111	3.122	989	32%	4.448	4.424	3.582	4.213
Gjaldeyrsgengismunur	1.350	1.735	-385	-22%	4.566	-759	14.623	-1.055
Aðrar rekstrartekjur	9.602	5.816	3.786	65%	8.934	18.017	7.318	6.038
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	48.521	29.941	18.580	62%	49.141	30.743	50.849	30.725
Laun og tengd gjöld	9.105	9.699	-594	-6%	13.176	11.990	9.331	8.468
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	4.691	0	4.691		0	0	0	0
Önnur rekstrargjöld	6.082	6.766	-684	-10%	8.878	8.466	7.312	6.064
Afskriftir rekstrarfjármuna	642	538	104	19%	719	771	1.311	1.278
Tryggingarsjóður innistæðueigenda	806	767	39	5%	1.042	583	0	0
Kostnaður tengdur yfirtöku eigna	45	0	45		290	245	542	1.044
Rekstrarkostnaður	21.371	17.770	3.601	20%	24.105	22.055	18.496	16.854
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага, að frádr skatti	1.127	687	440	64%	2.449	1.418	291	383
Hagnaður fyrir skatta	28.277	12.858	15.419	120%	27.485	10.105	32.644	14.253
Tekju- og bankaskattur	6.001	1.801	4.200	233%	4.125	-597	8.182	615
Hagnaður af reglulegri starfsemi	22.276	11.057	11.219	101%	23.360	10.703	24.462	13.638
Hagnaður af aflagðri starfsemi, að frádr skatti	0	2.484	-2.484	-100%	2.134	6.255	2.769	693
Hagnaður tímabilsins	22.276	13.541	8.735	65%	25.494	16.957	27.231	14.332

Efnahagur

	30.09.13	31.12.12	Breyting		31.12.11	31.12.10	31.12.09	31.12.08
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	36.024	25.898	10.126	39%	8.823	47.777	26.174	30.071
Markaðsskuldabréf	288.994	228.208	60.786	27%	221.848	161.559	165.721	189.121
Hlutabréf	33.954	36.881	-2.927	-8%	46.037	29.429	23.411	39.681
Kröfur á lánastofnanir	70.545	64.349	6.196	10%	100.133	91.882	83.129	8.845
Útlán til viðskiptavina	671.378	666.087	5.291	1%	639.130	592.954	667.122	705.182
Aðrar eignir	31.325	38.044	-6.719	-18%	65.959	28.743	31.920	56.907
Eignir til sölu	25.934	25.320	614	2%	53.552	128.789	63.878	7.584
Samtals	1.158.154	1.084.787	73.367	7%	1.135.482	1.081.133	1.061.354	1.037.391
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	110.460	98.718	11.742	12%	112.876	147.478	98.228	132.219
Innlán frá viðskiptavinum	465.742	421.058	44.684	11%	443.590	371.558	452.655	431.006
Lántaka	298.938	309.265	-10.327	-3%	337.902	287.822	316.734	305.056
Aðrar skuldir	43.541	29.687	13.854	47%	31.485	27.800	14.456	21.385
Skuldir tengdar eignum til sölu	4.761	893	3.868	433%	9.385	61.609	21.689	4.440
Eigið fé	234.712	225.166	9.546	4%	200.244	184.866	157.593	143.285
Samtals	1.158.154	1.084.787	73.367	7%	1.135.482	1.081.133	1.061.354	1.037.391

Starfspættir

1 janúar - 30 september 2013	Einstaklings- -svið	Fyrirtækja- svið	Markaðir	Fjárstýring	Stoðsvið	Jöfnunar- færslur	Samtals
Hreinar vaxtatekjur	13.185	10.836	336	1.302	-40	-1.282	24.337
Virðisbreyting	-2.619	11.605	0	-148	283	0	9.121
Hreinar þjónustutekjur	1.995	476	1.911	80	-106	-245	4.111
Aðrar tekjur	-830	-117	3.547	6.780	299	1.273	10.952
Hreinar rekstrartekjur	11.731	22.800	5.794	8.014	436	-254	48.521
Rekstrarkostnaður	-6.444	-1.031	-1.572	-977	-11.602	254	-21.372
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna	-35	0	0	1.195	-33	0	1.127
Afkoma fyrir sameiginlegan kostnað og skatta	5.252	21.769	4.222	8.232	-11.199	0	28.276
Útskiptur kostnaður frá stoðsviðum til tekjusviða	-4.660	-2.000	-868	-600	8.128	0	0
Hagnaður fyrir skatta	592	19.769	3.354	7.632	-3.071	0	28.276
Heildareignir	514.282	402.248	68.380	535.163	24.824	-386.743	1.158.154
Heildarskuldir	460.924	320.194	60.643	443.600	24.824	-386.743	923.442
Úthlutað eigið fé	52.358	82.054	7.737	91.563	0	0	234.712