

Reykjavík, 30. ágúst 2012

# Uppgjör fyrstu sex mánaða 2012

---



# Helstu niðurstöður

Kennitölur	H1 2012	H1 2011	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011	Q1 2011	2011	2010
Hreinar vaxtatekjur	18.573	16.849	10.020	8.553	9.704	7.145	32.649	24.685
Hagnaður eftir skatta	11.877	24.434	4.148	7.729	12.143	12.691	16.957	27.231
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	11,5%	24,9%	7,9%	15,2%	24,1%	26,7%	8,8%	15,9%
CAD hlutfall	23,3%	22,4%	23,3%	22,1%	22,4%	20,4%	21,4%	19,5%
Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna	3,3%	3,1%	3,6%	3,0%	3,5%	2,6%	2,9%	2,3%
Vaxtamunur + virðisbr í hlutfalli af mst heildareigna	2,7%	3,5%	2,2%	3,1%	5,1%	2,0%	0,8%	2,4%
Kostnaðarhlutfall	51,0%	34,2%	77,5%	37,9%	31,2%	35,3%	71,7%	36,4%
Leiðrétt kostnaðarhlutfall *	55,5%	53,3%	52,9%	58,6%	48,9%	54,3%	57,2%	61,1%
Heildareignir	1.048.573	1.126.280	1.048.573	1.174.262	1.126.280	1.105.590	1.135.483	1.081.133
Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina	151,4%	153,6%	151,4%	143,6%	153,6%	152,1%	144,1%	159,6%
Stöðugildi	1.269	1.258	1.269	1.308	1.258	1.279	1.311	1.146

\* Leiðrétt kostnaðarhlutfall = (Laun + önnur rekstrargjöld + afskriftir) / (Hreinar vaxtatekjur + hreinar þjónustutekjur)

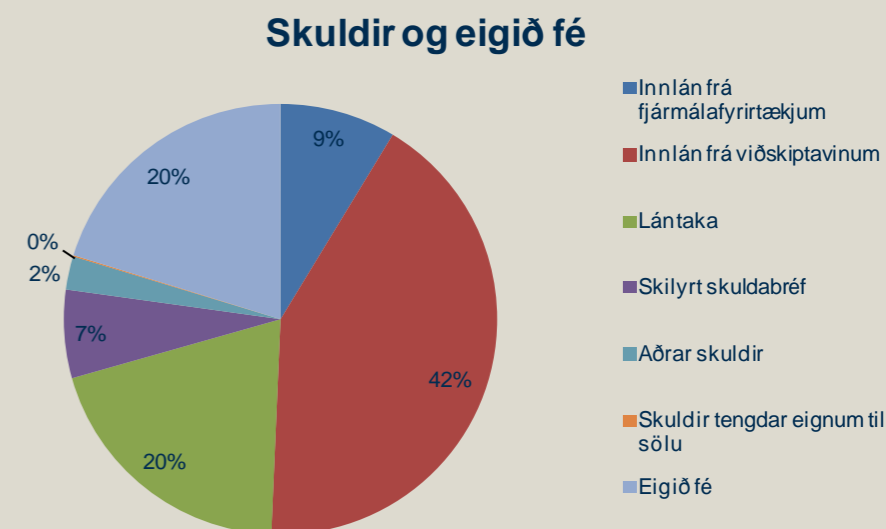
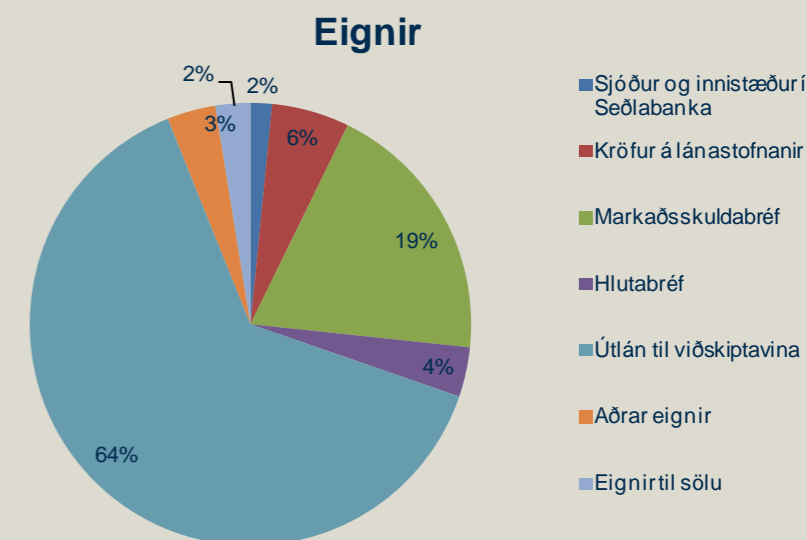


# Efnahagsreikningur

30.6.2012 31.12.2011 31.12.2010 Breyting 2012

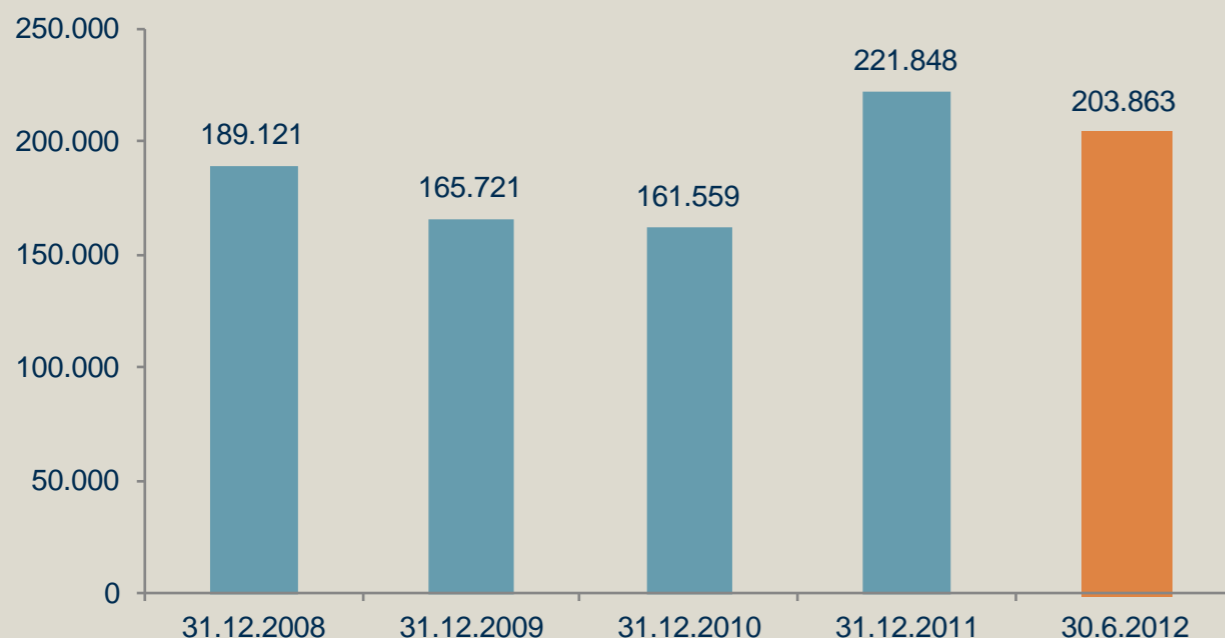
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	16.364	8.823	47.777	7.541	85%
Kröfur á lánastofnanir	59.529	100.133	91.882	-40.604	-41%
Markaðsskuldabréf	203.863	221.848	161.559	-17.985	-8%
Hlutabréf	38.161	46.037	29.429	-7.876	-17%
Útlán til viðskiptavina	666.890	639.130	592.954	27.760	4%
Aðrar eignir	37.082	65.959	28.743	-28.877	-44%
Eignir til sölu	26.684	53.552	128.789	-26.868	-50%
<b>Samtals</b>	<b>1.048.573</b>	<b>1.135.482</b>	<b>1.081.133</b>	<b>-86.909</b>	<b>-8%</b>

Innlán frá fjármálafyrirtækjum	91.018	112.876	147.478	-21.858	-19%
Innlán frá viðskiptavinum	440.392	443.590	371.558	-3.198	-1%
Lántaka	209.028	277.076	261.313	-68.048	-25%
Skilyrt skuldabréf	69.024	60.826	26.510	8.198	13%
Aðrar skuldir	26.130	31.485	27.800	-5.355	-17%
Skuldir tengdar eignum til sölu	959	9.385	61.609	-8.426	-90%
Eigið fé	212.022	200.244	184.866	11.778	6%
<b>Samtals</b>	<b>1.048.573</b>	<b>1.135.482</b>	<b>1.081.133</b>	<b>-86.909</b>	<b>-8%</b>

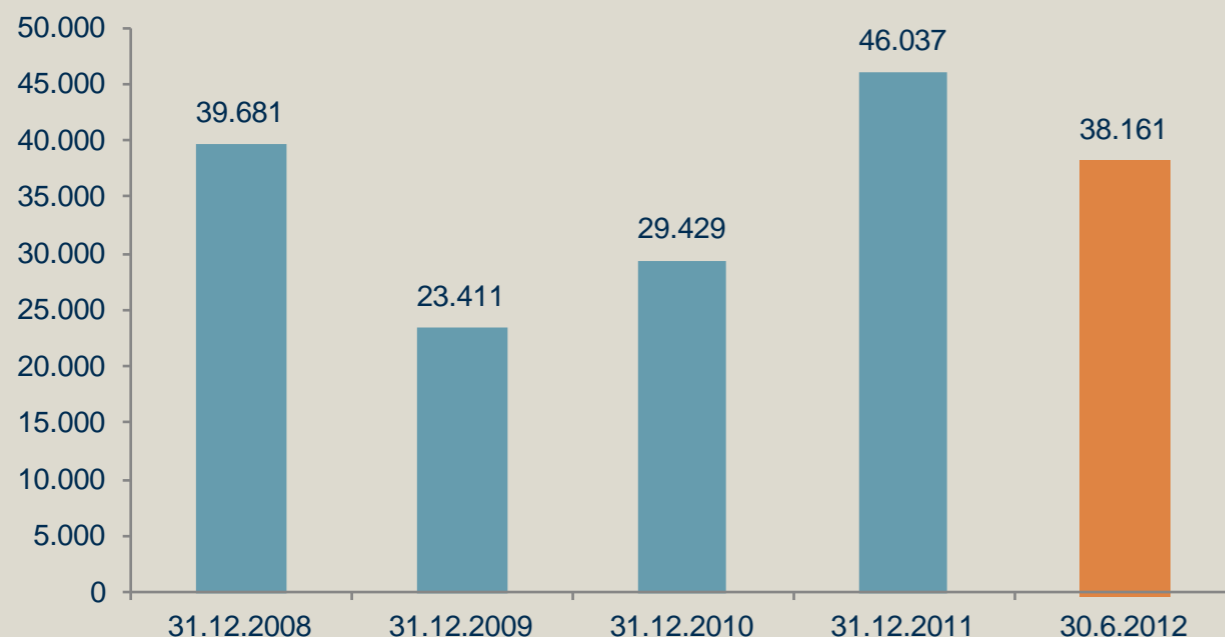


# Efnahagsreikningur

## Markaðsskuldabréf



## Hlutabréf



30.6.2012 31.12.2011

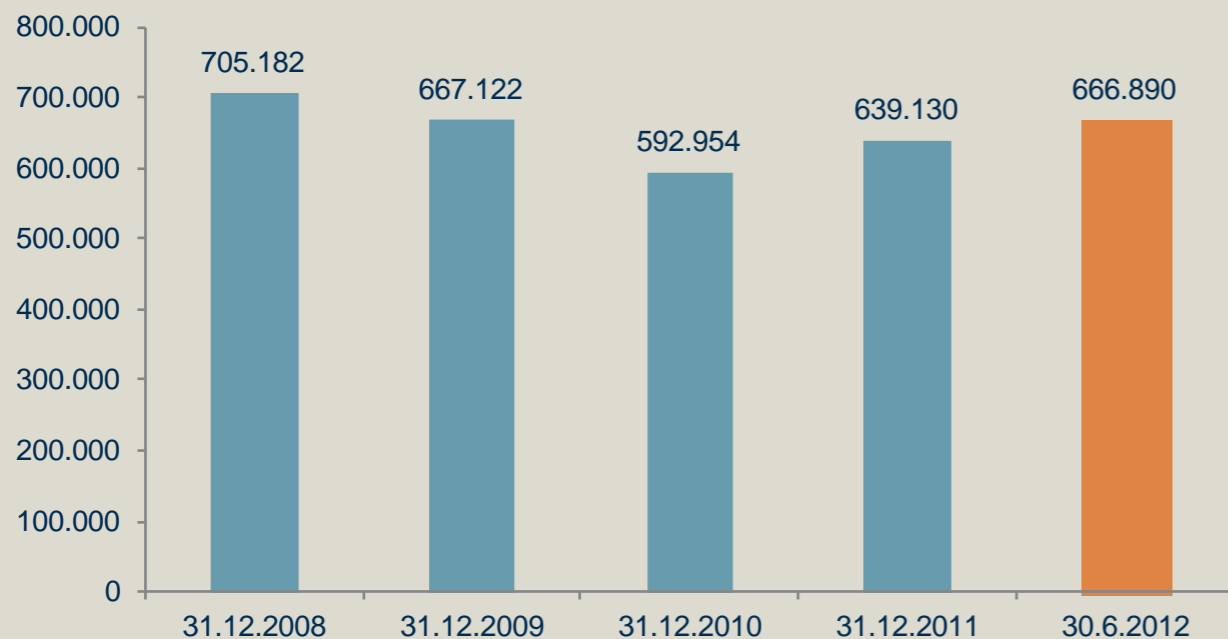
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	16.364	8.823
Kröfur á lánastofnanir	59.529	100.133
Markaðsskuldabréf	203.863	221.848
Hlutabréf	38.161	46.037
Útlán til viðskiptavina	666.890	639.130
Aðrar eignir	37.082	65.959
Eignir til sölu	26.684	53.552
<b>Samtals</b>	<b>1.048.573</b>	<b>1.135.482</b>

Innlán frá fjármálafyrirtækjum	91.018	112.876
Innlán frá viðskiptavinum	440.392	443.590
Lántaka	209.028	277.076
Skilyrt skuldabréf	69.024	60.826
Aðrar skuldir	26.130	31.485
Skuldir tengdar eignum til sölu	959	9.385
Eigið fé	212.022	200.244
<b>Samtals</b>	<b>1.048.573</b>	<b>1.135.482</b>

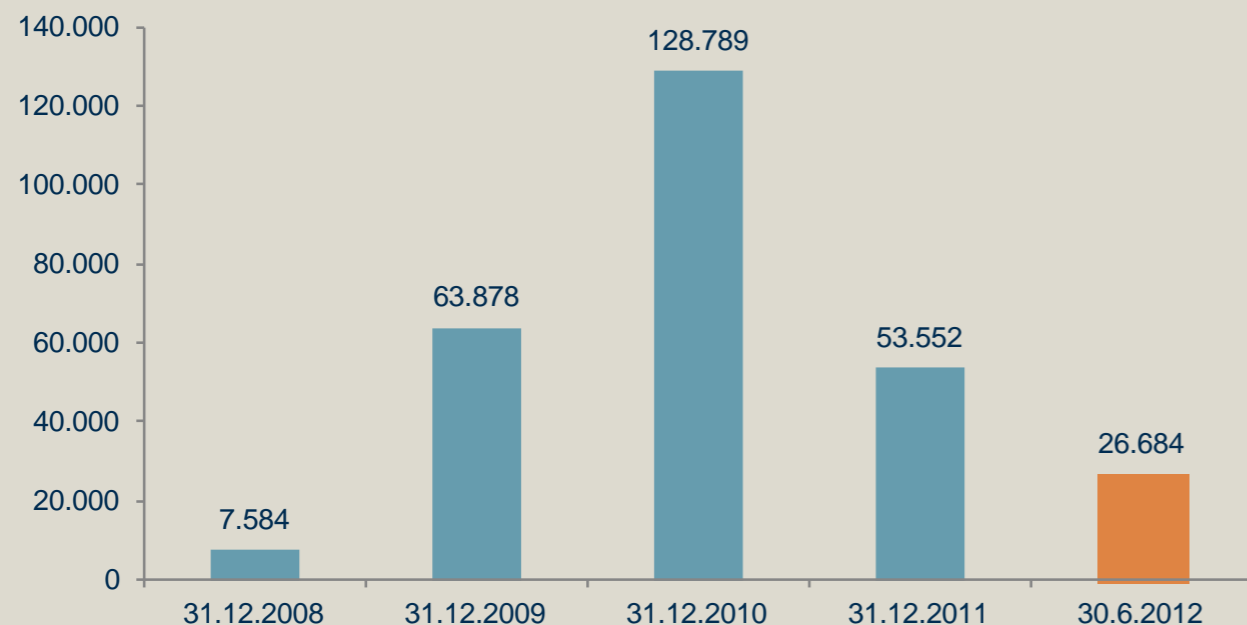


# Efnahagsreikningur

## Útlán til viðskiptavina



## Eignir til sölu



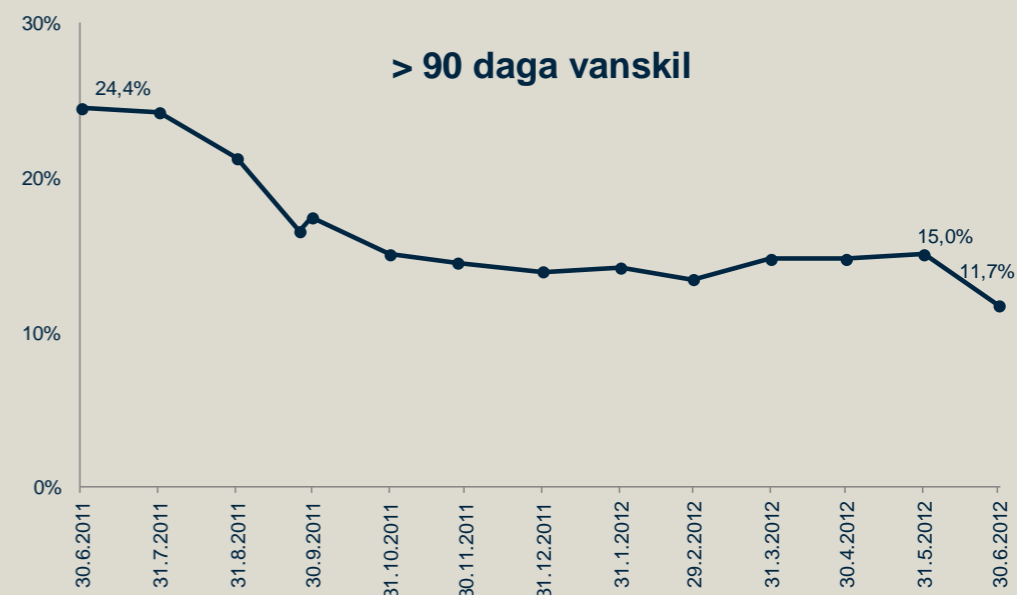
Útlán eftir atvinnugreinum	30.6.2012	31.12.2011	Breyting
Opinberir aðilar	11.691	12.139	-448 -4%
Einstaklingar	184.596	173.223	11.373 7%
Sjávarútvegur	139.504	135.397	4.107 3%
Byggingariðn / fasteignafélög	116.698	101.958	14.740 14%
Þjónusta	51.381	66.121	-14.740 -22%
Verslun	41.478	42.401	-923 -2%
Eignarhaldsfélög	55.227	48.622	6.605 14%
Framleiðsla	23.405	28.008	-4.603 -16%
Landbúnaður	8.997	8.505	492 6%
Upplýsingatækni og samskipti	19.810	20.168	-358 -2%
Annað	14.103	2.588	11.515 445%
<b>Samtals</b>	<b>666.890</b>	<b>639.130</b>	<b>27.760 4%</b>

## Útlán eftir atvinnugreinum



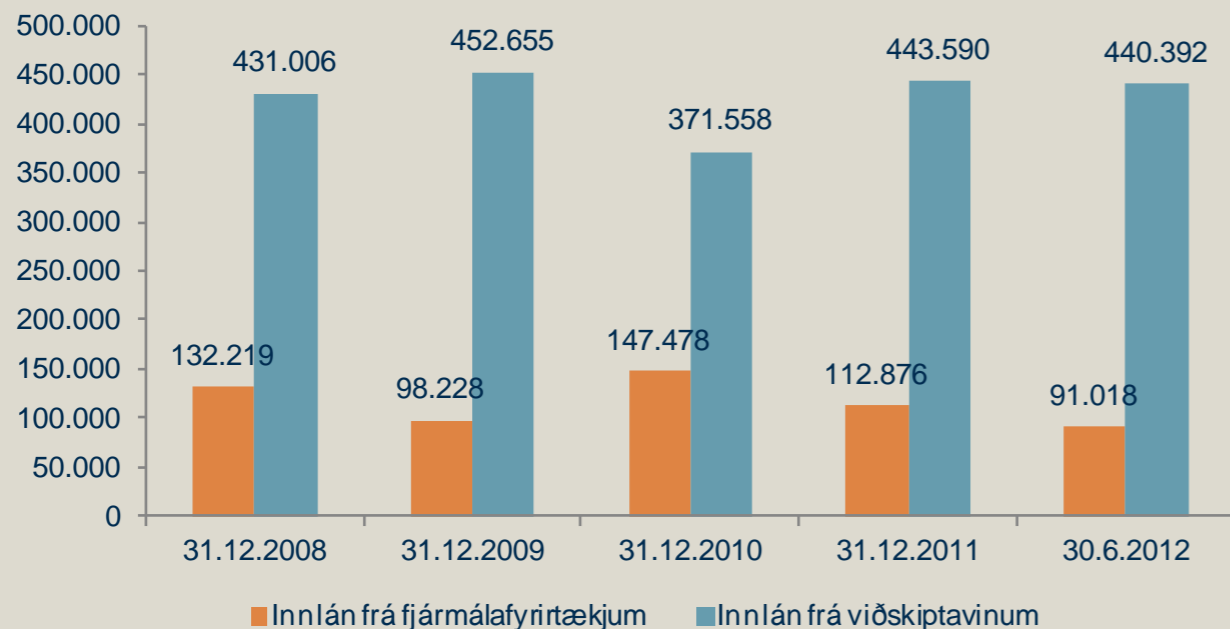
# Endurskipulagning skulda viðskiptavina

- Endurskipulagning skulda einstaklinga og fyrirtækja hefur verið meginverkefni Landsbankans undanfarin ár.
- Í lok júní hafði bankinn lokið endurskipulagningu skulda rúmlega eitt þúsund fyrirtækja.
- Á síðustu 24 mánuðum hefur Landsbankinn selt lífvænleg fyrirtæki í óskyldum rekstri sem hann hefur fengið yferráð yfir í kjölfar rekstrarerfiðleika þeirra.
- Öll gengistryggð lán hafa verið endurútreiknuð en vegna dóms Hæstaréttar 600/2011 ríkir enn óvissa um útreikning á eftirstöðvum sumra þeirra lána. Fyrir dómstólum liggja 11 prófmál sem ætlað er að skera úr um öll helstu álitæfni sem þarfnast umfjöllunar.
- Vanskil hafa minnkað verulega. Eru nú 11,7% samanborið við rúm 24% á sama tíma í fyrra.

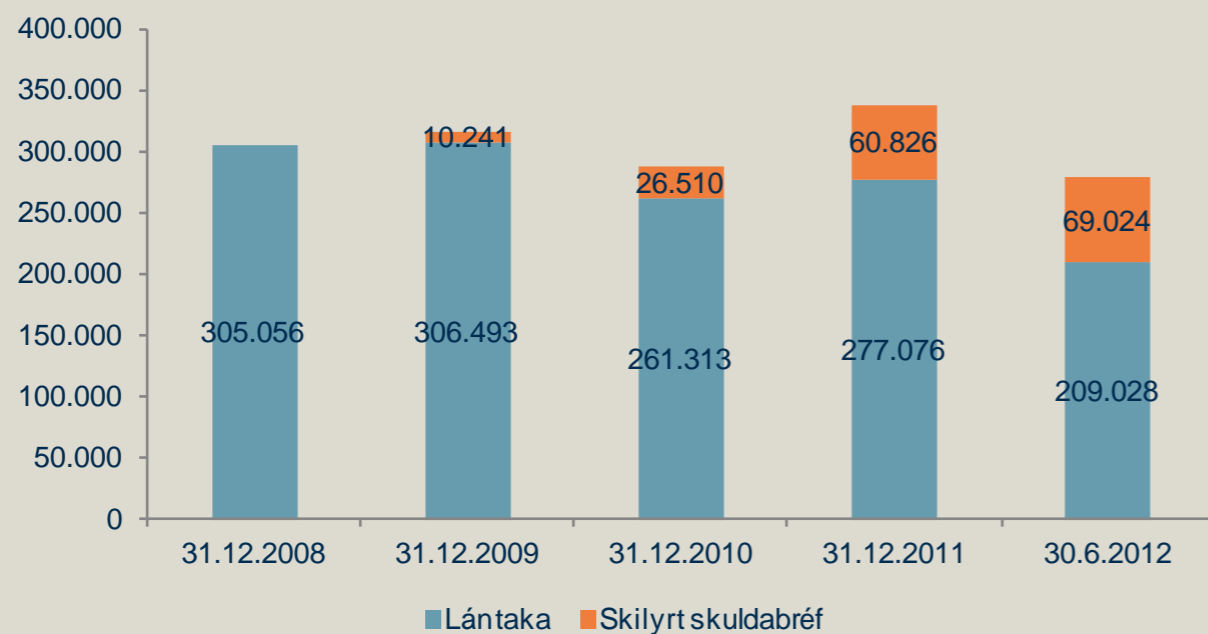


# Efnahagsreikningur

## Innlán



## Lántaka / skilyrt skuldabréf



30.6.2012 31.12.2011

Sjóður og innistæður í Seðlabanka	16.364	8.823
Kröfur á lánastofnanir	59.529	100.133
Markaðsskuldabréf	203.863	221.848
Hlutabréf	38.161	46.037
Útlán til viðskiptavina	666.890	639.130
Aðrar eignir	37.082	65.959
Eignir til sölu	26.684	53.552
<b>Samtals</b>	<b>1.048.573</b>	<b>1.135.482</b>

Innlán frá fjármálafyrirtækjum	91.018	112.876
Innlán frá viðskiptavinum	440.392	443.590
Lántaka	209.028	277.076
Skilyrt skuldabréf	69.024	60.826
Aðrar skuldir	26.130	31.485
Skuldir tengdar eignum til sölu	959	9.385
Eigið fé	212.022	200.244
<b>Samtals</b>	<b>1.048.573</b>	<b>1.135.482</b>



# Uppgjör við Landsbanka Íslands hf. (LBI hf.)

- Breytilega skuldabréfið sem Landsbankinn hf. mun gefa út til LBI hf. stendur nú í 69 milljörðum króna.
- Verði andvirði þess 92 milljarðar í árslok afsalar LBI hf. sér 18,7% eignarhlut sínum í Landsbankanum að fullu.
- Landsbankinn fyrirframgreiddi í júní sl. 73 milljarða króna í evrum, dollurum og pundum inn á höfuðstól A-skuldabréfa, sem gefin voru út árið 2010 vegna mismunar á virði yfirtekinna eigna og skulda frá LBI hf.
- Fyrirframgreiðslan hefur jákvæð áhrif á vaxtamun bankans þar sem fjármagnskostnaður af skuldabréfunum er hærri en sú ávöxtun sem laust fé í erlendri mynt skilar bankanum.
- Fyrirframgreiðslan gengur að fullu inn á fyrstu fimm afborganir skuldabréfanna og verður næsta afborgun því í apríl 2015.

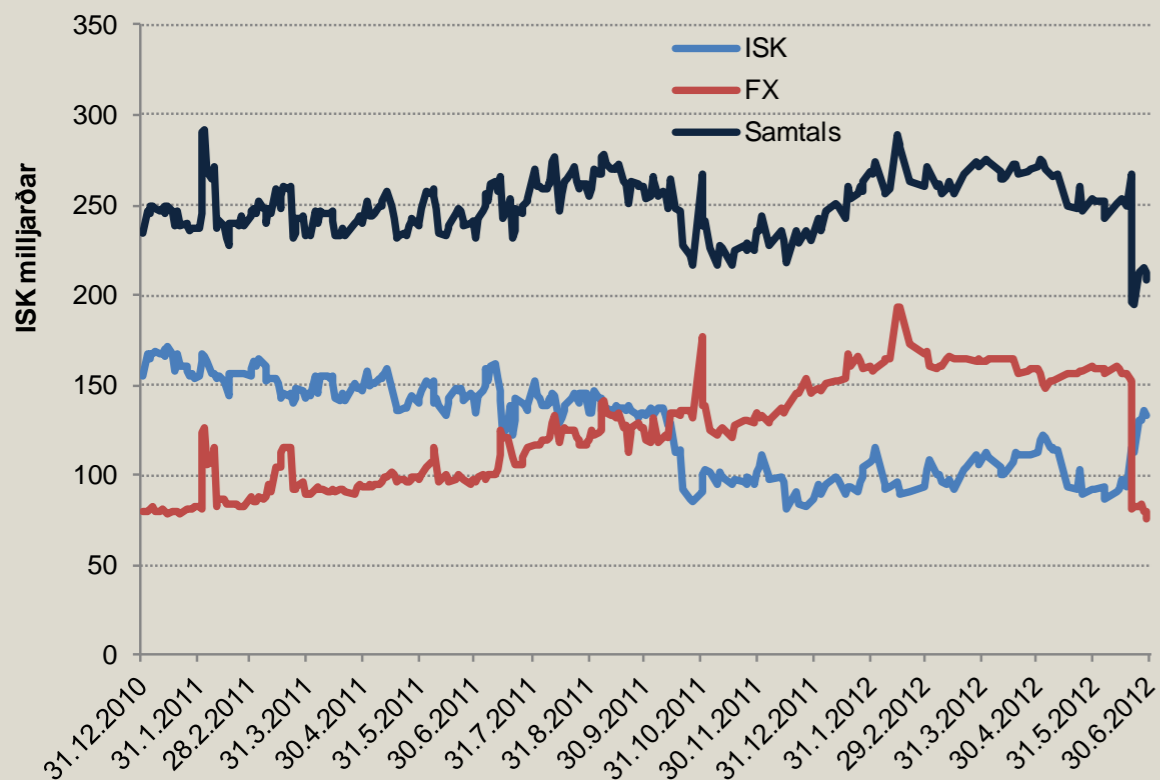




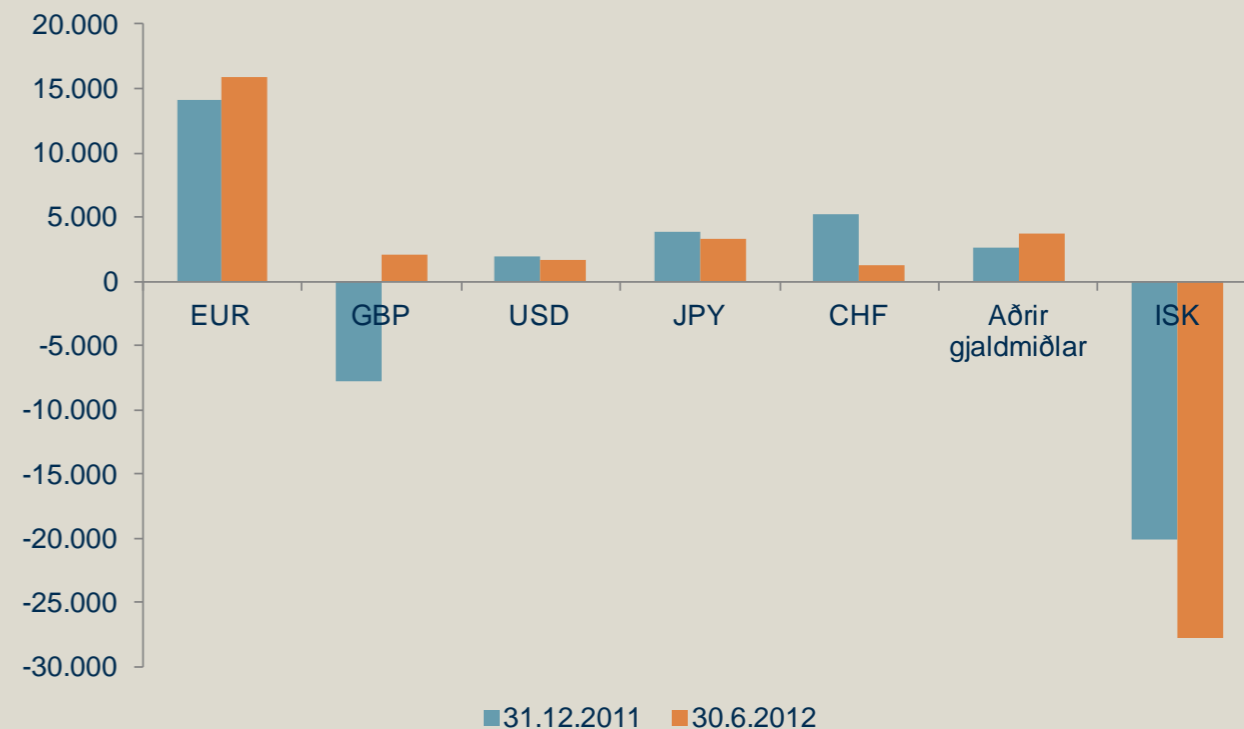
# Efnahagsreikningur

	Lausafjáviriði 30.6.2012	Lausafjáviriði 31.12.2011	Breyting 2012	
Lausafé hjá seðlabönkum	8.764	2.458	6.306	257%
Lán til fjármálastofnana (styttra en 7 dagar)	46.553	85.943	-39.390	-46%
Repóhæf skuldabréf	153.154	150.486	2.668	2%
<b>Lausafjáreignir samtals</b>	<b>208.471</b>	<b>238.887</b>	<b>-30.416</b>	<b>-13%</b>
<b>Greiðslugetuhlutfall innlána</b>	<b>39,2%</b>	<b>42,9%</b>		

Þróun á lausafjáreignum frá áramótum



## Gjaldeyrisjöfnuður

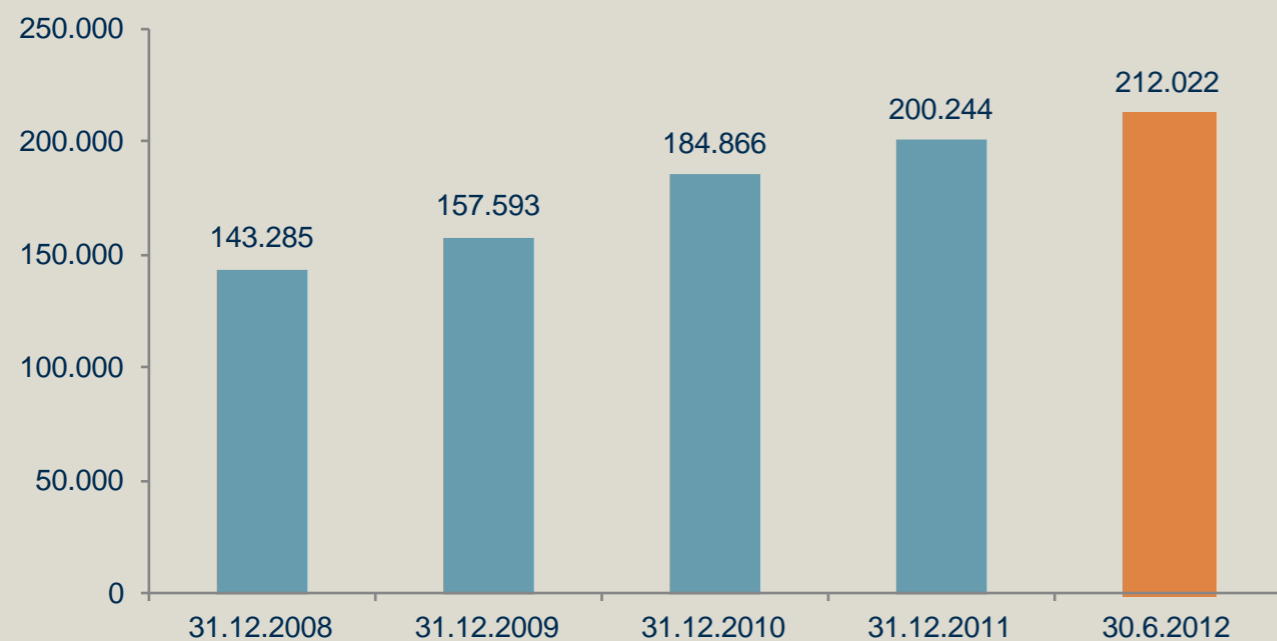


Gjaldeyrisjöfnuður 30.6.2011	EUR	GBP	USD	JPY	CHF	Aðrir	Alls
Eignir	108.018	49.132	95.910	19.014	15.328	20.644	308.046
Skuldir	-122.127	-47.138	-96.625	-898	-1.751	-12.557	-281.096
<b>Staða innan efnahags</b>	<b>-14.109</b>	<b>1.994</b>	<b>-715</b>	<b>18.116</b>	<b>13.577</b>	<b>8.087</b>	<b>26.950</b>
Staða utan efnahags	29.994	27	2.359	-14.827	-12.348	-4.345	860
<b>Hrein gjaldeyrisstaða</b>	<b>15.885</b>	<b>2.021</b>	<b>1.644</b>	<b>3.289</b>	<b>1.229</b>	<b>3.742</b>	<b>27.810</b>

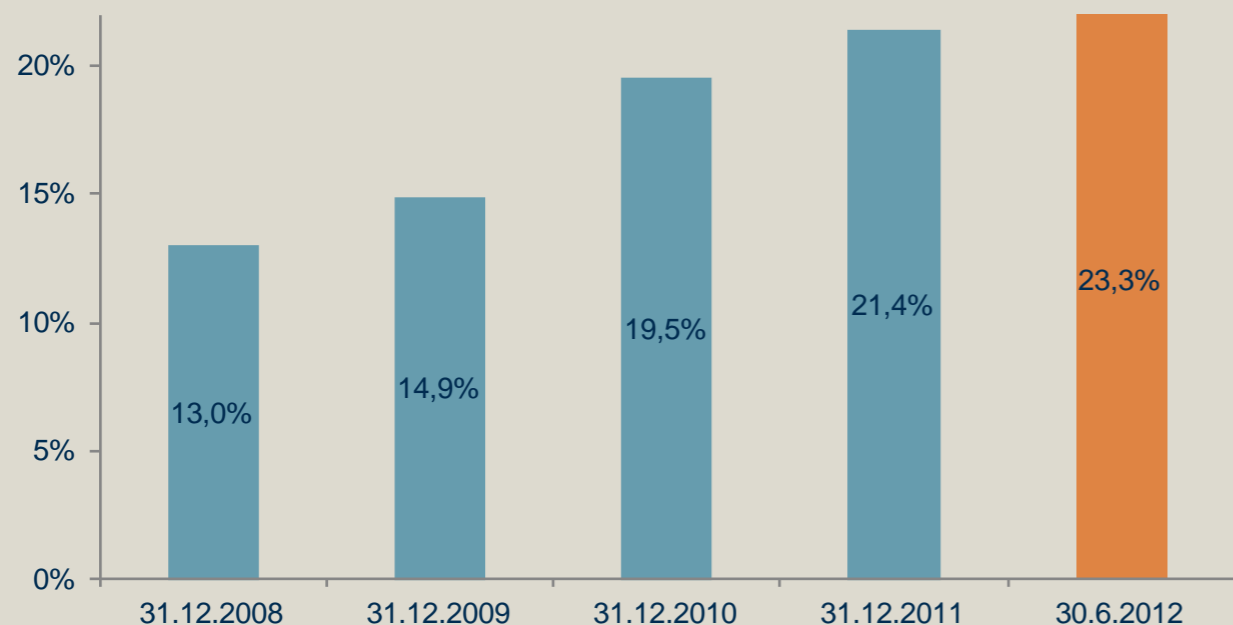


# Efnahagsreikningur

## Eigið fé



## Eiginfjárhlutfall



30.6.2012 31.12.2011

Sjóður og innistæður í Seðlabanka	16.364	8.823
Kröfur á lánastofnanir	59.529	100.133
Markaðsskuldabréf	203.863	221.848
Hlutabréf	38.161	46.037
Útlán til viðskiptavina	666.890	639.130
Aðrar eignir	37.082	65.959
Eignir til sölu	26.684	53.552
<b>Samtals</b>	<b>1.048.573</b>	<b>1.135.482</b>

Innlán frá fjármálafyrirtækjum	91.018	112.876
Innlán frá viðskiptavinum	440.392	443.590
Lántaka	209.028	277.076
Skilyrt skuldabréf	69.024	60.826
Aðrar skuldir	26.130	31.485
Skuldir tengdar eignum til sölu	959	9.385
Eigið fé	212.022	200.244
<b>Samtals</b>	<b>1.048.573</b>	<b>1.135.482</b>



# Rekstrarreikningur

	H1 2012	H1 2011	Breyting		Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Hreinar vaxtatekjur	18.573	16.849	1.724	10%	10.020	8.553	8.058	7.742	9.704	7.145
Virðisbreyting	-3.465	2.675	-6.140	-230%	-3.792	327	-24.381	-1.881	4.445	-1.771
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	15.108	19.524	-4.416	-23%	6.228	8.880	-16.323	5.861	14.150	5.374
Hreinar þjónustutekjur	2.092	2.217	-125	-6%	1.090	1.002	1.080	1.126	1.187	1.030
Gjaldeyrisgengismunur	836	-139	975	-702%	-1.280	2.116	290	-911	2.441	-2.579
Aðrar rekstrartekjur	5.524	10.016	-4.492	-45%	1.810	3.714	6.005	1.996	545	9.471
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	23.560	31.618	-8.058	-25%	7.848	15.712	-8.948	8.073	18.323	13.296
Laun og tengd gjöld	6.596	5.243	1.353	26%	3.364	3.232	4.045	2.703	2.933	2.310
Önnur rekstrargjöld	4.516	4.572	-56	-1%	2.331	2.185	2.280	1.991	2.222	1.950
Afskriftir rekstrarfjármuna	361	349	12	3%	181	180	241	181	172	177
Tryggingasjóður innstæðueigenda	554	400	154	39%	204	350	100	106	150	250
Kostnaður tengdur yfirtöku eigna	0	241	-241	-100%	0	0	-3	7	241	0
Rekstrarkostnaður	12.027	10.806	1.221	11%	6.080	5.947	6.662	4.987	5.719	4.687
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага, að frádregnum skatti	673	1.172	-499	-43%	673	0	258	-12	1.182	-10
Hagnaður fyrir skatta	12.206	21.985	-9.779	-44%	2.441	9.765	-15.353	3.073	13.787	8.598
Áætlaður tekju- og bankaskattur	2.813	2.299	514	22%	605	2.208	-3.811	915	2.067	232
Hagnaður af reglulegri starfsemi	9.393	19.685	-10.292	-52%	1.836	7.557	-11.541	2.158	11.720	8.366
Hagnaður af aflagðri starfsemi, að frádregnum skatti	2.484	4.749	-2.265	-48%	2.312	172	1.546	-40	423	4.326
Hagnaður tímabilsins	11.877	24.434	-12.557	-51%	4.148	7.729	-9.996	2.119	12.143	12.691



# Vaxtamunur

	H1 2012	H1 2011	Breyting	
Vaxtatekjur	35.075	31.498	3.577	11%
Vaxtagjöld	-16.502	-14.649	-1.853	13%
Hreinar vaxtatekjur	18.573	16.849	1.724	10%
Virðisaukning útlána	11.172	12.986	-1.814	-14%
Virðisaukning krafna	3.480	0	3.480	
Virðisrýrnun útlána	-9.919	-2.393	-7.526	314%
Gangvirðisbreyting skilyrts skuldabréfs	-8.198	-7.918	-280	4%
Virðisbreyting	-3.465	2.675	-6.140	-230%
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu útlána	15.108	19.524	-4.416	-23%



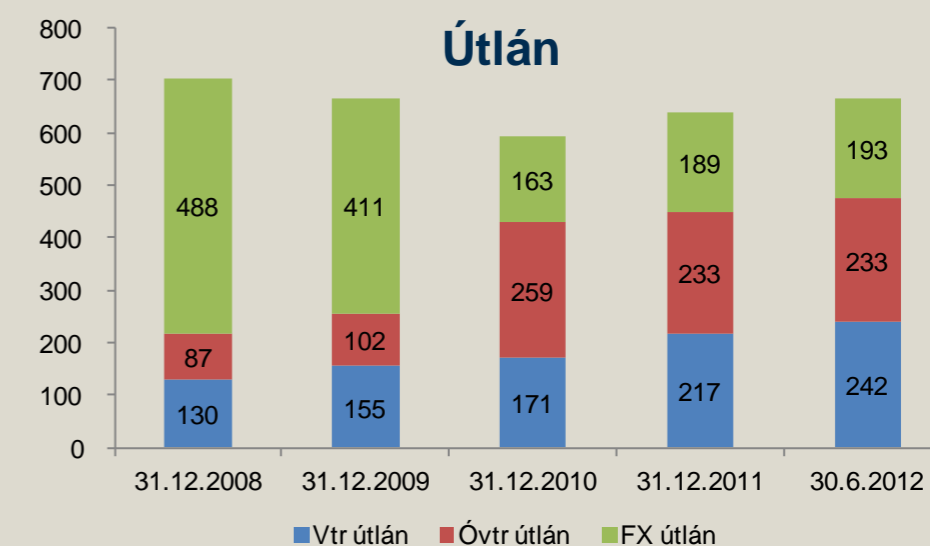
# Verðtryggingarjöfnuður

Bókfært verð	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
<b>Eignir</b>					
Skuldabréf og skuldageringar	8.249	10.812	8.119	5.438	10.117
Útlán og kröfur á viðskiptavinum	241.589	217.131	171.017	154.823	130.048
<b>Samtals</b>	<b>249.838</b>	<b>227.943</b>	<b>179.136</b>	<b>160.261</b>	<b>140.165</b>
<b>Skuldir</b>					
Skuldir við fjármálafyrirtæki og Seðlabanka	-30	-123	-421	-441	-9
Innlán frá viðskiptavinum	-98.010	-97.127	-82.215	-84.725	-85.127
Skortstöður	-422	-924	-595	-1.917	0
<b>Samtals</b>	<b>-98.462</b>	<b>-98.174</b>	<b>-83.231</b>	<b>-87.083</b>	<b>-85.136</b>
Staða í efnahagsreikningi samtals	151.376	129.769	95.905	73.178	55.029
Staða utan efnahagsreiknings samtals	-745	-811	-1.264	-1.366	-1.217
<b>Verðtryggingarjöfnuður samtals</b>	<b>150.631</b>	<b>128.958</b>	<b>94.641</b>	<b>71.812</b>	<b>53.812</b>

Samsetning útlána	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
FX útlán	192.772	188.790	163.084	410.675	488.264
Óvtr útlán	232.529	233.209	258.853	101.624	86.870
Vtr útlán	241.589	217.131	171.017	154.823	130.048
<b>Samtals</b>	<b>666.890</b>	<b>639.130</b>	<b>592.954</b>	<b>667.122</b>	<b>705.182</b>

Útlán - einstaklingar og fyrirtæki					
Einstaklingar	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
FX útlán	1.875	3.641	4.309	61.240	73.228
Óvtr útlán	85.353	77.698	77.559	27.232	24.409
Vtr útlán	102.513	92.638	90.486	83.062	76.715
<b>Samtals</b>	<b>189.741</b>	<b>173.977</b>	<b>172.354</b>	<b>171.534</b>	<b>174.352</b>

Fyrirtæki					
	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
FX útlán	190.897	185.149	158.775	349.435	415.036
Óvtr útlán	147.176	155.511	181.294	74.392	62.461
Vtr útlán	139.076	124.493	80.531	71.761	53.333
<b>Samtals</b>	<b>477.149</b>	<b>465.153</b>	<b>420.600</b>	<b>495.588</b>	<b>530.830</b>



# Virðisbreyting

Virðisbreytingar útlána	H1 2012	2011	2010	2009	Alls 2009-2012	Q2 2012	Q1 2012
Fyrirtæki	5.632	25.649	23.394	11.364	66.039	-1.898	7.530
Einstaklingar	-899	-14.920	-6.485	5.831	-16.473	357	-1.256
	4.733	10.729	16.909	17.195	49.566	-1.541	6.274
Hlutur LBI	-8.198	-34.316	-16.269	-10.241	-69.024	-2.251	-5.947
Áhrif á Landsbankann	-3.465	-23.587	641	6.954	-19.458	-3.792	327



# Skattar

	30.6.2012	30.6.2011	Breyting	
Tekjuskattur	1.775	2.079	-304	-15%
Sérstakur fjársýsluskattur á hagnað <sup>1</sup>	502	0	502	
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki <sup>2</sup>	536	220	316	144%
	2.813	2.299	514	22%
Sérstakur fjársýsluskattur á laun <sup>3</sup>	290	0	290	
Samtals	3.103	2.299	804	35%

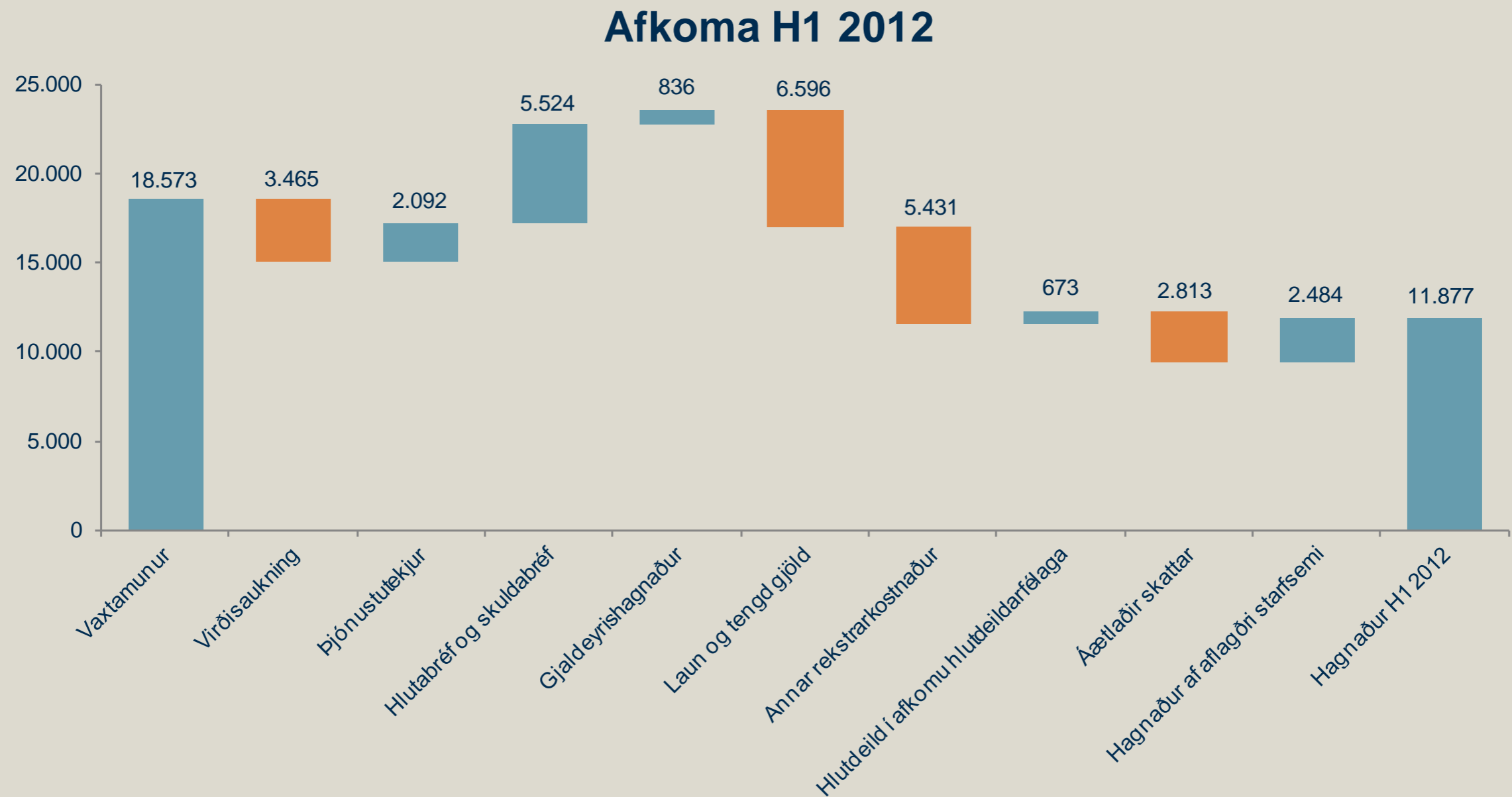
<sup>1</sup> 6% Viðbótarskattur á hagnað umfram 1 milljarð króna

<sup>2</sup> Skattur sem byggir á bókfærðu virði skulda í lok árs

<sup>3</sup> 5,45% skattur á laun. Bókast meðal launa og tengdra gjalda í árshlutareikningi



# Afkoma brotin niður á rekstrarliði





# Helstu niðurstöður

Kennitölur	H1 2012	H1 2011	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011	Q1 2011	2011	2010
Hreinar vaxtatekjur	18.573	16.849	10.020	8.553	9.704	7.145	32.649	24.685
Hagnaður eftir skatta	11.877	24.434	4.148	7.729	12.143	12.691	16.957	27.231
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	11,5%	24,9%	7,9%	15,2%	24,1%	26,7%	8,8%	15,9%
CAD hlutfall	23,3%	22,4%	23,3%	22,1%	22,4%	20,4%	21,4%	19,5%
Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna	3,3%	3,1%	3,6%	3,0%	3,5%	2,6%	2,9%	2,3%
Vaxtamunur + virðisbr í hlutfalli af mst heildareigna	2,7%	3,5%	2,2%	3,1%	5,1%	2,0%	0,8%	2,4%
Kostnaðarhlutfall	51,0%	34,2%	77,5%	37,9%	31,2%	35,3%	71,7%	36,4%
Leiðrétt kostnaðarhlutfall *	55,5%	53,3%	52,9%	58,6%	48,9%	54,3%	57,2%	61,1%
Heildareignir	1.048.573	1.126.280	1.048.573	1.174.262	1.126.280	1.105.590	1.135.483	1.081.133
Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina	151,4%	153,6%	151,4%	143,6%	153,6%	152,1%	144,1%	159,6%
Stöðugildi	1.269	1.258	1.269	1.308	1.258	1.279	1.311	1.146

\* Leiðrétt kostnaðarhlutfall = (Laun + önnur rekstrargjöld + afskriftir) / (Hreinar vaxtatekjur + hreinar þjónustutekjur)



# Annað markvert á tímabilinu

- Á fyrri hluta árs 2012 færði bankinn til gjalda um 3,5 milljarða króna vegna neikvæðrar þróunar á virði lánasafnsins. Þessi liður byggist á útlánatöpum og mati bankans á endurheimtum útlána. Miklu skiptir gjaldfærsla vegna mismunar á mati bankans á útlánum í Spkef og mati úrskurðarnefndar sem skipuð var til að leysa úr ágreiningi milli Landsbankans og ríkisins. Landsbankinn beitti við þetta mat sömu aðferðafræði og hann beitir við mat á útlánum alla jafna en aðferðafræði úrskurðarnefndarinnar var önnur. Mat bankans er því varfærnara en mat nefndarinnar.
- Landsbankinn seldi 75% hlut í Reginn hf., dótturfélagi sínu í almennu hlutafjárútbóði sem lauk í júní sl. Við skráningu hélt bankinn eftir 25% í félaginu.
- Tilkynnt var um hagræðingu í rekstri í maí með aðgerðum sem náðu jafnt til höfuðstöðva og útibúa, á landsbyggðinni sem á höfuðborgarsvæðinu. Áætlaður sparnaður tengdur aðgerðunum nemur 400 milljónum króna á ári.
- Landsbankinn ákvað að efla og breikka starfsemi dótturfélagsins Landsbréfa hf. með því að færa eignasafn Horns hf., sem einnig er dótturfélag bankans, til Landsbréfa. Markmiðið með þessu er að koma á fót einu öflugasta rekstrarfélagi landsins á sviði eigna- og sjóðastýringar og skapa um leið tækifæri til samþættingar á starfsemi þessara fyrirtækja og hagræða í rekstri þeirra.
- Stjórn Sparisjóðs Svarfdæla og Landsbankinn hf. náðu í janúar samkomulagi um að Landsbankinn keypti allar eignir og rekstur Sparisjóðsins og haldi áfram fjármálastarfsemi í Dalvíkurbyggð. Samningurinn bíður umsagnar eftirlitsstofnana.



