Landsbankinn hf.

Uppgjör 1F 2014

Steinþór Pálsson
BANKASTJÓRI

Hreiðar Bjarnason
FRAMKVÆMDASTJÓRI FJÁRMÁLA

Helstu niðurstöður

Rekstur

- Rekstrarhagnaður á fyrsta ársfjórðungi 2014 nam 4,3 milljörðum króna eftir skatta og lækkaði um 46% miðað við sama tímabil á árinu 2013
- Þrátt fyrir lækkun hagnaðar hækka skattar um 22%
- Helstu breytingar frá sama tíma 2013 skýrast af lækkun á vaxtamun og tapi á markaðseignum. Á móti kemur jákvæð virðisbreyting útlána
- Hreinar þjónustutekjur hafa aukist um 11% miðað við sama tímabil á árinu 2013
- Arðsemi eigin fjár eftir skatta var 7,3% á tíma-bilinu samanborið við 14,0% á sama tímabili 2013

Rekstrarkostnaður

- Laun og launatengd gjöld hækka að mestu vegna nýrra kjarasamninga
- Almenn rekstrargjöld standa nánast í stað
- Raunhækkun rekstrarkostnaðar er 3,3%
- Stöðugildum heldur áfram að fækka í takt við áætlanir bankans

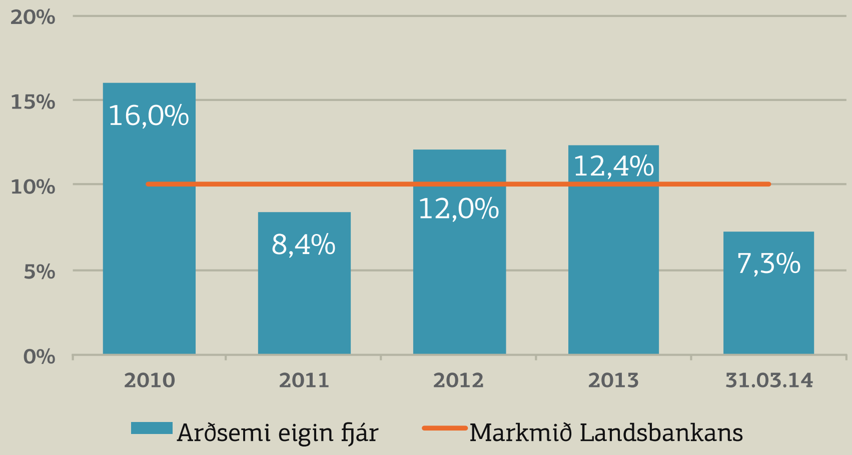
Efnahagur

- Heildar eignir bankans námu 1.154 milljörðum króna í lok fyrsta ársfjórðungs 2014
- Lausafjárstaða er mjög sterk, bæði í erlendri mynt og í íslenskum krónum
- Lausafjárhlutfallið var 49% í lok mars 2014 en var 50% í lok árs 2013
- Vanskil umfram 90 daga mælast 5,0% í lok mars 2014
- Landsbankinn greiddi eigendum sínum tæpa 20 milljarða króna í arð á fyrsta ársfjórðungi, sem lækkar eigið fé og eiginfjárhlutfall
- Eigið fé bankans var í lok tímabilsins 225,4 milljarðar króna og hefur lækkað um 7% frá áramótum
- Eiginfjárhlutfall bankans (Capital Adequacy Ratio), er nú 24,8% en var 26,7% í lok árs 2013

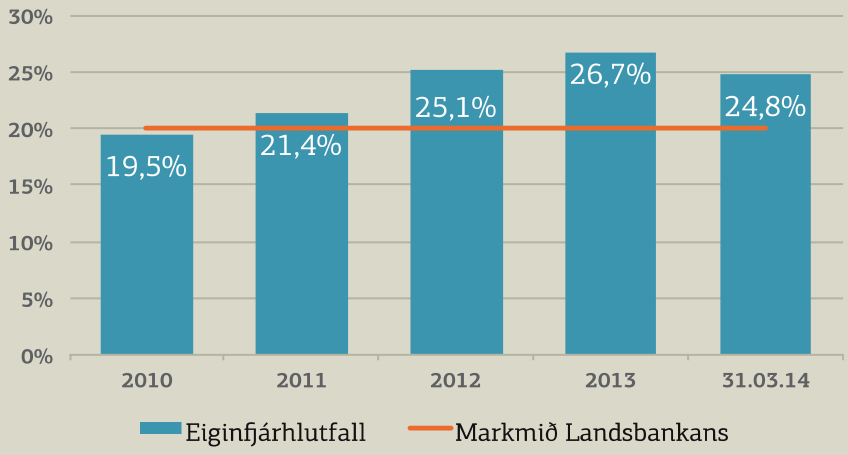
Lykilmarkmið

Fjárhæðir í milljónum króna

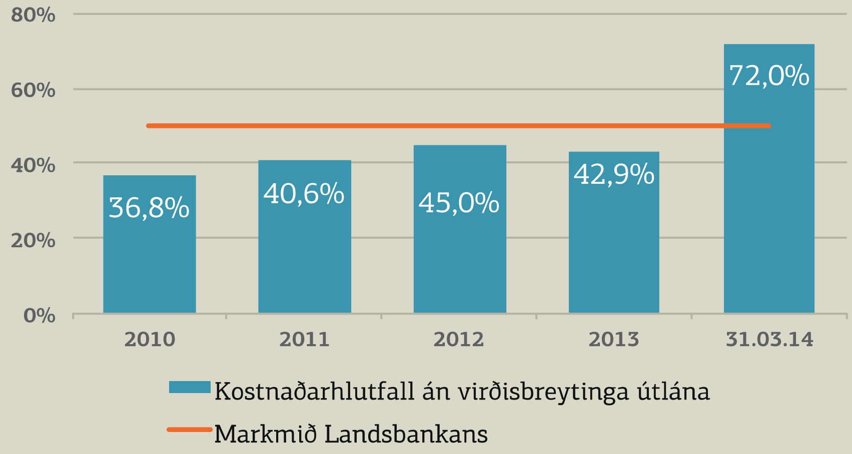
Arðsemi eigin fjár



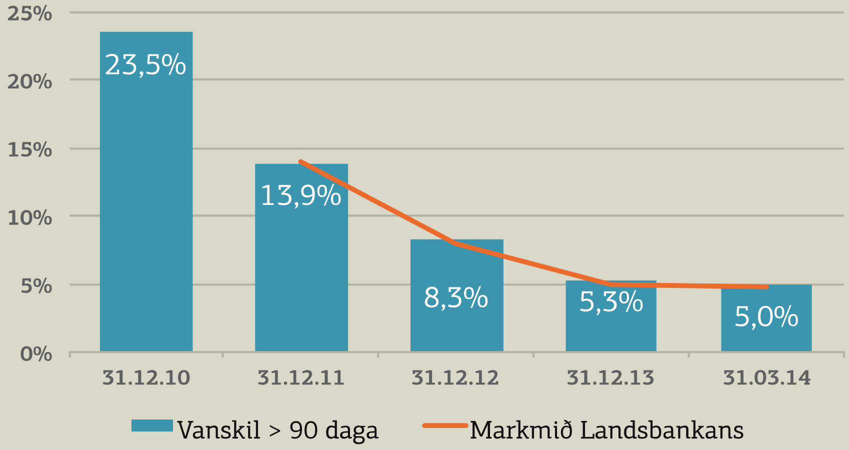
Eiginfjárhlutfall



Kostnaðarhlutfall án virðisbreytinga



Þróun vanskila (>90 daga)

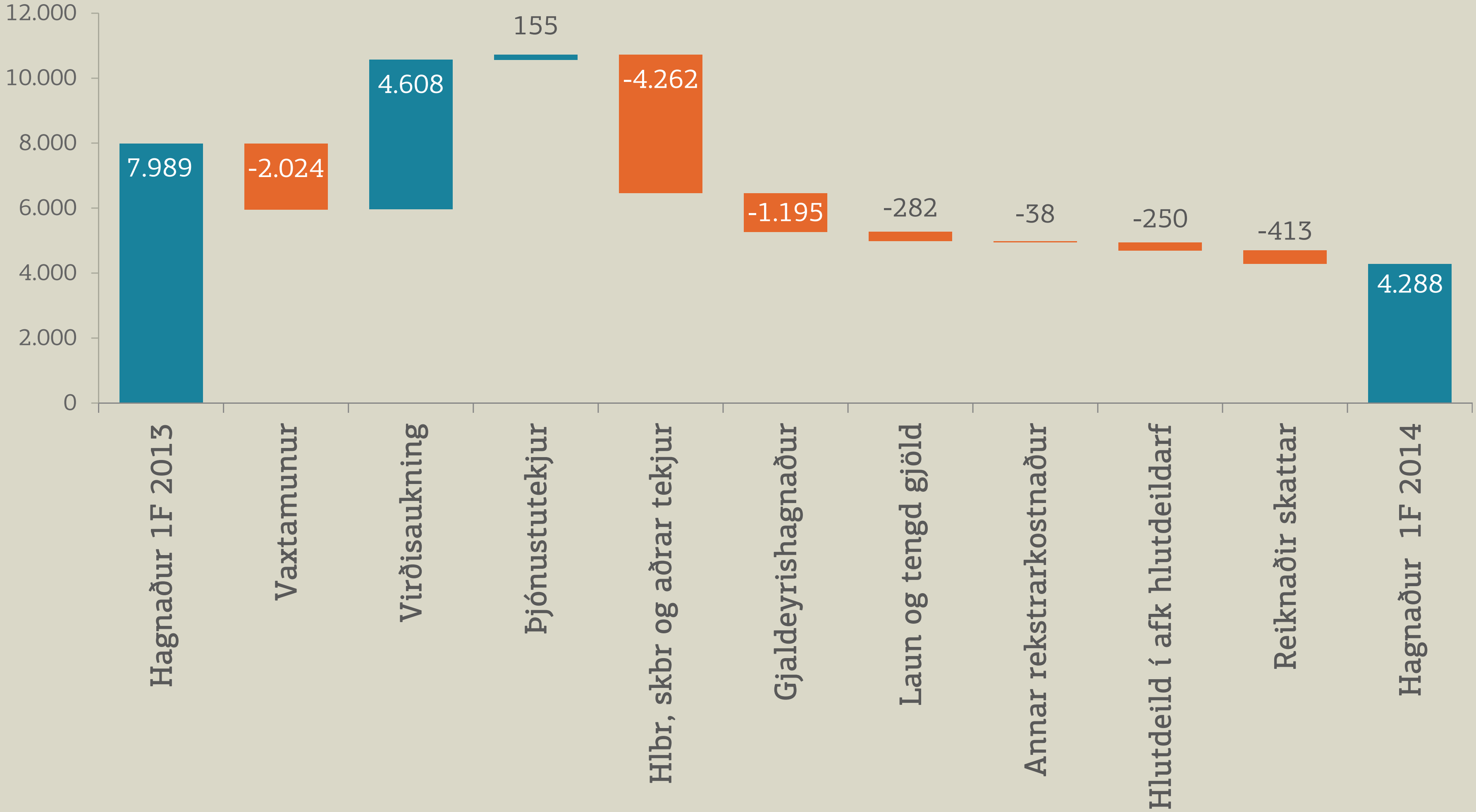


Uppgjör 1F 2014

Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

Breyting milli 1F 2013 og 1F 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

	1F 2014	1F 2013	Breyting	
Hreinar vaxtatekjur	7.855	9.879	-2.024	-20%
Virðisbreyting	4.170	-438	4.608	1052%
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	0	4.691	-4.691	
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	**12.025**	**14.132**	**-2.107**	**-15%**
Hreinar þjónustutekjur	1.518	1.363	155	11%
Aðrar rekstrartekjur	-900	4.557	-5.457	-120%
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	**12.643**	**20.052**	**-7.409**	**-37%**
Laun og tengd gjöld	3.455	3.173	282	9%
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	0	4.691	-4.691	
Rekstrargjöld	2.649	2.611	38	1%
Rekstrarkostnaður	**6.104**	**10.475**	**-4.371**	**-42%**
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga, að frádr. skatti	11	261	-250	-96%
Hagnaður fyrir skatta	**6.550**	**9.838**	**-3.288**	**-33%**
Tekju- og bankaskattur	2.262	1.849	413	22%
Hagnaður tímabilsins	**4.288**	**7.989**	**-3.701**	**-46%**

- Hreinar vaxtatekjur lækka um 20%
  - Mikil sveifla í þróun verðbólgu milli tímabila hefur áhrif
- Hreinar þjónustutekjur hækka um 11%
  - Aukning að mestu í markaðs- og fyrirtækjaviðskiptum auk eignastýringar
  - Aðrar rekstrartekjur lækka verulega milli ára sem skýrist að mestu af lækkun á virði hlutabréfa og markaðsskuldabréfa.
- 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 2013
- Rekstrargjöld standa í stað milli tímabila
- Hækkun launa og tengdra gjalda skýrist að stærstum hluta af samningsbundnum hækkunum
- Reiknað skatthlutfall er 24,9%

Vaxtamunur og virðisbreyting

Fjárhæðir í milljónum króna

	1F 2014	1F 2013	Breyting	
Vaxtatekjur	14.450	17.915	-3.465	-19%
Vaxtagjöld	-6.595	-8.036	1.441	-18%
Hreinar vaxtatekjur	**7.855**	**9.879**	**-2.024**	**-20%**
Virðisbreyting útlána yfirtekin með miklum afföllum	6.711	3.593*	3.118	87%
Virðisrýrnun útlána	-2.541	-659	-1.882	286%
Gangvirðisbreyting skilyrts skuldabréfs	0	1.319	-1.319	
Virðisbreyting	**4.170**	**4.253**	**-83**	**-2%**
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu útlána	**12.025**	**14.132**	**-2.107**	**-15%**

*Að teknu tilliti til móttöku hlutabréfa

» Lægri verðbólga ræður mestu um lægri vaxtatekjur

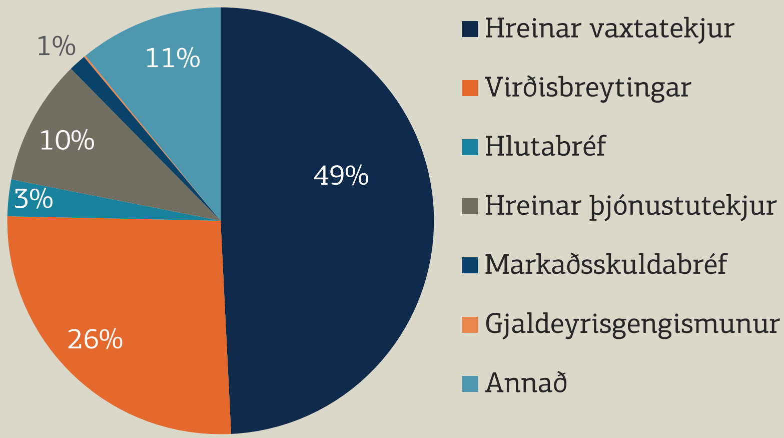
» Virðisbreyting útlána skilar bankanum 4,2 milljörðum í tekjur á 1F 2014 og er lækkunin 2% milli ára

» Vaxtamunur bankans lækkar í 2,7% á 1F 2014 úr 3,6% á 1F 2013

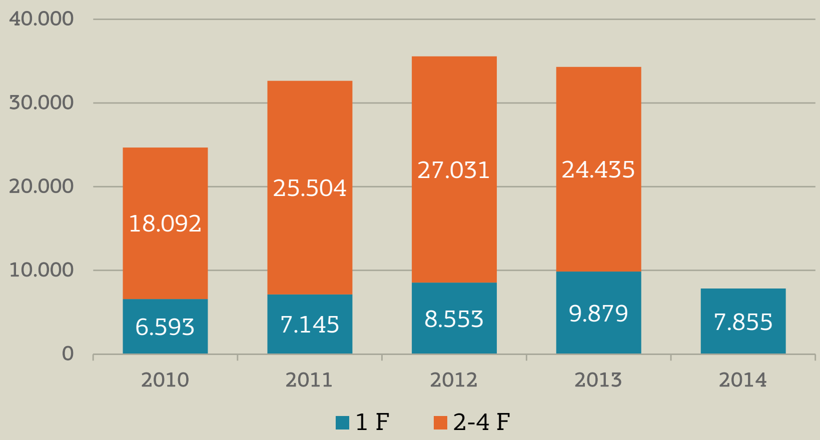
Hreinar rekstrartekjur

Fjárhæðir í milljónum króna

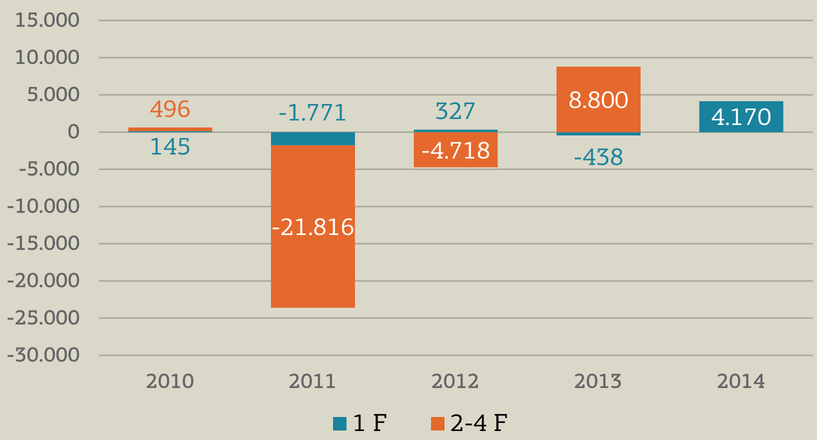
Samsetning tekna



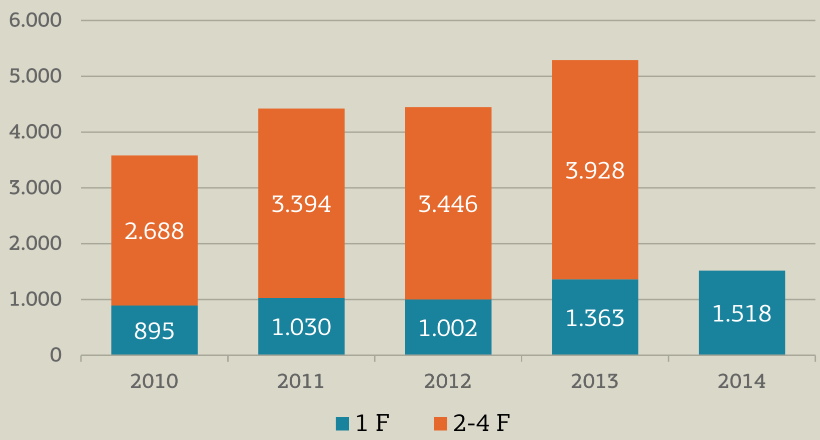
Hreinar vaxtatekjur



Virðisbreytingar útlána



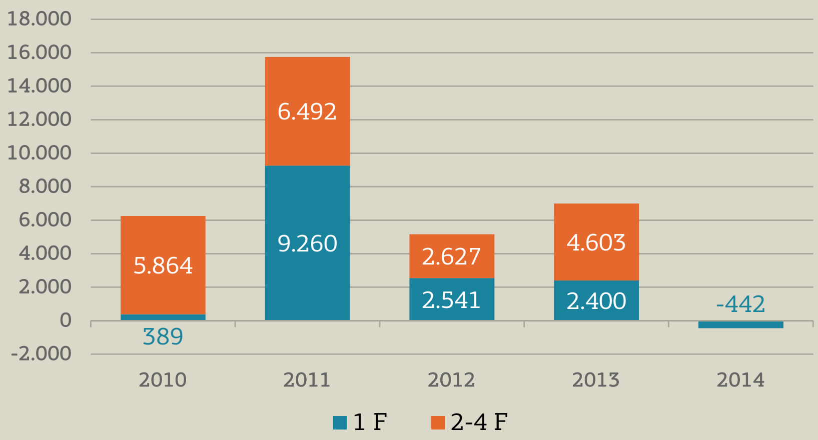
Hreinar þjónustutekjur



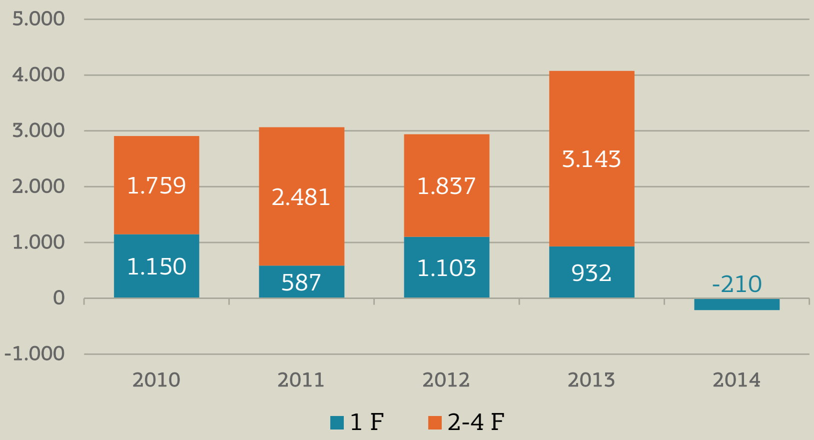
Hreinar rekstrartekjur

Fjárhæðir í milljónum króna

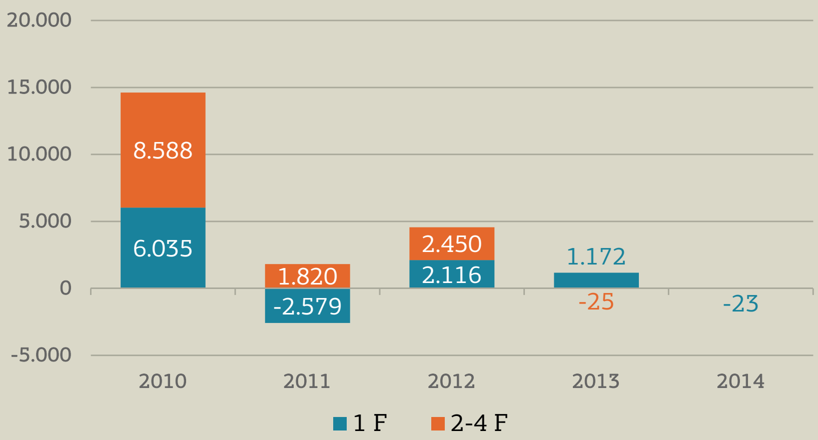
Hlutabréf



Markaðsskuldabréf



Gjaldeyrishagnaður



Hlutabréf:
Lækkun hefur orðið milli ára á virði hlutabréfa sem skráð eru á gangvirði

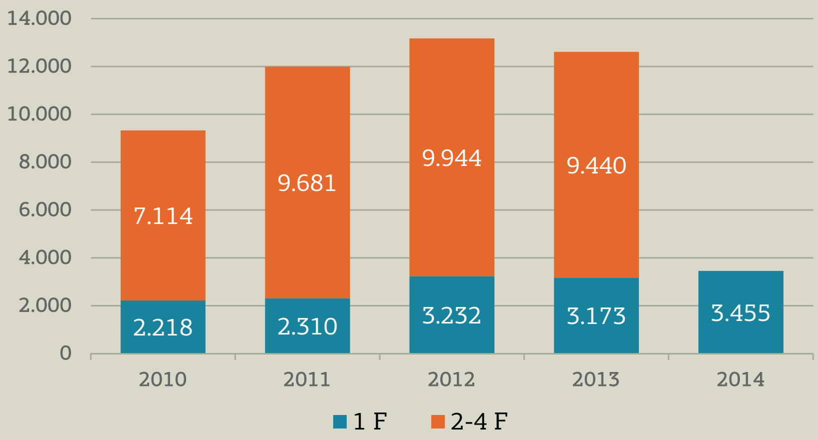
Markaðsskuldabréf:
Lækkun hefur orðið milli ára á virði skuldabréfa sem skráð eru á gangvirði

Gjaldeyrishagnaður:
Smávægilegt tap er af gjaldeyrisstöðu bankans á fyrstu mánuðum ársins vegna styrkingar krónunnar og innbyrðis sveiflna erlendra gjaldmiðla

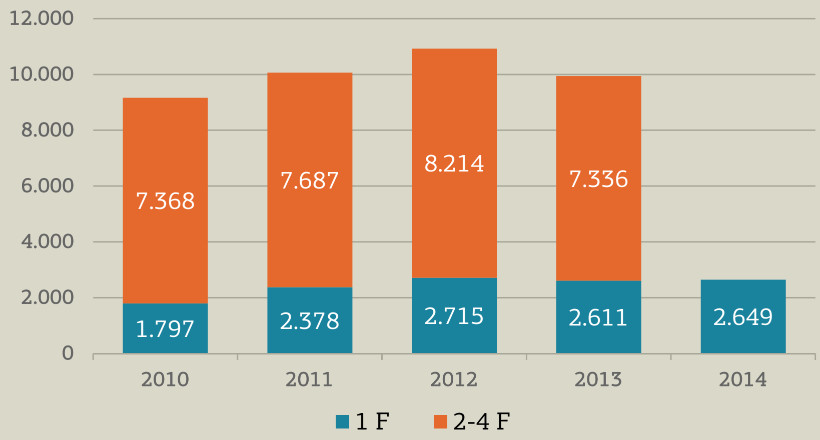
Rekstrarkostnaður

Fjárhæðir í milljónum króna

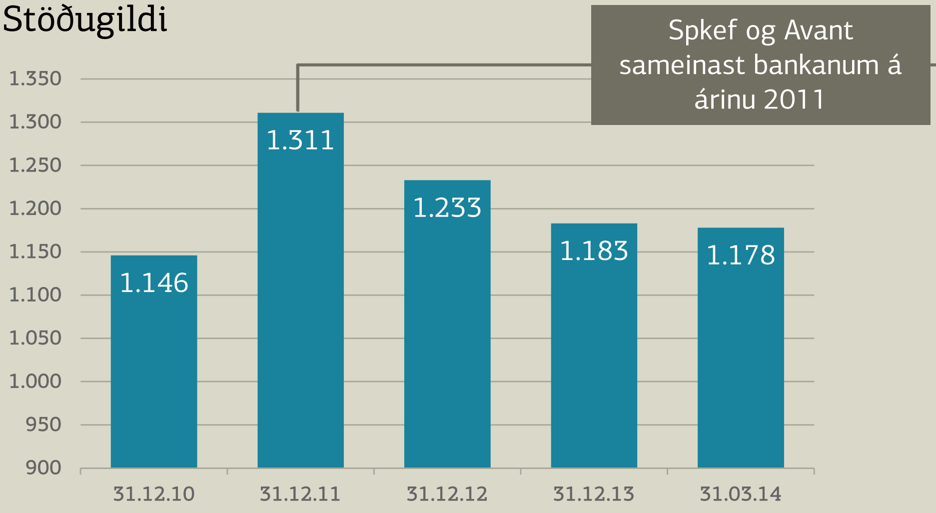
Laun og tengd gjöld



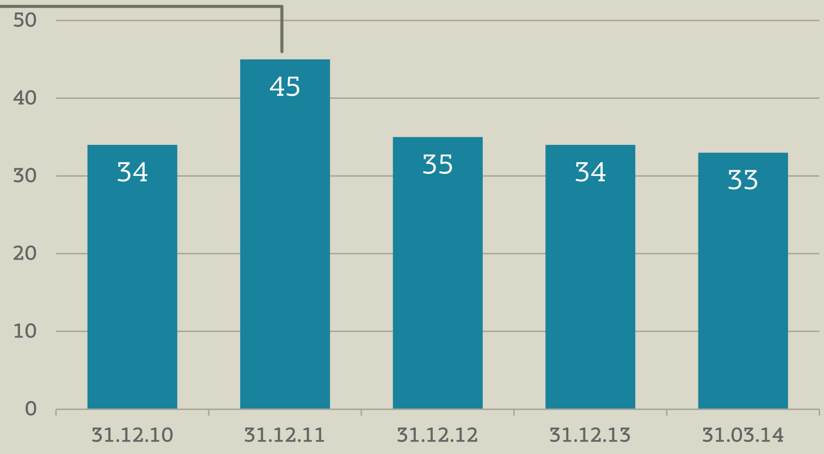
Annar rekstrarkostnaður



Stöðugildi



Fjöldi útibúa



Laun og tengd gjöld

Fjárhæðir í milljónum króna

	1F 2014	1F 2013	Breyting	
Launagreiðslur	2.737	2.436	301	12%
Framlög í lífeyrissjóði	331	330	1	0%
Tryggingagjald, sérstakur fjársýsluskattur og annar starfsmannatengdur kostnaður	387	407	-20	-5%
	3.455	3.173	282	9%
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launa	0	4.017	-4.017	
Tryggingargjald, sérstakur fjársýsluskattur og annar starfsmannatengdur kostnaður v. móttöku hlutabréfa	0	674	-674	
	0	4.691	-4.691	
Laun og tengd gjöld*	**3.455**	**7.864**	**-4.409**	**-56%**

*Ástæða lækkunar launa og tengdra gjalda er sú að á fyrsta ársfjórðungi 2013 voru gjaldfærðar 4.691 milljónir króna vegna afhendingar hlutabréfa til starfsmanna

Skattar

Fjárhæðir í milljónum króna

	1F 2014	1F 2013	Breyting	
Reiknaður tekjuskattur	1.076	1.670	-594	-36%
Sérstakur fjársýsluskattur á hagnað[1]	351	89	262	294%
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki[2]	835	90	745	828%
	2.262	1.849	413	22%
Sérstakur fjársýsluskattur á laun[3]	225	183	42	23%
Samtals	2.487	2.032	455	22%

[1] 6% Viðbótarskattur á tekjuskattsstofn umfram 1 milljarð króna

[2] Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki er 0,376%, hann 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

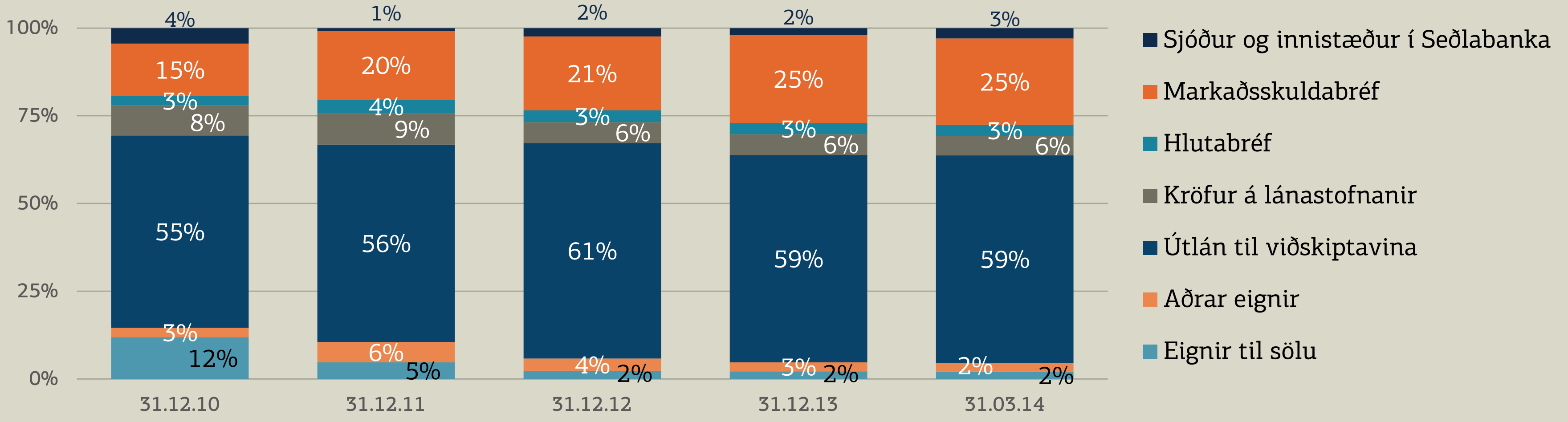
Fjárhæðir í milljónum króna

	31.03.14	31.12.13	Breyting 2014	
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	34.024	21.520	12.504	58%
Markaðsskuldabréf	284.418	290.595	-6.177	-2%
Hlutabréf	36.414	36.275	139	0%
Kröfur á lánastofnanir	63.896	67.916	-4.020	-6%
Útlán til viðskiptavina	681.883	680.468	1.415	0%
Aðrar eignir	28.615	29.719	-1.104	-4%
Eignir til sölu	24.554	25.023	-469	-2%
Samtals	1.153.804	1.151.516	2.288	0%

» Útlán til viðskiptavina á ársfjórðungnum eru um 33 milljarðar króna, en að teknu tilliti til afborgana og fleiri þátta hækka heildarútlán um 1,4 milljarða á tímabilinu

» Heildareignir bankans hafa aukist um 2,3 milljarða á fyrsta ársfjórðungi 2014

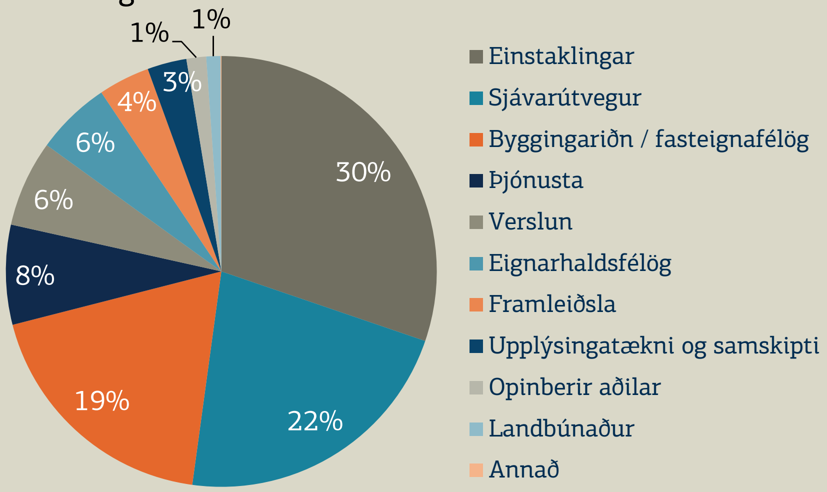
Eignir



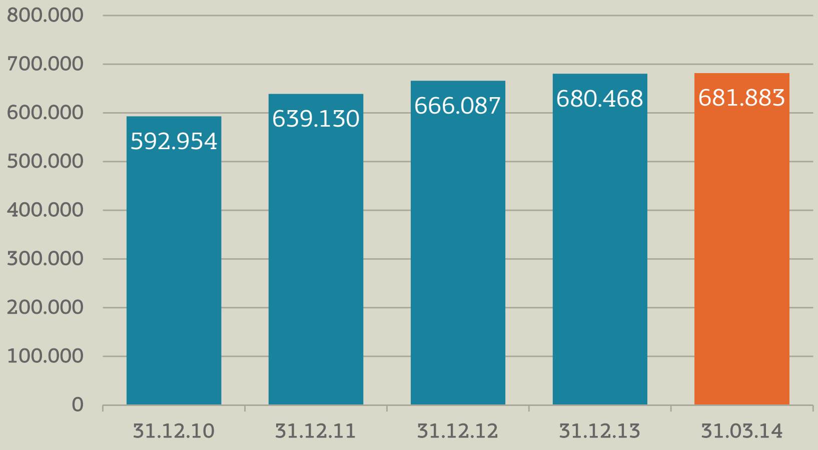
Efnahagsreikningur - útlán

Fjárhæðir í milljónum króna

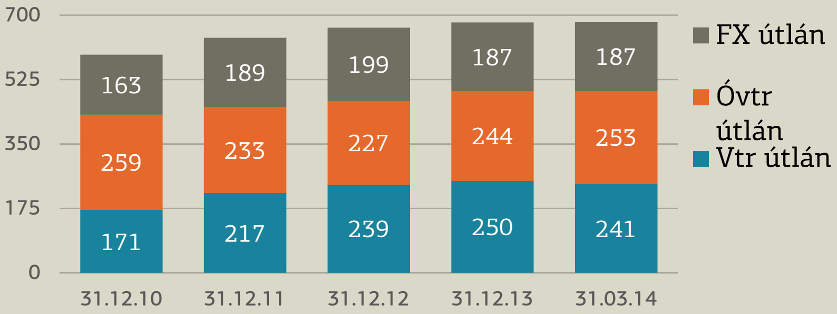
Atvinnugreinaflokkun 31.03.14



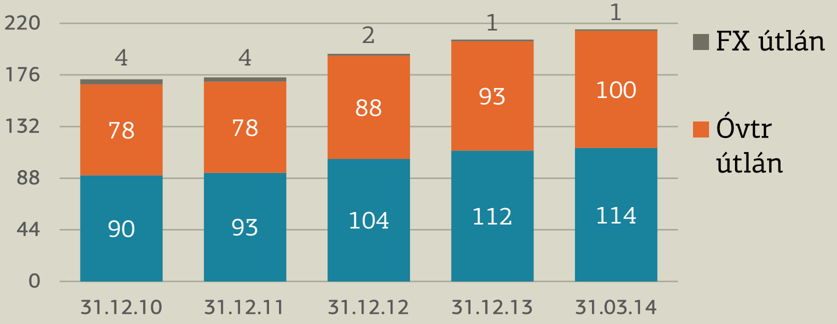
Útlán til viðskiptavina



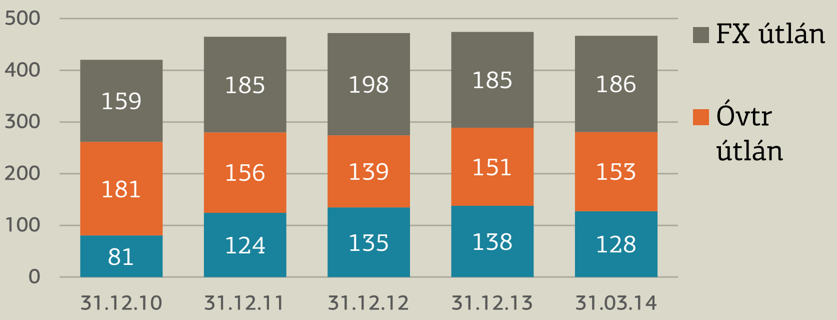
Útlán



Útlán einstaklinga

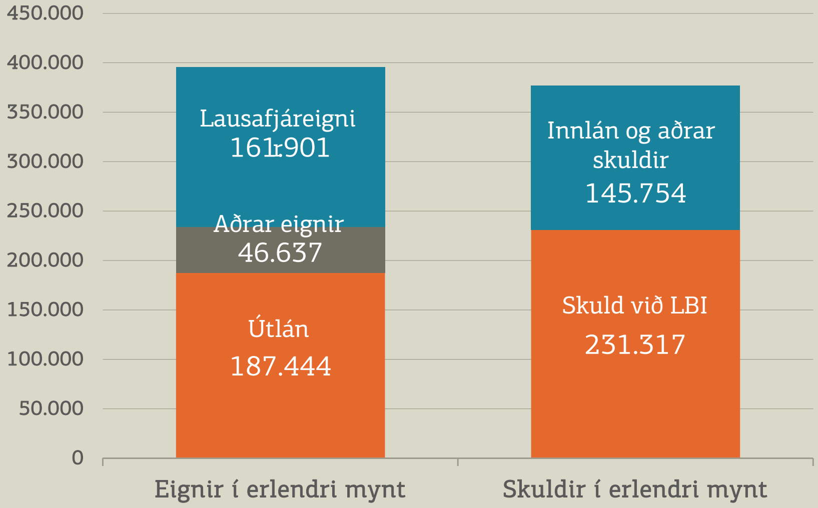


Útlán fyrirtækja

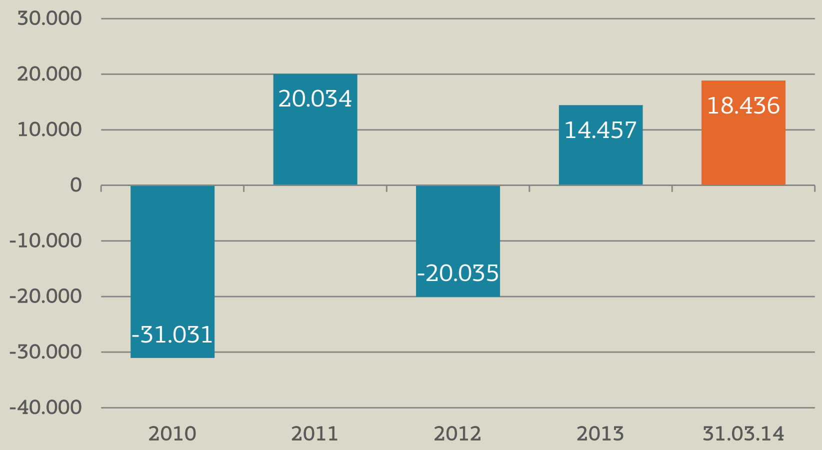


Eignir og skuldir í erlendri mynt

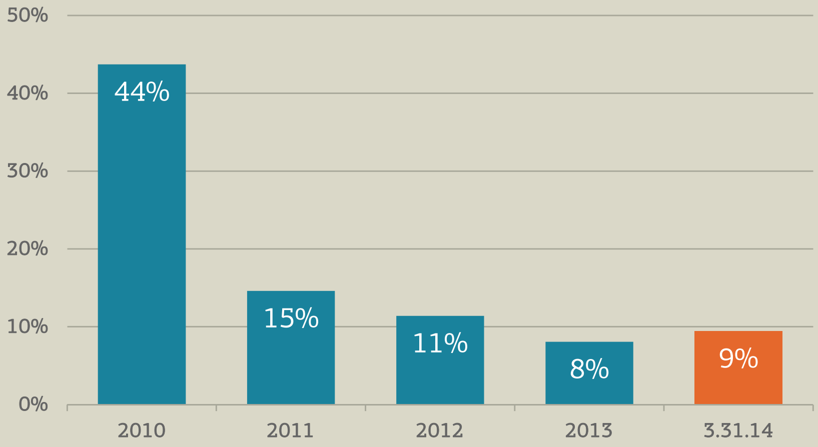
Fjárhæðir í milljónum króna



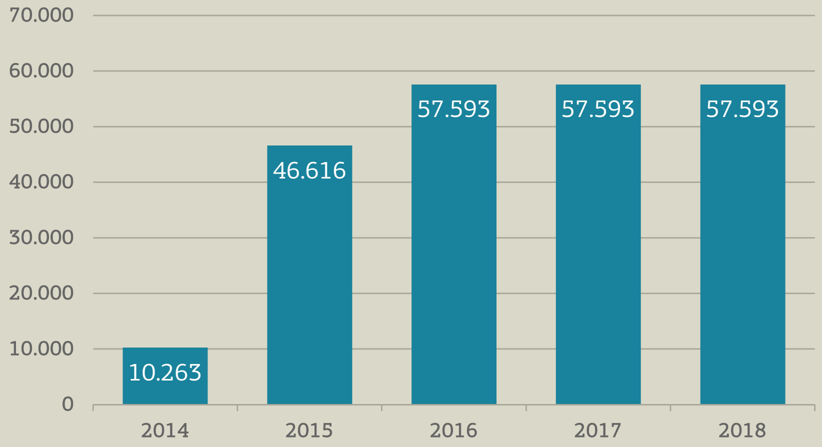
Gjaldeyrisjöfnuður



Gjaldeyrisáhætta / eiginfjárgrunnur



Afborganir til LBI*



*Afborgunarferill miðað við 31. mars 2014 – að frátalinni greiðslu á 1. ársfjórðungi
Umfjöllun um nýjan afborgunarferil er á glærum 22 og 23

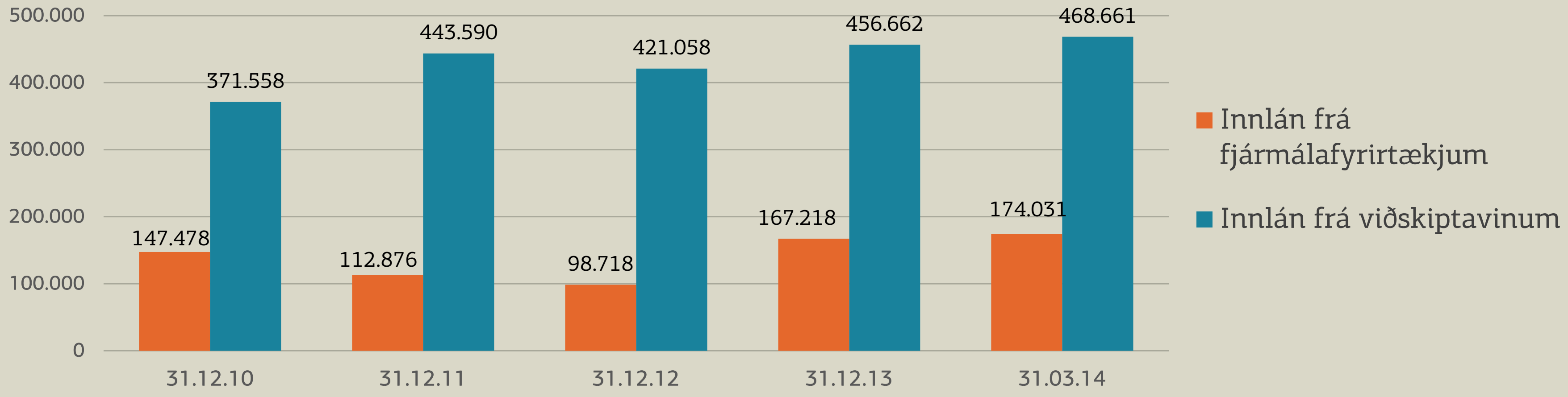
Efnahagsreikningur - fjármögnun

Fjárhæðir í milljónum króna

	31.03.14	31.12.13	Breyting 2014	
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	174.031	167.218	6.813	4%
Innlán frá viðskiptavinum	468.661	456.662	11.999	3%
Lántaka	234.844	239.642	-4.798	-2%
Aðrar skuldir	50.876	46.635	4.241	9%
Eigið fé	225.392	241.359	-15.967	-7%
Samtals	1.153.804	1.151.516	2.288	0%

» Helmingur fjármögnunar bankans er í formi innlána viðskiptavina og fjármálafyrirtækja

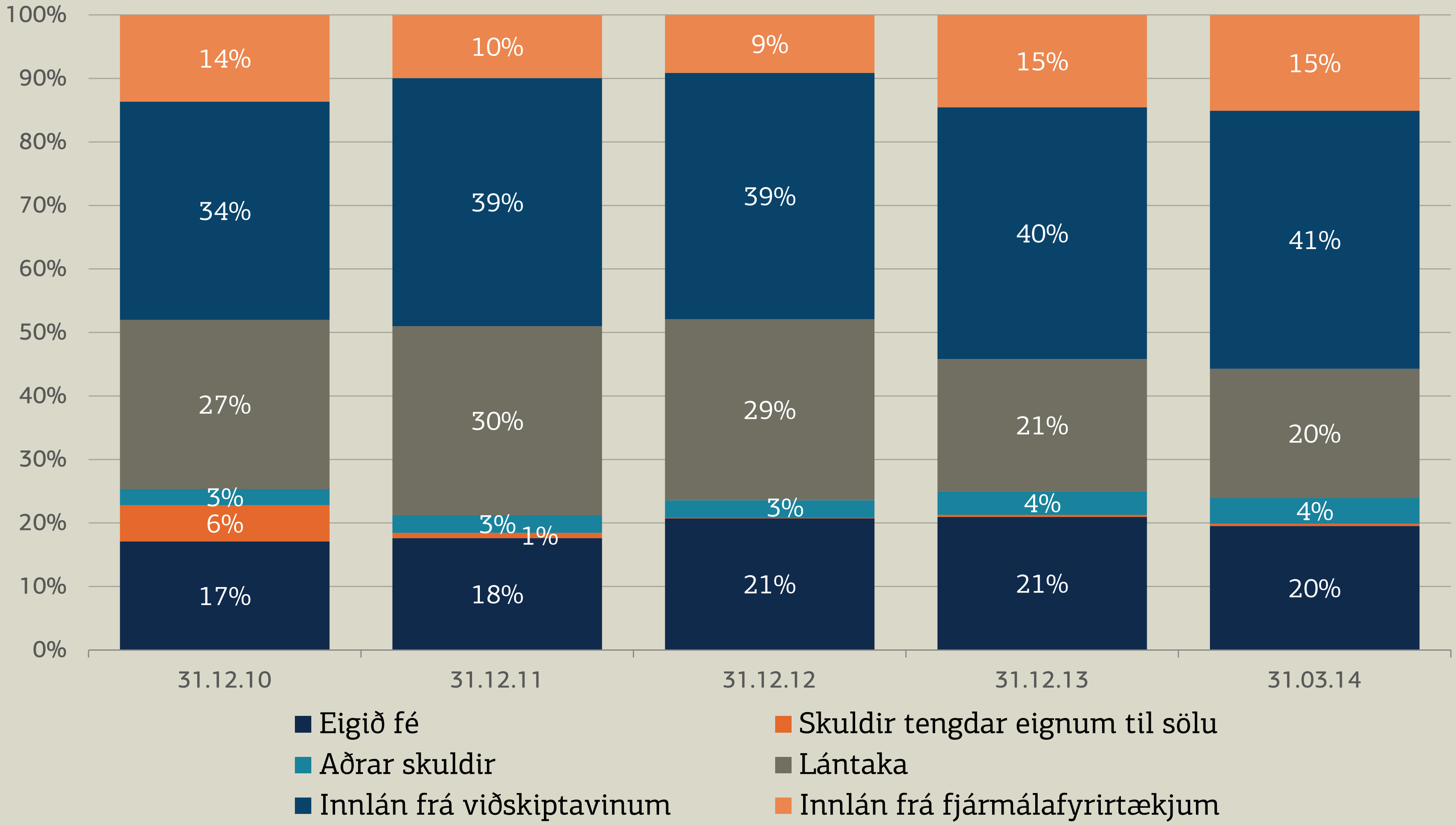
Innlán



Efnahagsreikningur - fjármögnun

Fjárhæðir í milljónum króna

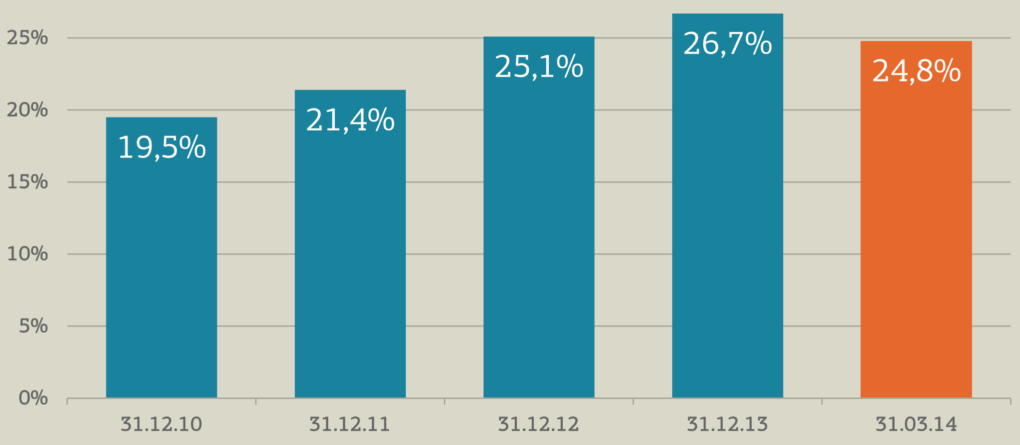
Skuldir og eigið fé



Eiginfjárhlutfall og lausafé

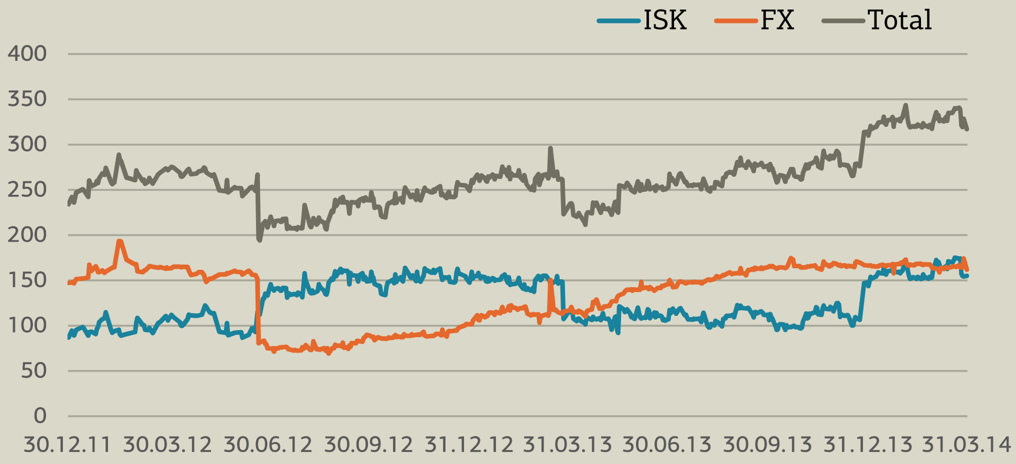
Fjárhæðir í milljónum króna

Eiginfjárhlutfall (CAR)



- Eiginfjárhlutfall bankans byggir eingöngu á eiginfjárþætti A
- Hátt eiginfjárhlutfall skýrist af góðri rekstrarafkomu og árangursríkri áhættustýringu
- Bankinn er vel yfir 20% markmiði sínu um eiginfjárhlutfall
- Lækkun eiginfjárhlutfalls skýrist af arðgreiðslu á 1F 2014

Þróun lausafjáreigna



- Lækkun lausafjáreigna í erlendri mynt um mitt ár 2012 skýrist af 72 milljarða fyrirframgreiðslu inn á skuldabréf LBI hf.
- Lausafjáreignir í erlendri mynt hafa vaxið aftur frá því fyrirframgreiðslan var innt af hendi
- Með 50 milljarða fyrirframgreiðslunni 2013 losnaði um lausafjáreignir að upphæð 40 milljarðar í ISK sem áður voru veðsettar LBI

Helstu niðurstöður

Fjárhæðir í milljónum króna

	1F 2014	1F 2013	2013	2012
Hagnaður eftir skatta	4.288	7.989	28.759	25.494
Arðsemi eigin fjár	7,3%	14,0%	12,4%	12,0%
Vaxtamunur / heildareignir	2,7%	3,6%	3,1%	3,2%
Kostnaðarhlutfall *	72,0%	36,6%	42,9%	45,0%
Raunbreyting rekstrarkostnaðar	3,3%	-6,4%	-10,1%	4,9%
Stöðugildi	1.178	1.209	1.183	1.233
Heildareignir	1.153.804	1.085.405	1.151.516	1.084.787
Útlán til viðskiptavina	681.883	663.719	680.468	666.087
Innlán frá viðskiptavinum	468.661	433.647	456.662	421.058
Eiginfjárhlutfall (CAR)	24,8%	26,6%	26,7%	25,1%
Lausafjárhlutfall	49%	42,0%	49,8%	48,4%
Lausafjárhlutfall LCR	104%	-	102,0%	-
Lausafjárhlutfall LCR FX	224%	-	208,0%	-
Gjaldeyrisjöfnuður	18.436	-12.272	14.457	-20.035
Vanskilahlutfall (>90 daga)	5,0%	7,3%	5,3%	8,3%

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

- Rekstrarhagnaður lækkaði um 46% miðað við sama tímabil á árinu 2013
- Arðsemi eigin fjár eftir skatta var 7,3% á tímabilinu samanborið við 14,0% á síðasta ári
- Raunhækkun rekstrarkostnaðar er 3,3%
- Laun og launatengd gjöld hækka um 9%, stöðugildum fækkar áfram
- Heildar eignir bankans námu 1.154 milljörðum króna í lok 1F 2014
- Lausafjárstaða er mjög sterk, bæði í erlendri mynt og í íslenskum krónum. Lausafjárhlutfallið var 49% í lok mars 2014
- Vanskil umfram 90 daga mælast 5% í lok mars 2014 og fara enn lækkandi
- Eiginfjárhlutfall bankans (CAR – Capital Adequacy Ratio), er nú 24,8% en var 26,6% í lok mars 2013
- Landsbankinn greiddi eigendum sínum tæpa 20 milljarða króna í arð á 1F sem lækkar eigið fé og eiginfjárhlutfall

Horfur og verkefni framundan

- Áfram eru góðar horfur varðandi rekstrarafkomu fyrir árið í heild
- Vinna að endurfjármögnun og klára skjalagerð vegna samninga við LBI
- Áfram er unnið að hagræðingu. Til skoðunar er í því sambandi bygging nýrra höfuðstöðva með það að markmiði að draga verulega úr stærð þeirra.
- Landsbankinn hefur á síðustu fjórum árum fækkað fermetrum í útibúum bankans um tæp 30%
- Áhersla á að auka gæði útlána og draga úr hlutabréfaeignum
- Áhersla á ábyrga markaðssókn, m.a. í íbúðalánum og eignastýringu
- Klára leiðréttingu ólögmætra gengistryggðra lána
- Vinna við skuldaleiðréttingar í samræmi við aðgerðir ríkisstjórnar og lög alþingis

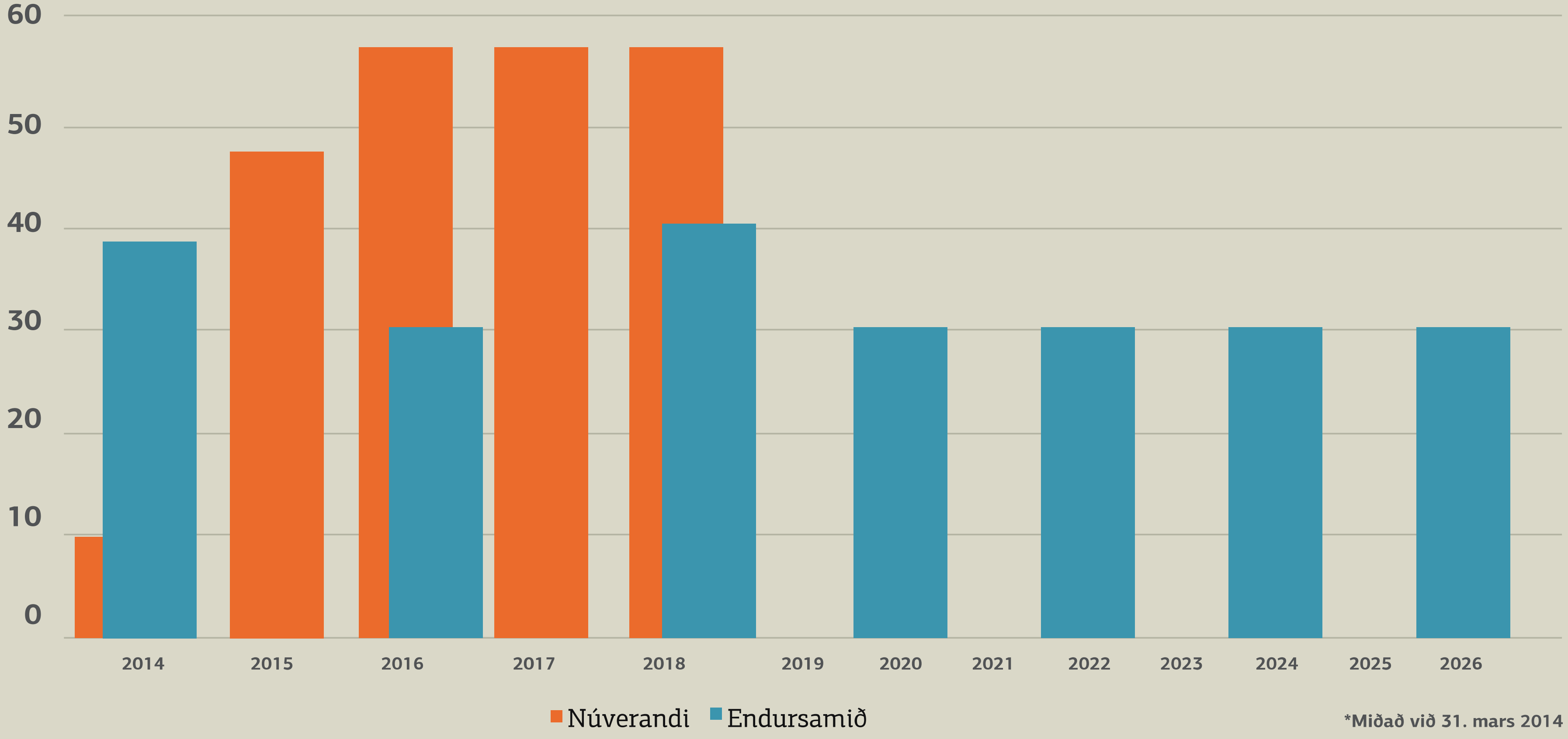
Samkomulag við LBI hf.

Nýtt samkomulag við LBI hf. markar tímamót

- Skrifað undir nýjan samning 8. maí 2014 um breytingu á skilmálum skuldabréfa
- Lokagjalddagi skuldabréfa 2026 í stað 2018
- Vaxtakjör óbreytt til október 2018: LIBOR + 2,90%
- Vaxtaálagið hækkar í október 2018
  - Verður 3,50 – 4,05% fyrir einstaka gjalddaga 2020 – 2026
- Verðmætar og sveigjanlegar heimildir til fyrirframgreiðslu
- Lágmarks veðhlutfall lækkar úr 124,8% í 115%
- Hefðbundnar arðgreiðsluheimildir
- Auðveldar alþjóðlega lánsfjármögnun
- Af hálfu slitastjórnar LBI hf. er gerður fyrirvari um að tilteknar undanþágur fáist í samræmi við lög um gjaldeyrismál

Afborganir til LBI hf.*

Fjárhæðir í milljörðum króna



*Miðað við 31. mars 2014

Viðauki - ítarefni

Kennitölur

	1F 2014	1F 2013	2013	2012	2011	4F 2013	3F 2013	2F 2013	1F 2013
Hagnaður eftir skatta	4.288	7.989	28.759	25.494	16.957	6.483	6.751	7.536	7.989
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta	11,2%	17,2%	17,6%	14,0%	8,1%	21,5%	14,5%	17,3%	17,2%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	7,3%	14,0%	12,4%	12,0%	8,4%	10,9%	11,6%	13,0%	14,0%
Eiginfjárhlutfall (CAR)	24,8%	26,6%	26,7%	25,1%	21,4%	26,7%	26,2%	25,9%	26,6%
Hreinar vaxtatekjur	7.855	9.879	34.314	35.584	32.649	9.977	7.340	7.118	9.879
Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna	2,7%	3,6%	3,1%	3,2%	2,9%	3,5%	2,6%	2,6%	3,6%
Kostnaðarhlutfall *	72,0%	36,6%	42,9%	45,0%	40,6%	44,8%	42,9%	49,6%	36,6%
Lausafjárhlutfall	49%	42,0%	49,8%	48,4%	42,9%	49,7%	48,0%	44,8%	42,0%
Lausafjárhlutfall LCR alls	104%		102,0%			102,0%			
Lausafjárhlutfall LCR FX	224%		208,0%			208,0%			
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af mst heildareigna **	2,1%	2,1%	2,0%	2,2%	2,0%	2,0%	1,8%	2,1%	2,1%
Heildareignir	1.153.804	1.085.405	1.151.516	1.084.787	1.135.482	1.151.516	1.158.154	1.126.094	1.085.405
Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina	145,5%	153,1%	149,0%	158,2%	144,1%	149,0%	144,0%	148,2%	153,1%
Stöðugildi	1.178	1.209	1.183	1.233	1.311	1.183	1.179	1.165	1.209

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

** Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða ekki með í hlutfalli

Rekstur

	1F 2014	1F 2013	Breyting		2013	2012	2011	2010
Hreinar vaxtatekjur	7.855	9.879	-2.024	-20%	34.314	35.584	32.649	24.685
Virðisbreyting	4.170	-438	4.608	1052%	8.362	-4.391	-23.587	641
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	0	4.691	-4.691	-100%	4.691	0	0	0
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	**12.025**	**14.132**	**-2.107**	**-15%**	**47.367**	**31.193**	**9.062**	**25.326**
Hreinar þjónustutekjur	1.518	1.363	155	11%	5.291	4.448	4.424	3.582
Gjaldeyrisgengismunur	-23	1.172	-1.195	-102%	1.147	4.566	-759	14.623
Aðrar rekstrartekjur	-877	3.385	-4.262	-126%	11.776	8.934	18.017	7.318
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	**12.643**	**20.052**	**-7.409**	**-37%**	**65.581**	**49.141**	**30.743**	**50.849**
Laun og tengd gjöld	3.455	3.173	282	9%	12.613	13.176	11.990	9.331
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	0	4.691	-4.691	-100%	4.691	0	0	0
Önnur rekstrargjöld	2.205	2.089	116	6%	8.005	8.878	8.466	7.312
Afskriftir rekstrarfjármuna	177	209	-32	-15%	818	719	771	1.311
Tryggingasjóður innstæðueigenda	267	268	-1	0%	1.079	1.042	583	0
Kostnaður tengdur yfirtöku eigna	0	45	-45	-100%	45	290	245	542
Rekstrarkostnaður	**6.104**	**10.475**	**-4.371**	**-42%**	**27.251**	**24.105**	**22.055**	**18.496**
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga, að frádr skatti	11	261	-250	-96%	2.712	2.449	1.418	291
Hagnaður fyrir skatta	**6.550**	**9.838**	**-3.288**	**-33%**	**41.042**	**27.485**	**10.105**	**32.644**
Tekju- og bankaskattur	2.262	1.849	413	22%	12.283	4.125	-597	8.182
Hagnaður af reglulegri starfsemi	**4.288**	**7.989**	**-3.701**	**-46%**	**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	**4.288**	**7.989**	**-3.701**	**-46%**	**28.759**	**25.494**	**16.957**	**27.231**

Efnahagur

	31.03.14	31.12.13	Breyting 2014		31.12.12	31.12.11	31.12.10
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	34.024	21.520	12.504	58%	25.898	8.823	47.777
Markaðsskuldabréf	284.418	290.595	-6.177	-2%	228.208	221.848	161.559
Hlutabréf	36.414	36.275	139	0%	36.881	46.037	29.429
Kröfur á lánastofnanir	63.896	67.916	-4.020	-6%	64.349	100.133	91.882
Útlán til viðskiptavina	681.883	680.468	1.415	0%	666.087	639.130	592.954
Aðrar eignir	28.615	29.719	-1.104	-4%	38.044	65.959	28.743
Eignir til sölu	24.554	25.023	-469	-2%	25.320	53.552	128.789
Samtals	1.153.804	1.151.516	2.288	0%	1.084.787	1.135.482	1.081.133
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	174.031	167.218	6.813	4%	98.718	112.876	147.478
Innlán frá viðskiptavinum	468.661	456.662	11.999	3%	421.058	443.590	371.558
Lántaka	234.844	239.642	-4.798	-2%	309.265	337.902	287.822
Aðrar skuldir	46.681	42.750	3.931	9%	29.687	31.485	27.800
Skuldir tengdar eignum til sölu	4.195	3.885	310	8%	893	9.385	61.609
Eigið fé	225.392	241.359	-15.967	-7%	225.166	200.244	184.866
Samtals	1.153.804	1.151.516	2.288	0%	1.084.787	1.135.482	1.081.133

Starfsþættir

1F 2014	Einstaklings-svið	Fyrirtækja-svið	Markaðir	Fjárstýring	Stoðsvið	Jöfnunar-færslur	Samtals
Hreinar vaxtatekjur	4.316	3.765	179	-8	2	-399	7.855
Virðisbreyting	1.610	2.675	0	-109	-6	0	4.170
Hreinar þjónustutekjur	700	240	688	0	-14	-96	1.518
Aðrar tekjur	-276	503	-293	-916	-312	394	-900
Hreinar rekstrartekjur	**6.350**	**7.183**	**574**	**-1.033**	**-330**	**-101**	**12.643**
Rekstrarkostnaður	-1.574	-264	-498	-339	-3.531	101	-6.105
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga	11	0	0	0	0	0	11
Afkoma fyrir sameiginlegan kostnað og skatta	**4.787**	**6.919**	**76**	**-1.372**	**-3.861**	**0**	**6.550**
Útskiptur kostnaður frá stoðsviðum til tekjusviða	-1.375	-784	-282	-251	2.692	0	0
Hagnaður fyrir skatta	**3.412**	**6.135**	**-216**	**-1.623**	**-1.169**	**0**	**6.550**
Heildareignir	506.456	397.147	30.645	574.725	31.164	-386.333	1.153.804
Heildarskuldir	450.144	307.707	23.100	502.630	31.164	-386.333	928.412
Úthlutað eigið fé	56.312	89.440	7.545	72.095	0	0	225.392