



# Uppgjör 9M 2026

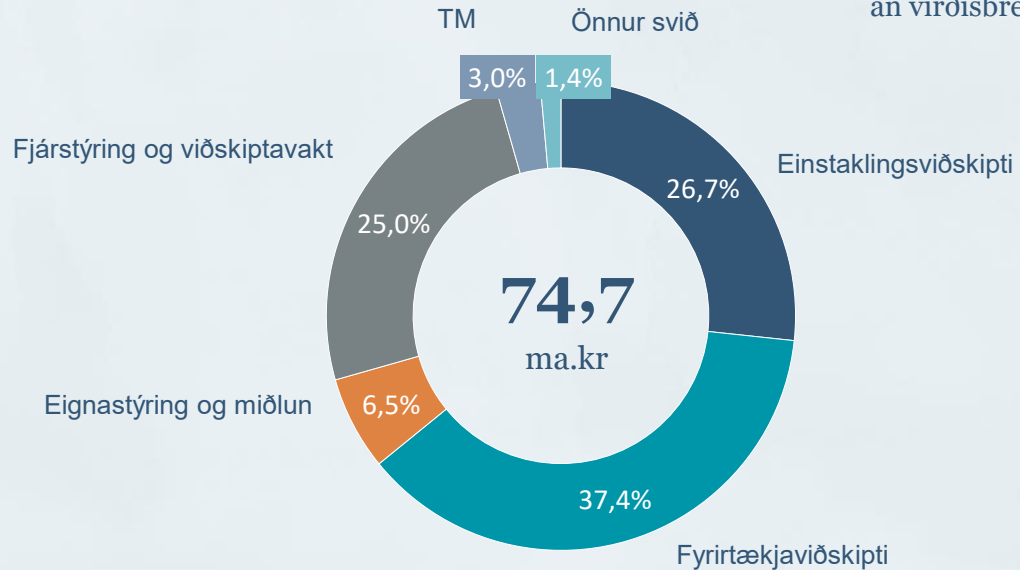
Lilja Björk Einarsdóttir  
Bankastjóri

Hreiðar Bjarnason  
Framkvæmdastjóri Fjármála



# Landsbankinn – stærsta alhliða fjármálafyrirtæki á Íslandi

## Rekstrartekjur án virðisbreytinga



## Samþætt þjónusta

Aðgengileg í appi, netbanka og um allt land



Útlán\*

**29,5%**

Innlán\*\*

**37,5%**

Heildareignir

**2.584**  
ma.kr.

Eiginfjárlutfall

**25,0%**

## Lánshæfismat

S&P Global  
**A-/A-2**  
Stöðugar horfur

Moody's  
**A2/P-1**  
Stöðugar horfur



**943** stöðugildi



**34** útibú og afgreiðslur

\*Markaðshlutdeild í útlánnum lánaðafyrirtækja  
\*\*Markaðshlutdeild í innlánnum innlánsstofnana  
Heimild: Seðlabankinn, 30. ágúst 2026



# Staða og horfur

## Verðbólga yfir 5% allt árið

Verðbólga mældist **5,9%** í október. Viðbúið er að hún haldist vel yfir 5% út árið en lækki nokkuð í byrjun næsta árs.

## Hóflegur hagvöxtur

Hagvöxtur mældist **1,3%** á fyrri helmingi ársins. Í nýrri hagspá Greiningardeildar bankans til ársins 2029 verður hagvöxtur hófstílltur fyrir árið í heild og næstu ár.

## Hægari vinnumarkaður

Atvinnuleysi mælist nokkuð hátt, um **0,5** prósentustigum hærra en fyrir ári. Greiningardeild spáir 4,5% atvinnuleysi í ár.

## Vaxtahækkunarferlinu líklega lokið

Peningastefnunefnd hélt vöxtum óbreyttum í 8,00% í byrjun október eftir að hafa hækkað vexti um 0,75 prósentustig síðan í vor. Skýr merki eru um kólnun í hagkerfinu.

## Krónan er mjög sterk

Krónan hefur styrkst mikið á árinu, m.a. vegna fjárfestinga sem eru fjármagnaðar erlendis og hagstæðra viðskiptakjara.

## Rólegt á íbúðamarkaði

Árshækkun vísitölu íbúðaverðs í september mældist 1,8%. Útlit er fyrir hóflegar nafnverðshækkanir næstu misseri og áframhaldandi raunverðslækkanir.

# Við áttum afmæli!

Í ár fögnum við stórum tímamótum,  
140 ára afmæli Landsbankans og  
70 ára afmæli TM.

Saman byggjum við á langri  
reynslu og sækjum fram til  
farsællar framtíðar.



# Samstæðan skilar traustu uppgjöri á fyrstu 9 mánuðum ársins

Hagnaður

**33,1**

ma.kr.

Arðsemi eiginfjár

**13,3%**

á ársgrundvelli

Samsett hlutfall TM

**91,6%**

Hreinar vaxtatekjur

**+18%**

Hreinar þjónustutekjur

**-0,3%**

Kostnaðarhlutfall (K/T)

**30,5%**

Útlán

**1.967**

ma.kr.

Innlán

**1.499**

ma.kr.

Eigið fé

**342**

ma.kr.

**Arðsemi eiginfjár** er 13,3%. Vænt arðsemi ársins í heild er á bilinu 11,5-12,5% og er þá tekið tillit til fyrirbyggjandi frumvarps um breytingar á bankaskatti.

**Hreinar vaxtatekjur** hækka á milli ára. Há verðbólga skýrir hækkunina að mestu, verðbólga á þriðja ársfjórðungi var 6,2% og nemur 7,4% það sem af er ári. Lægstu íbúðalánavextir bankans eru nú fastir vextir til fimm ára, á bilinu 8,35-9,05%, á sama tíma og meginvextir Seðlabanka Íslands eru 8,0%.

**Hreinn vaxtamunur** er 3,2% en væntur vaxtamunur ársins í heild er 2,9-3,1%.

**Hreinar þjónustutekjur** standa í stað og nema 9,2 milljörðum.

**Rekstrargjöld** hækka um 7,7% á milli ára og **kostnaðarhlutfall** bankans mælist 30,5%, vel undir 40% markmiði bankans.

**Virðisrýrnun útlána og krafna** nemur um 3,3 milljörðum og skýrist að mestu leyti af versnandi horfum í byggingariðnaði sem rekja má m.a. til hás vaxtastigs.

**Vanefndir** aukast hjá fyrirtækjum en útlánagæði í einstaklingslánum haldast sterk.

**Fjármögnun** gengur vel og lauk bankinn tveimur vel heppnuðum erlendum skuldabréfaútgáfum á árinu. **Innlán** jukust mikið á þriðja ársfjórðungi, að verulegu leyti vegna innlána í erlendri mynt frá fyrirtækjum.

Í byrjun september veitti Moody's bankanum **lánshæfismatið** A2/P-1 með stöðugum horfum, sem styrkir stöðu bankans á fjármagnsmörkuðum og opnar aðgang að stærri hópi fjárfesta.

Bankinn er með **sterka eiginfjárstöðu**. Eiginfjárhlutfall er 500 punktum yfir 20,0% kröfu eftirlitsaðila, vogunarhlutfallið er 12,8% og gírun er 7,6x.

# Traustur rekstur á þriðja ársfjórðungi

Vaxtatekjur aukast á milli þriðja fjórðungs 2025 og 2026, þjónustutekjur dragast lítillega saman á sama tímabili. Arðsemi eiginfjár er í takt við markmið og kostnaðarhlutfall helst lágt.

Hagnaður

**11,1**

ma.kr.

Hreinar vaxtatekjur

**+9%**

Arðsemi eiginfjár

**13,2%**

Hreinar þjónustutekjur

**-2%**

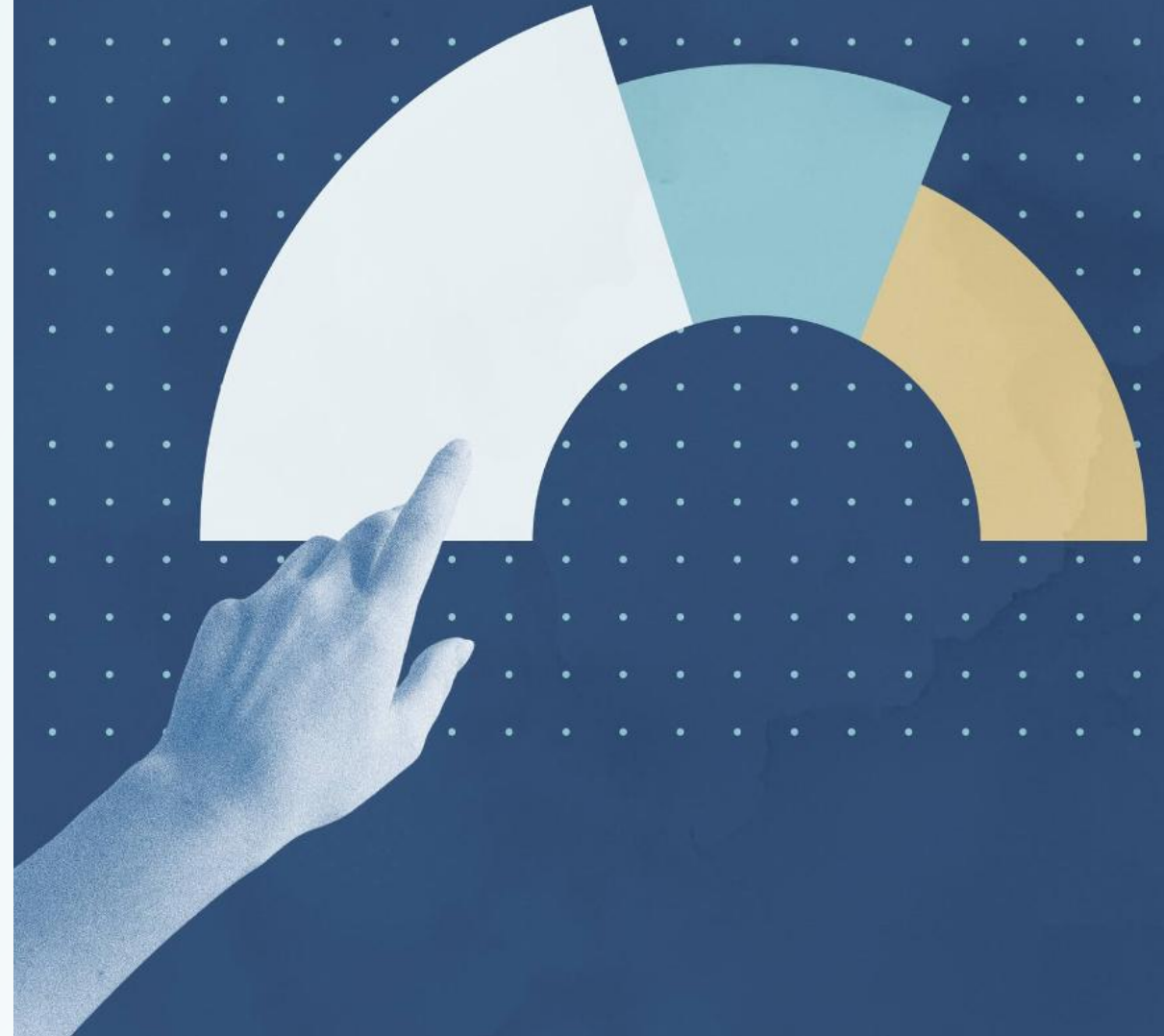
Heildareignir

**2.584**

ma.kr.

Kostnaður sem hlutfall af tekjum  
(K/T hlutfall)

**28,3%**



# Sterkari tengsl með Vild

## Krónurnar koma bara



Söfnun á milli ára: **+20%**  
Notkun á milli ára: **+41%**

## Markmiðsreikningur stærsti innlánsreikningur bankans

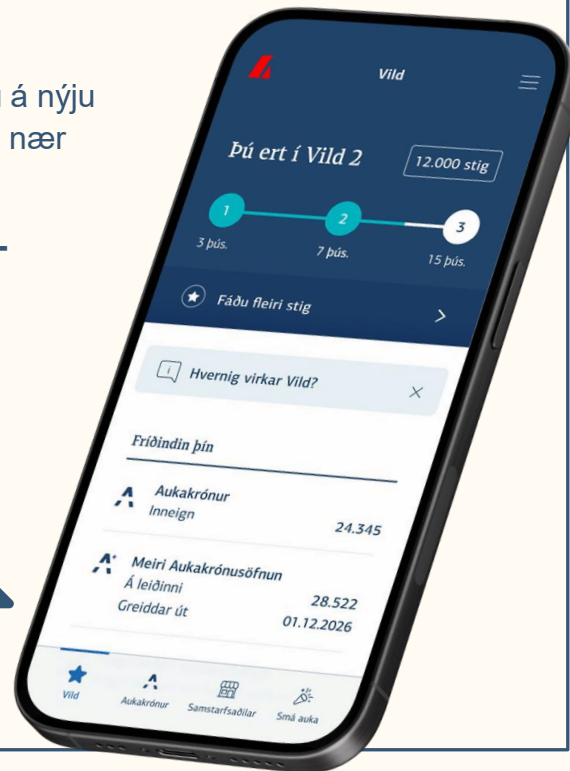
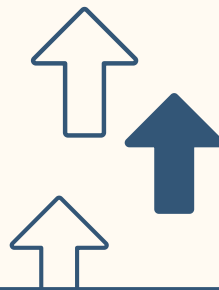
Aukning um **34,4%** á milli ára

## Fleiri njóta betri kjara með Vild

Frá innleiðingu á nýju vildarkerfi hafa nær

**4.600 viðskiptavinir**

færst **upp** um vildarþrep



## Betri saman



**21,8% einstaklinga** í viðskiptum við bankann tryggja hjá TM

**+4,2** prósentustig á árinu

September var **söluhæsti mánuður síðan mælingar hófust**

## Spjallmennið Ellí



svarar nú bæði viðskiptavinum TM og Landsbankans

**63,5%** erinda eru leyst hjá Ellí

**17,4%** svara Ellíar eru leyst með gervigreind

# Vaxandi viðskipti fyrirtækja

Fyrirtæki nýta Landsbankann í auknum mæli fyrir dagleg bankaviðskipti, fjármögnun og greiðslulausnir.

## Vel heppnað Atvinnuvegaþing



Þingið fór fram í Hörpu 23. september og var sjónum beint að tækifærum í tækni- og hugverkaiðnaði. Þingið var afar vel sótt og sýnt í beinu streymi.

## Útlán



Útlán til fyrirtækja jukust um **23** ma.kr. á þriðja ársfjórðungi, meðal annars vegna nýrra viðskipta við stór fyrirtæki.

## Færsluhirðing



Velta jókst um **8,8%** og viðskiptavinum fjölgaði um **25%** á milli ára.



# Leiðandi í fyrirtækjaráðgjöf

Flest fyrirtækjaráðgjafarverkefni meðal bankanna

## Fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans veitti ráðgjöf í stórum verkefnum:



Sala á öllu hlutafé í Nicetravel til hóps íslenskra fjárfesta



Sala á öllu hlutafé í Alvogen lyfjaheildsölu til Orbital



Kaup Bláa Lónsins á Arctic Adventures og aukin fjárfesting í þremur baðlónum



Kaup Styrkás á Malbikunarstöðinni



Umsjón með sölu skuldabréfa í Coripharma, alls 3,4 ma.kr.

Skráning Bláa Lónsins á hlutabréfamarkað er fyrirhuguð á síðasta fjórðungi 2026

# Moody's veitir Landsbankanum lánshæfismat í fyrsta sinn

Traustur rekstur og sterk fjárhagsstaða Landsbankans endurspeglast í góðu lánshæfismati.

Landsbankinn er með hæsta lánshæfismat íslenskra banka hjá bæði **Moody's** og **S&P Global Ratings**.



**MOODY'S**

**A2/P-1**

**S&P Global**  
Ratings

**A-/A-2**





## Vinnustaður framtíðarinnar

**95%**

starfsfólks er ánægt  
með Landsbankann  
sem vinnustað

**94%**

starfsfólks upplifir sig  
ná árangri í  
verkefnum sínum

Vöxtur og velgengni  
starfsþróunarverkefni fyrir framtíðarleiðtoga

**100 útskrifaðir**

**19 nýir**

tryggingaráðgjafar

Námssjóður hefur veitt

**55 styrki**

á þessu starfsári

# Líf og fjör á bæjarhátíðum og íþróttamótum í sumar

Við erum betri saman

Gleðigangan  
í Reykjavík



Menningarnótt  
í Reykjavík



Akureyrarvaka



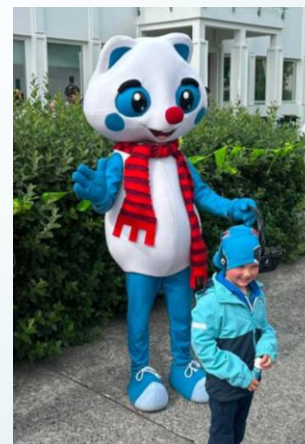
Humarhátíð  
á Höfn



Aukakrónu-  
golfmótið



Brúarhlaupið  
á Selfossi



TM styrkti lið á  
Genuine Cup

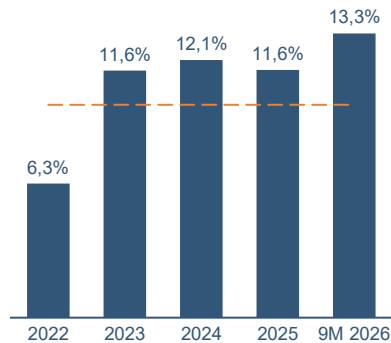
Landsbankahlaupið  
í Ólafsvík

# Fjárhagsleg markmið og þróun lykilmælikvarða

Sterk fjárhagsstaða og traustur rekstur skila góðri arðsemi og lágu K/T hlutfalli

## Arðsemi

### Arðsemi eiginfjár



**9M 2026** **Markmið**

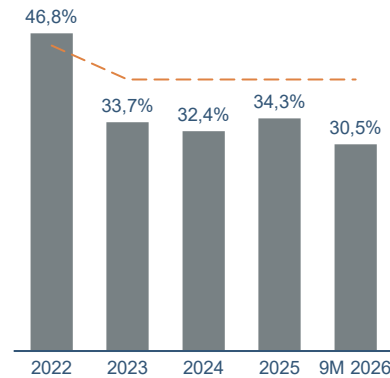
13,3%  $\geq 10\%$

### Leiðbeinandi viðmið

Vænt arðsemi eiginfjár á árinu 2026 er 11,5-12,5%.

## Skilvirkni

### Kostnaður sem hlutfall af tekjum (K/T)



**9M 2026** **Markmið**

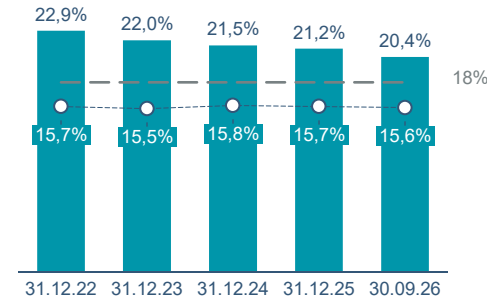
30,5%  $\leq 40\%$

### Leiðbeinandi viðmið

Vænt K/T hlutfall á árinu 2026 er 31-33%.

## Fjárhagslegur styrkur

### Almennt eigið fé þáttar 1 (CET1)



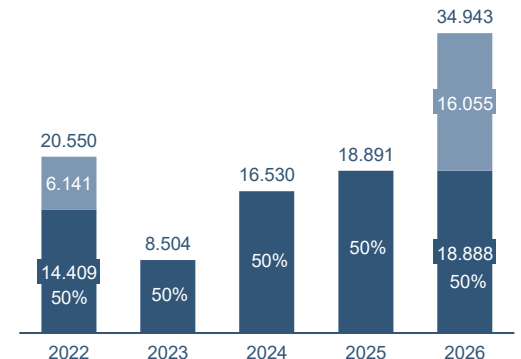
**9M 2026** **Markmið**

20,4%  $\geq 18\%$

### Leiðbeinandi viðmið

Markmið bankans er að almennt eigið fé þáttar 1 sé yfir 18%, en jafnframt stefnir bankinn á að vera áfram í hæsta flokki fyrir áhættuvegið eiginfjárlutfall eins og það er metið af viðeigandi lánsþæfismatsfyrirtækjum.

### Arðgreiðslur



**9M 2026** **Markmið**

✓ 50%

### Leiðbeinandi viðmið

Reglulegar arðgreiðslur verði um 50% af hagnaði fyrra árs.

■ Sérstök arðgreiðsla  
■ Regluleg arðgreiðsla

A family consisting of a man, a woman, and two children are walking away from the camera through a wooden gate in a forest. The man is carrying a large duffel bag and a smaller bag. The woman is carrying a backpack. A dog is walking alongside them. The scene is set in a wooded area with trees in the background. The image has a blue tint.

# Rekstrarreikningur

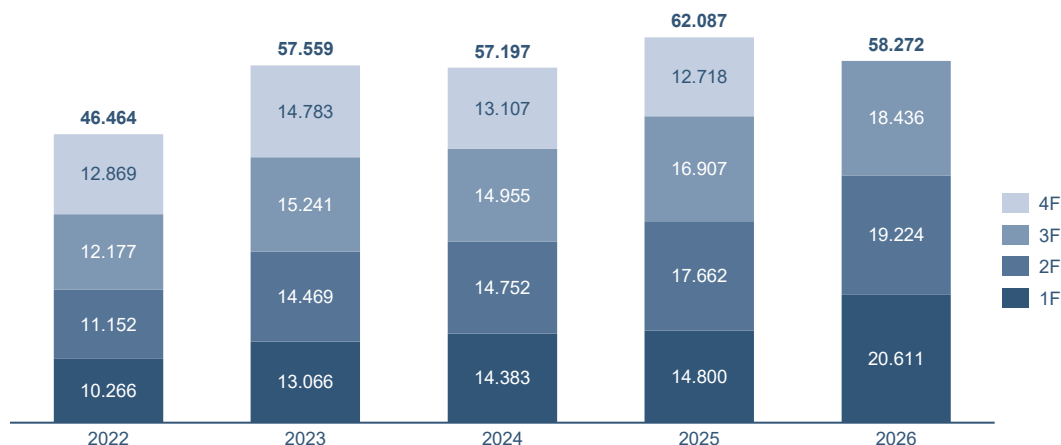
# Rekstrarreikningur

|                                             | 9M 2026       | 9M 2025       | Breyting     |            |  | 3F 2026       | 3F 2025       | Breyting     |            |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| Hreinar vaxtatekjur                         | 58.271        | 49.369        | 8.902        | 18%        |  | 18.436        | 16.907        | 1.529        | 9%         |
| Hreinar þjónustutekjur                      | 9.161         | 9.184         | -23          | 0%         |  | 2.934         | 2.979         | -45          | -2%        |
| Afkoma af vátryggingarsamningum             | 2.136         | 1.747         | 389          | 22%        |  | 570           | 708           | -138         | -19%       |
| Hrein virðisbreyting                        | -3.331        | -2.939        | -392         | 13%        |  | -1.211        | -2.864        | 1.653        | -58%       |
| Aðrar rekstrartekjur                        | 5.104         | 6.459         | -1.355       | -21%       |  | 2.721         | 4.256         | -1.535       | -36%       |
| <b>Rekstrartekjur samtals</b>               | <b>71.341</b> | <b>63.820</b> | <b>7.521</b> | <b>12%</b> |  | <b>23.450</b> | <b>21.986</b> | <b>1.464</b> | <b>7%</b>  |
|                                             |               |               |              |            |  |               |               |              |            |
| Laun og launatengd gjöld                    | 13.982        | 13.034        | 948          | 7%         |  | 4.173         | 3.869         | 304          | 8%         |
| Annar rekstrarkostnaður                     | 8.756         | 8.370         | 386          | 5%         |  | 2.815         | 2.533         | 282          | 11%        |
| Skattur á heildarskuldir fjármálafyrirtækja | 2.488         | 2.028         | 460          | 23%        |  | 947           | 658           | 289          | 44%        |
| <b>Rekstrargjöld samtals</b>                | <b>25.226</b> | <b>23.432</b> | <b>1.794</b> | <b>8%</b>  |  | <b>7.935</b>  | <b>7.060</b>  | <b>875</b>   | <b>12%</b> |
|                                             |               |               |              |            |  |               |               |              |            |
| <b>Hagnaður fyrir skatta</b>                | <b>46.115</b> | <b>40.388</b> | <b>5.727</b> | <b>14%</b> |  | <b>15.515</b> | <b>14.926</b> | <b>589</b>   | <b>4%</b>  |
|                                             |               |               |              |            |  |               |               |              |            |
| Tekjuskattur                                | 12.987        | 10.933        | 2.054        | 19%        |  | 4.461         | 3.793         | 668          | 18%        |
| <b>Hagnaður tímabilsins</b>                 | <b>33.128</b> | <b>29.455</b> | <b>3.673</b> | <b>12%</b> |  | <b>11.054</b> | <b>11.133</b> | <b>-79</b>   | <b>-1%</b> |

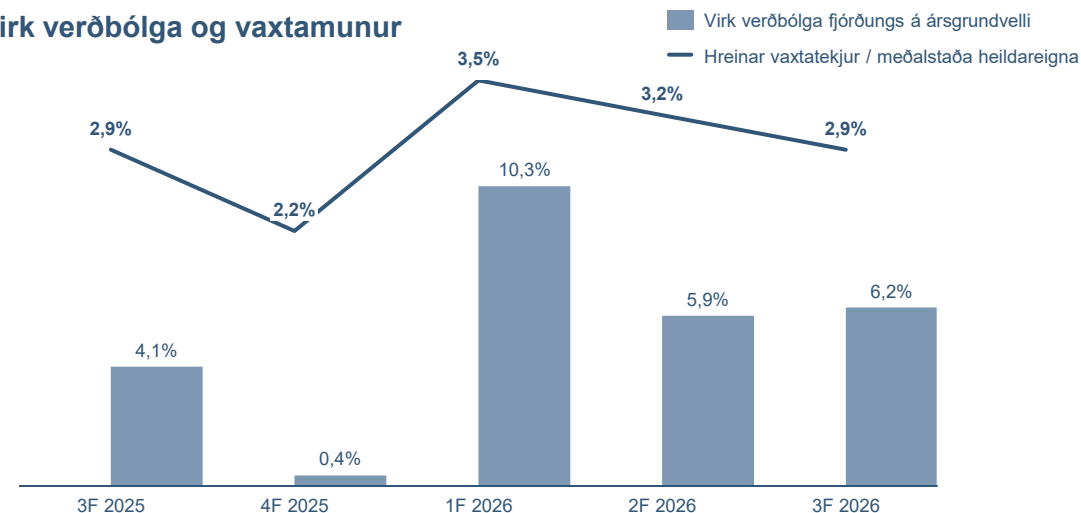
# Hreinar vaxtatekjur

Stækkandi útlánasafn, hátt vaxtastig og verðbólga skila háum hreinum vaxtatekjum á fyrstu 9 mánuðum ársins.

## Hreinar vaxtatekjur



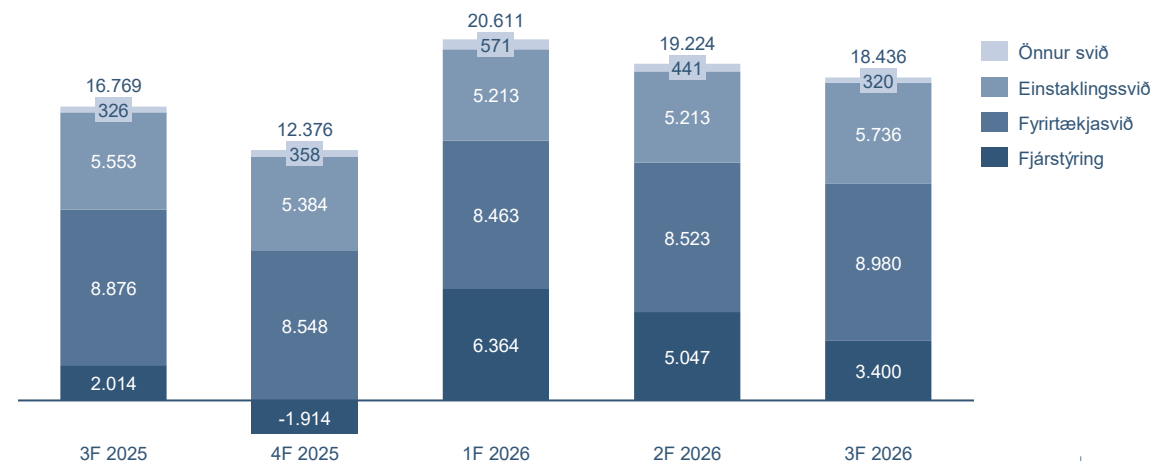
## Virk verðbólga og vaxtamunur



## Verðtryggingarjöfnuður

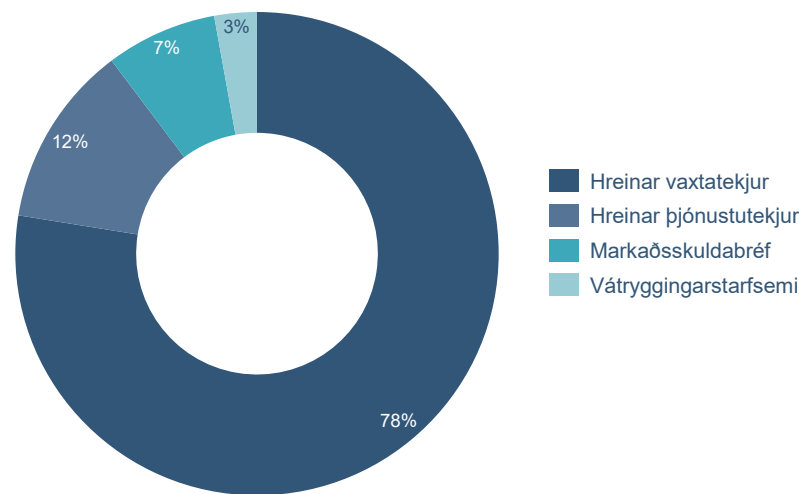


## Hreinar vaxtatekjur eftir starfspáttum

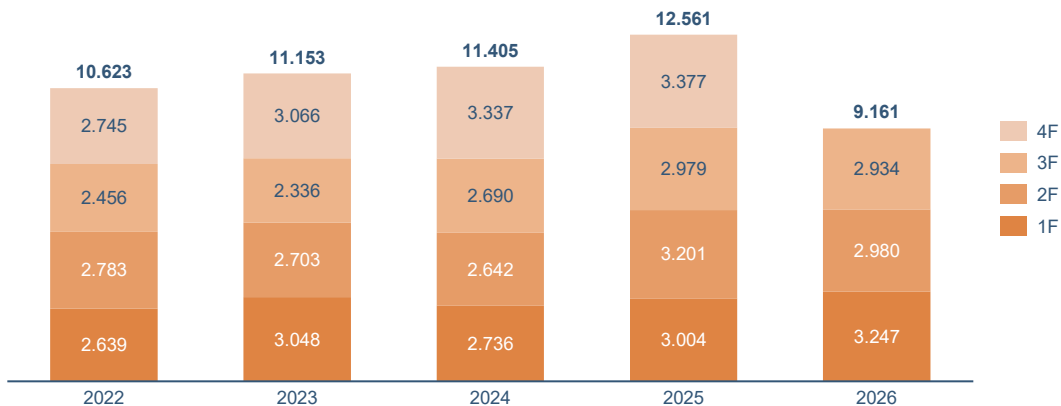


# Hreinar rekstrartekjur

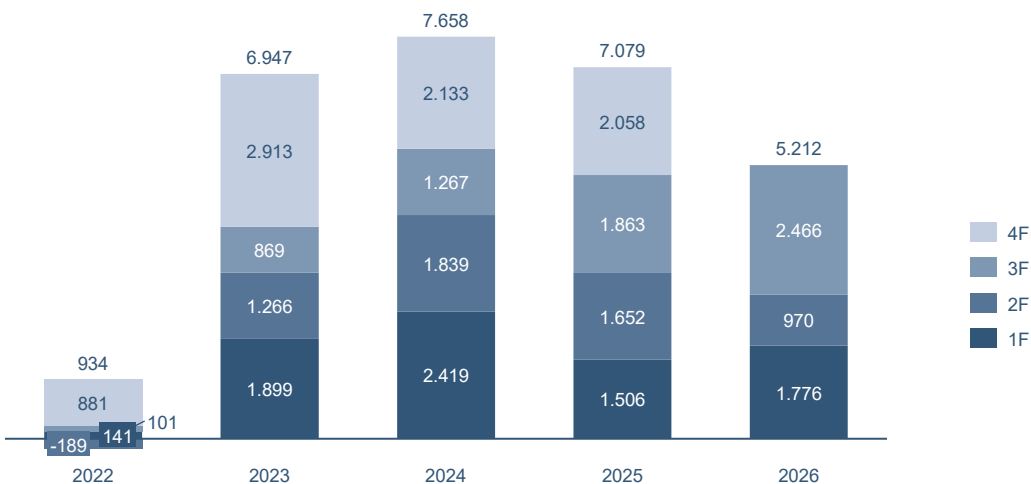
Hreinar þjónustutekjur standa í stað á milli ára. Hlutabréfaeign samstæðunnar skilar neikvæðri afkomu það sem af er ári.



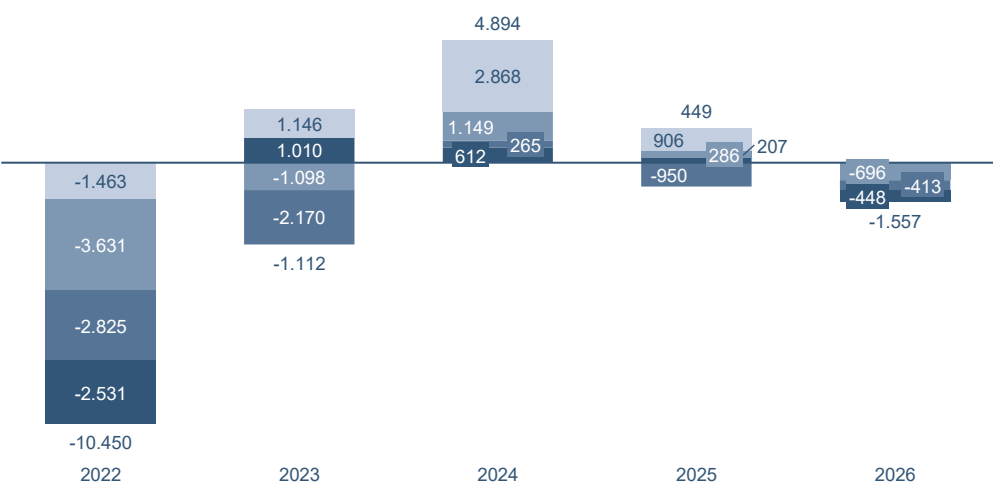
Hreinar þjónustutekjur



Markaðsskuldabréf



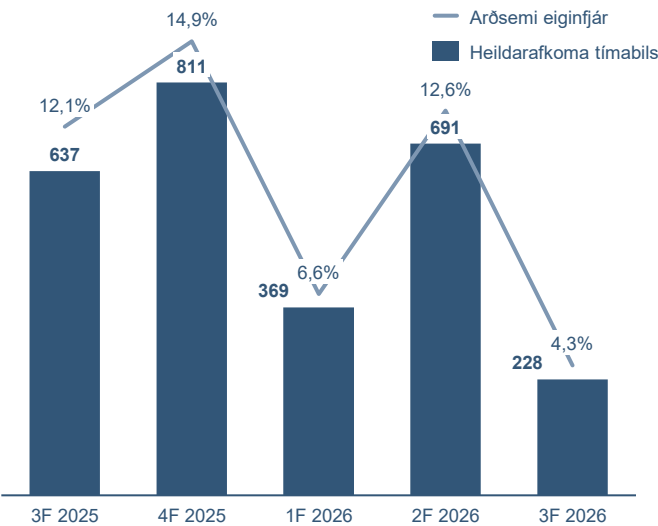
Hlutabréf



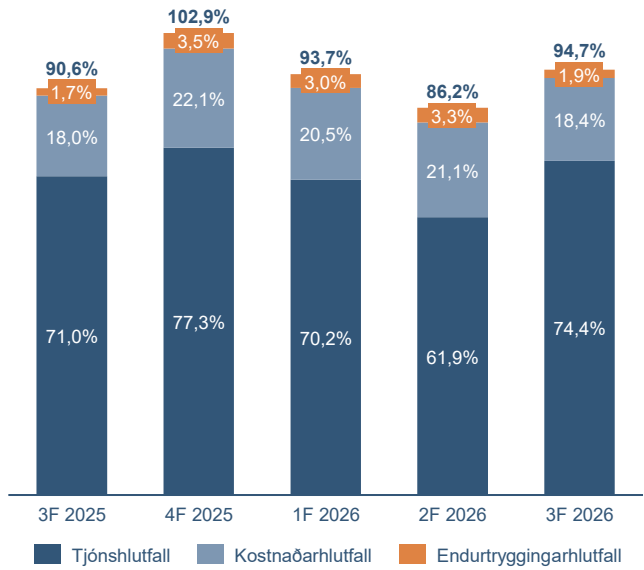
# TM tryggingar

- Hagnaður TM á fyrstu 9 mánuðum ársins nam 1,3 milljörðum samanborið við 0,7 milljarða á sama tímabili árið áður. Arðsemi eiginfjár er 7,8% samanborið við 4,1%.
- Afkoma af váttryggingum á tímabilinu var ágæt og var samsett hlutfall 91,6% samanborið við 92,3% á sama tíma í fyrra. Tjónaþungur fjórðungur hækkaði samsett hlutfall ársins um 1,7 prósentustig frá lokum annars ársfjórðungs.
- Tekjur af váttryggingarsamningum jukust um 2,4% frá sama tímabili árið áður.
- Tjóna- og endurtryggingarhlutfall lækkaði um 0,7 prósentustig á milli ára, en kostnaðarhlutfall hélst óbreytt.
- Fjárfestingatekjur hækkuðu um 298 milljónir á milli ára. Ávöxtun fjárfestinga var 0,7 prósentustigum hærri en á sama tímabili í fyrra, sem er þó undir þeim væntingum sem gerðar voru í upphafi árs.

Rekstrarafkoma og arðsemi eiginfjár



Samsett hlutfall



Fjárfestingareignir

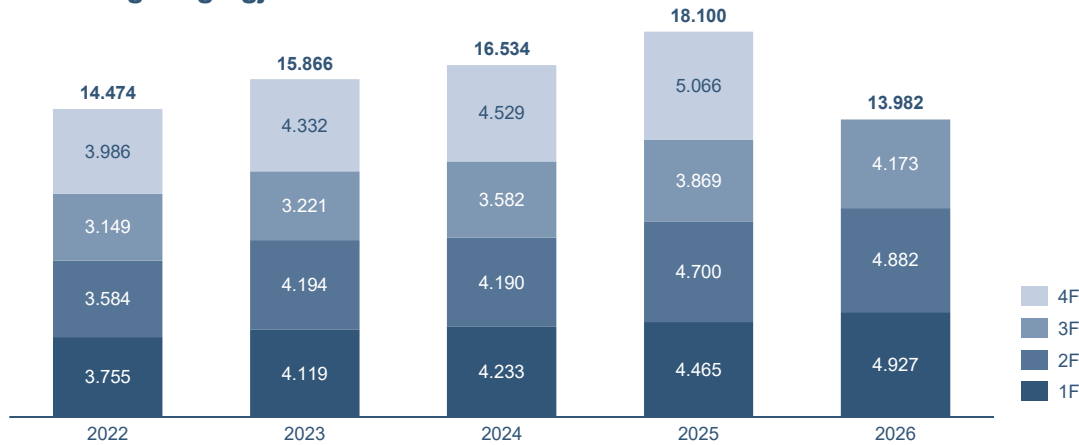
|                                 | 31.12.2025 | Hreyfing | Afkoma | 30.9.2026 | Ávöxtun |
|---------------------------------|------------|----------|--------|-----------|---------|
| Laust fé                        | 945        | -304     | 18     | 641       | 2,3%    |
| Ríkistryggðar fjáreignir        | 10.714     | 5        | 397    | 10.720    | 3,7%    |
| Skuldabréf                      | 15.876     | 3.024    | 1.172  | 18.900    | 6,7%    |
| Lausafjár- og skuldabréfasjóðir | 2.426      | 568      | 226    | 2.994     | 8,3%    |
| Skráð hlutabréf                 | 8.167      | -3.670   | -630   | 4.497     | -6,3%   |
| Óskráð hlutabréf                | 5.609      | 22       | 80     | 5.631     | 1,4%    |
| Annað                           | 110        | -60      | -100   | 50        | -125,5% |
| Fjárfestingareignir alls        | 43.847     | -413     | 1.163  | 43.434    | 2,7%    |



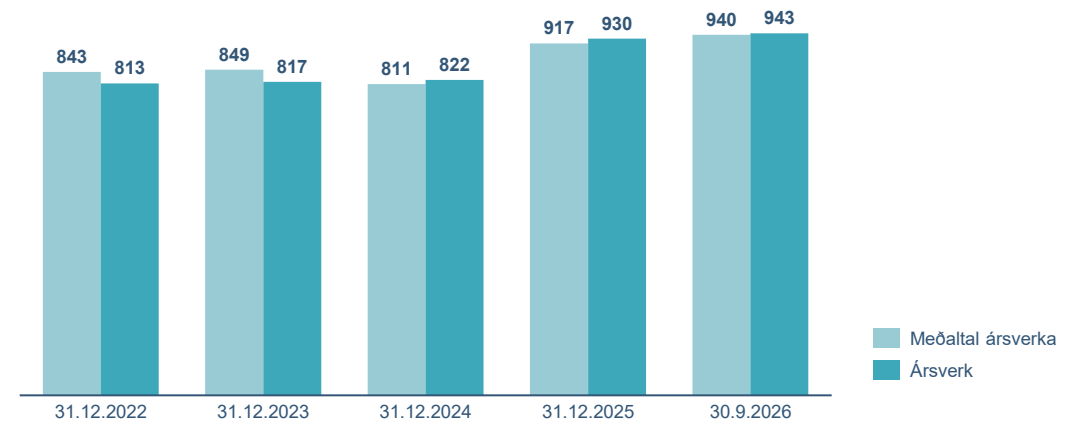
# Rekstrargjöld

Launakostnaður hækkar í takt við launaþróun og fjölgun stöðugilda samstæðunnar.

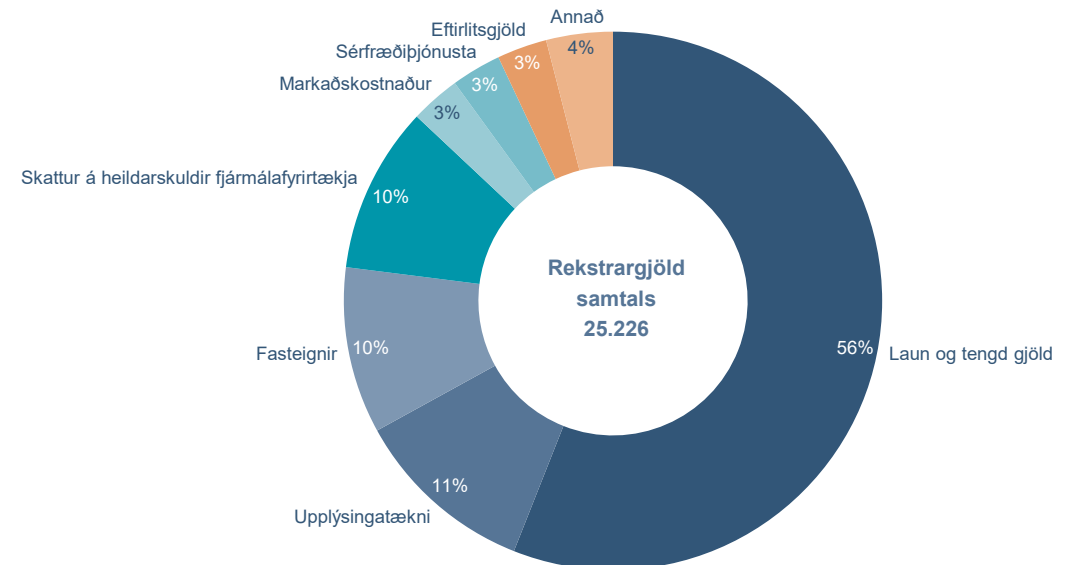
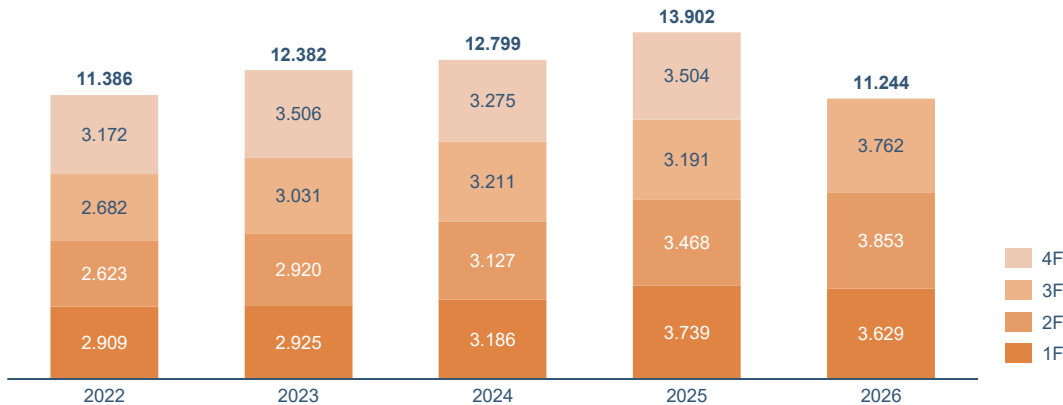
## Laun og tengd gjöld



## Stöðugildi



## Annar rekstrarkostnaður og bankaskattur



A sepia-toned photograph of a family walking away from the camera through a wooden gate in a forest. The father, wearing a quilted vest, carries two large duffel bags. The mother, wearing a backpack, walks on the right. A young boy with a backpack follows them. A dog is running ahead of them. The scene is framed by wooden posts with small lamps. The text 'Efnahagsreikningur' is overlaid in the bottom left corner.

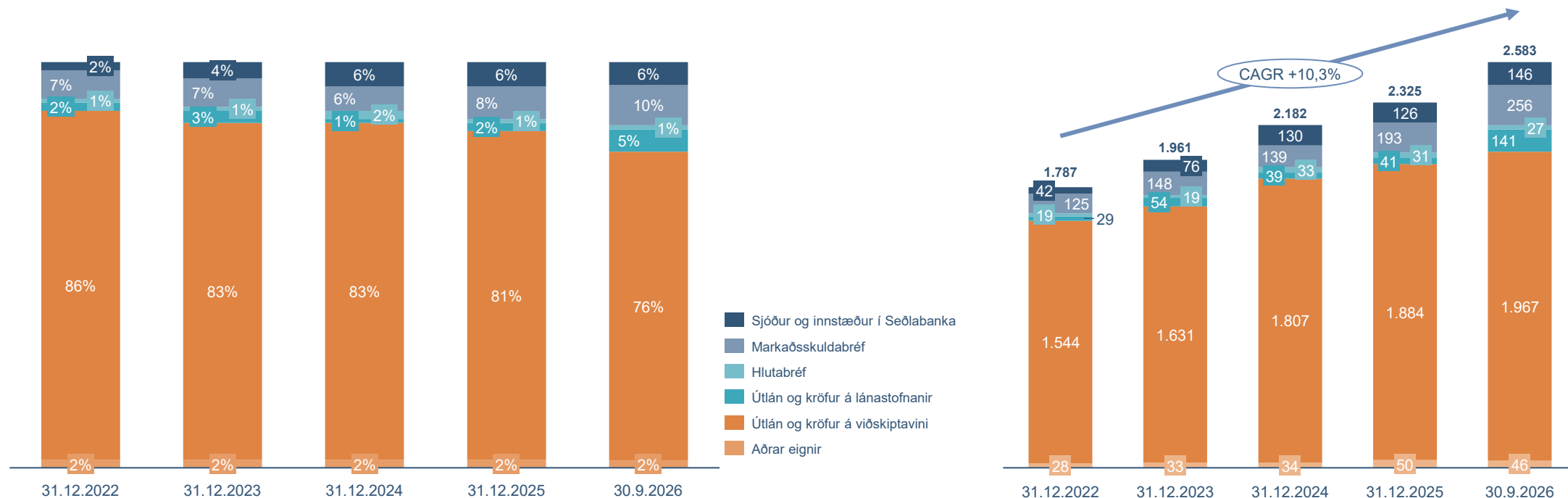
# Efnahagsreikningur

# Heildareignir

Hóflegur útlánavöxtur á fyrstu 9 mánuðum ársins, en heildareignir aukast um 11%, einkum vegna aukinna lausafjáreigna.

|                                  | 30.9.2026    | 31.12.2025   | Breyting   |            |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Sjóður og innstæður í Seðlabanka | 146          | 126          | 20         | 16%        |
| Markaðsskuldabréf                | 256          | 193          | 63         | 33%        |
| Hlutabréf                        | 27           | 31           | -4         | -13%       |
| Útlán og kröfur á lánastofnanir  | 141          | 41           | 100        | 244%       |
| Útlán og kröfur á viðskiptavini  | 1.967        | 1.884        | 83         | 4%         |
| Aðrar eignir                     | 46           | 50           | -4         | -8%        |
| <b>Samtals</b>                   | <b>2.584</b> | <b>2.325</b> | <b>259</b> | <b>11%</b> |

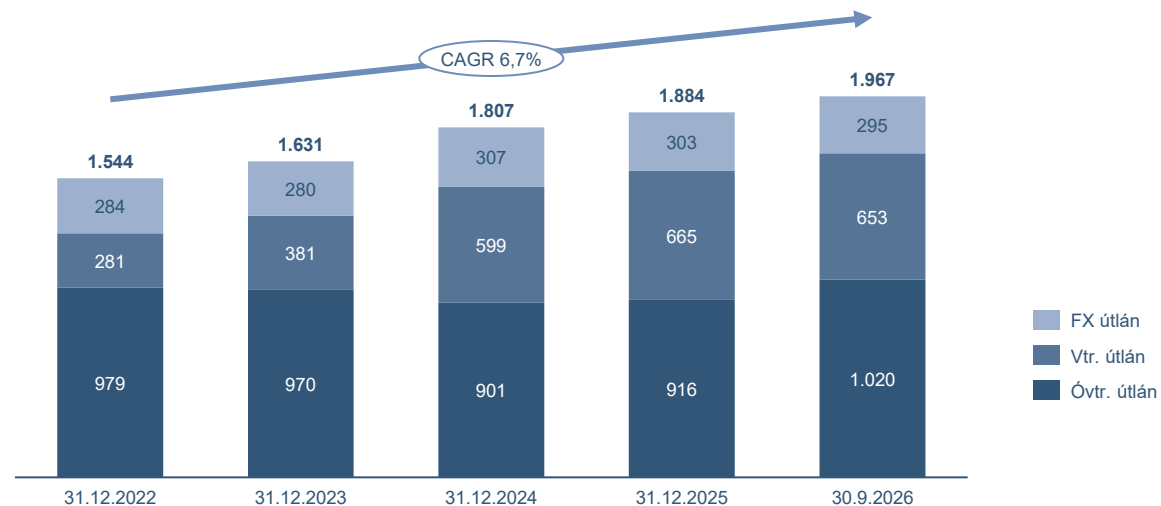
- Heildareignir jukust um 259 milljarða á fyrstu níu mánuðum ársins 2026, þar af jukust lausafjáreignir um 183 milljarða.
- Útlán til fyrirtækja jukust um rúma 62 milljarða frá áramótum og útlán til einstaklinga um rúma 20 milljarða.



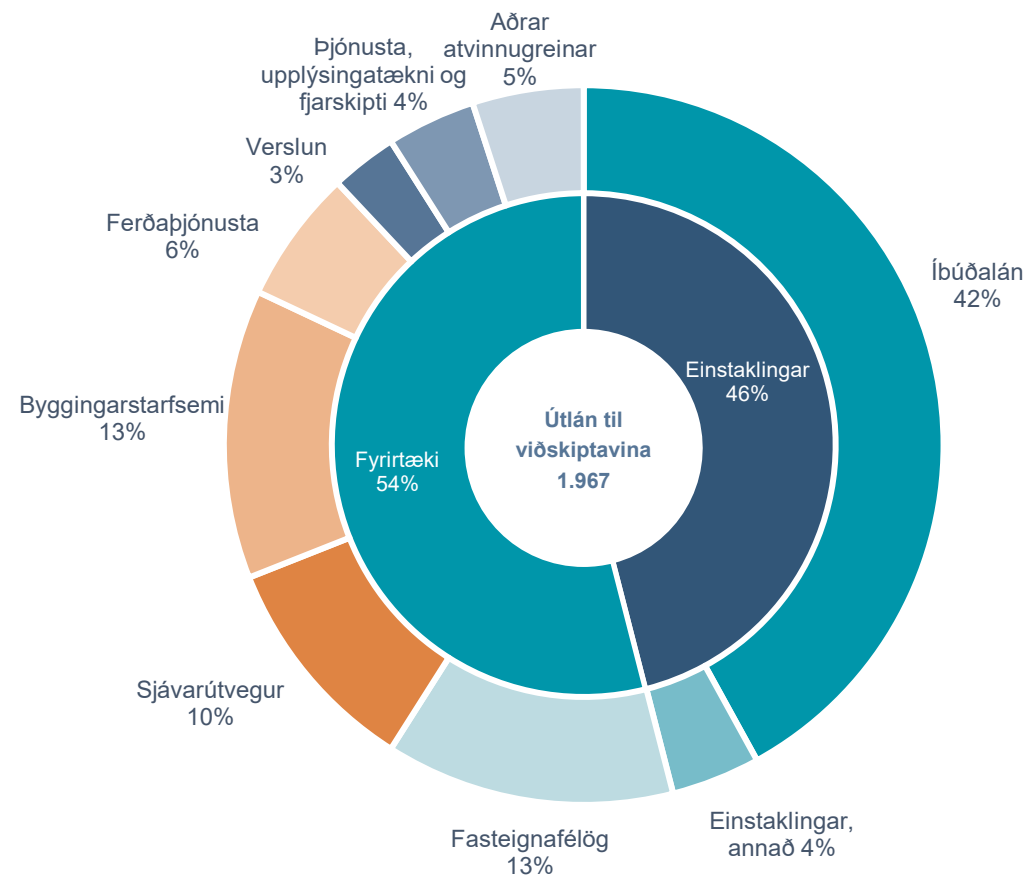
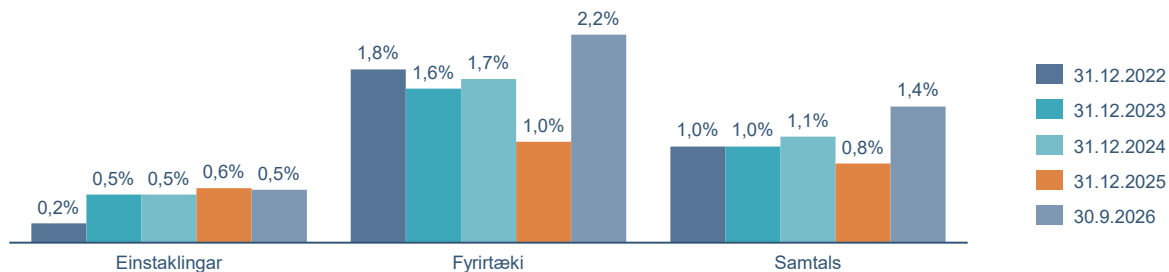
# Útlán og kröfur á viðskiptavini

Útlánavöxtur var 4,4% á fyrstu 9 mánuðum ársins, að mestu leyti í útlánum til fyrirtækja. Aukning er í vanefndum á fyrirtækjalánum en útlánagæði í einstaklingslánum haldast sterk.

## Heildarútlán



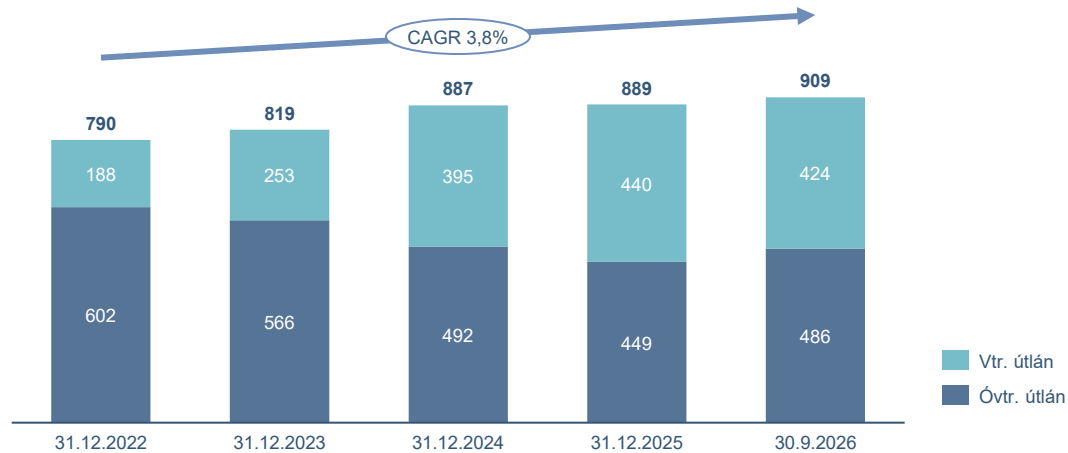
## Vandræðalán



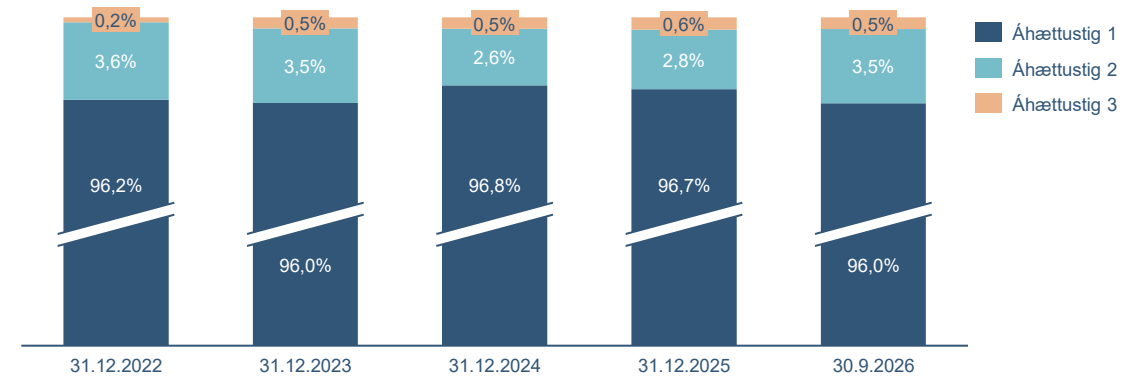
# Útlán til einstaklinga

Verðtryggð íbúðalán dragast áfram saman í kjölfar breytinga á vöruframboði bankans. Óverðtryggð íbúðalán eru aftur orðin stærri hluti lánasafnsins en verðtryggð íbúðalán.

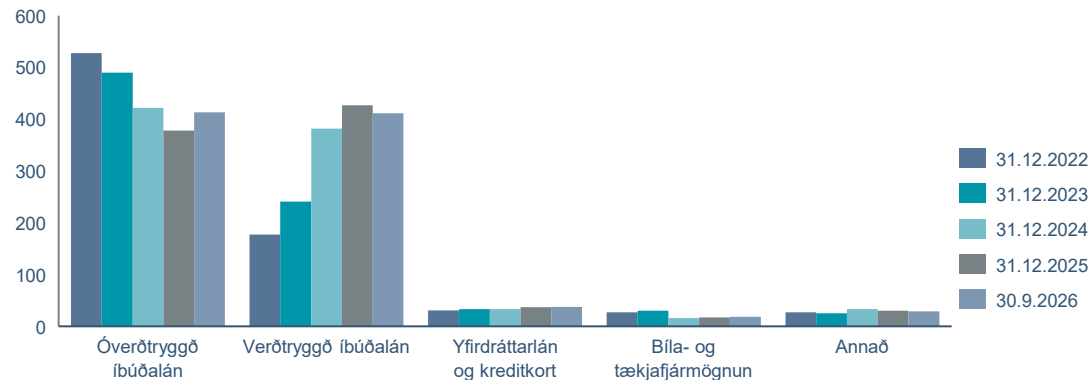
## Útlán til einstaklinga



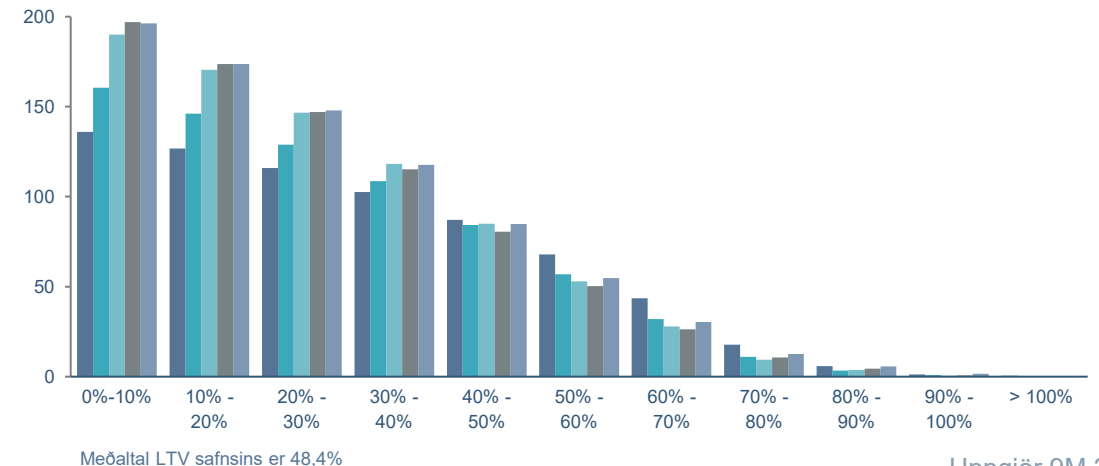
## Útlán til einstaklinga eftir flokkun í áhættustig



## Útlán heimila eftir lánsformum



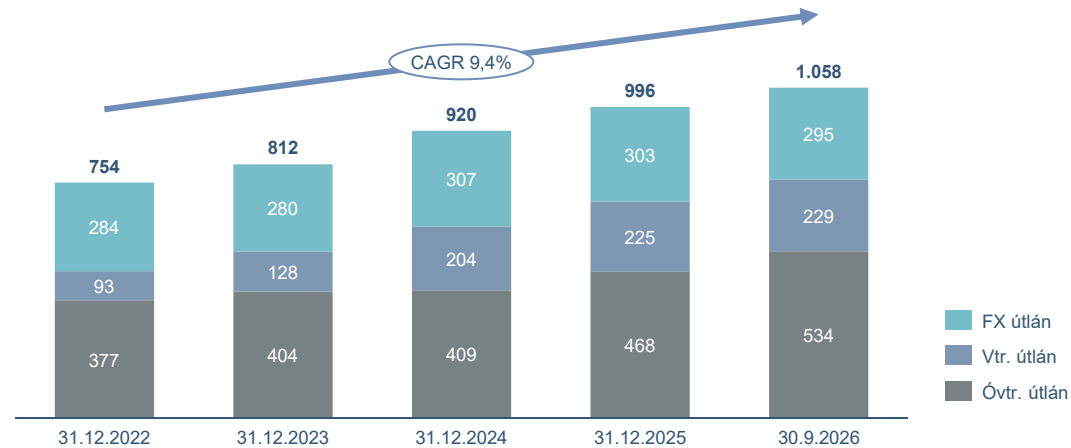
## Dreifing á uppsöfnuðu veðhlutfalli íbúðalána



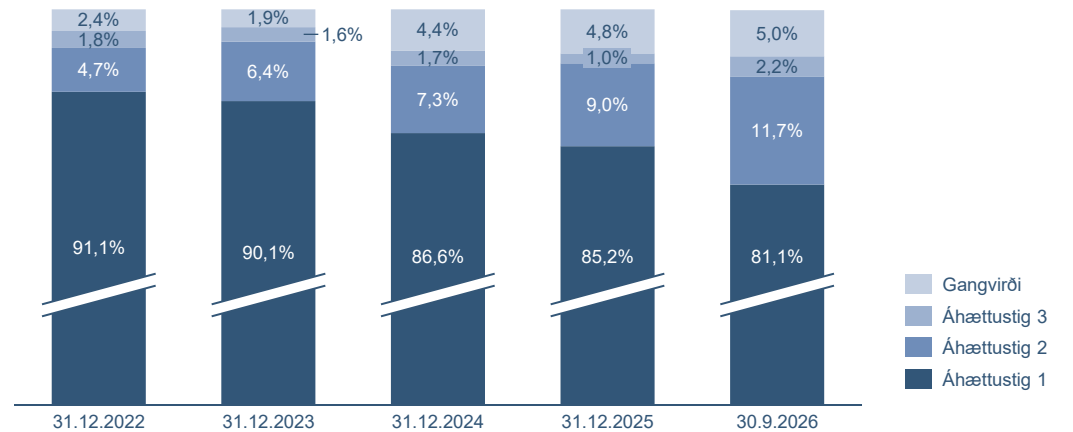
# Útlán til fyrirtækja

Útlán til fyrirtækja aukast um 6,2% á fyrstu 9 mánuðum ársins.

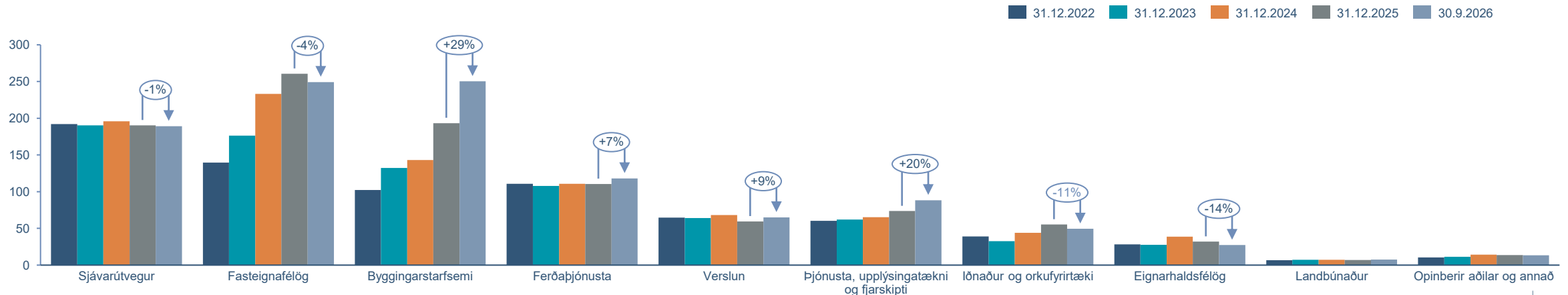
## Útlán til fyrirtækja



## Útlán til fyrirtækja eftir flokkun í áhættustig



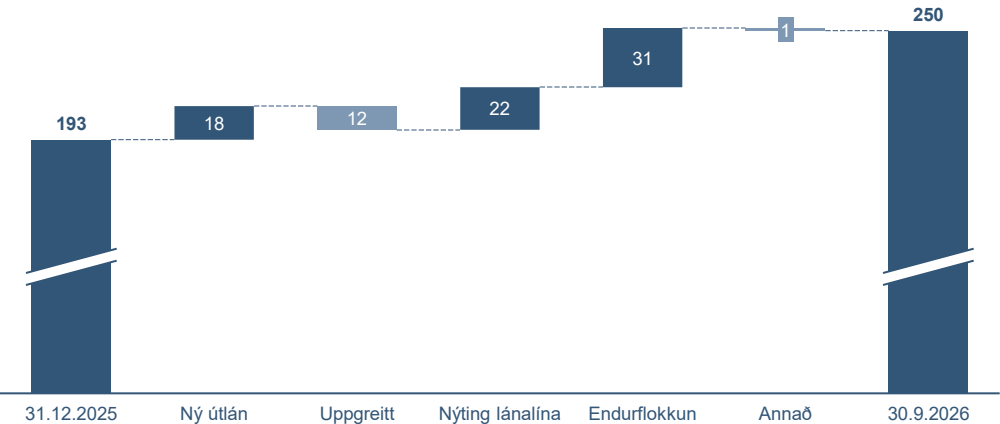
## Útlán til fyrirtækja eftir atvinnugreinum



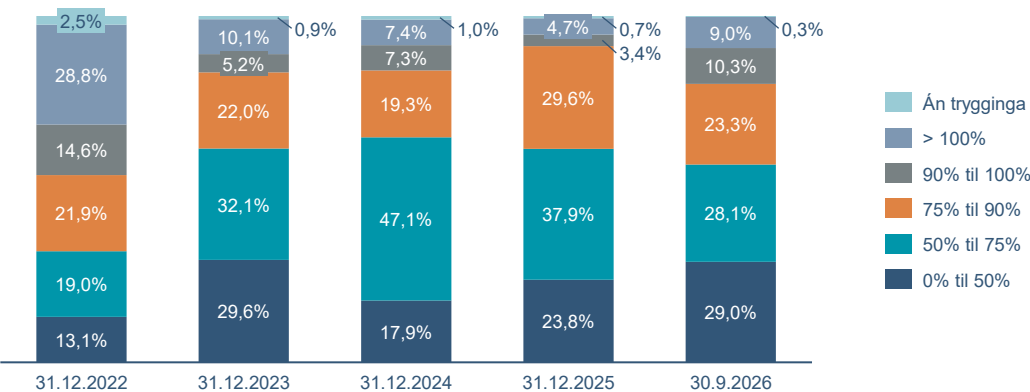
# Útlán til félaga í byggingarstarfsemi

Almennt góð veðstaða sem er metin út frá kostnaðarverði fasteigna. Á tímabilinu voru útlán til fasteignafélaga að fjárhæð 31 milljarður endurflokkuð sem útlán til byggingarstarfsemi, sem hefur engin áhrif á heildarútlán.

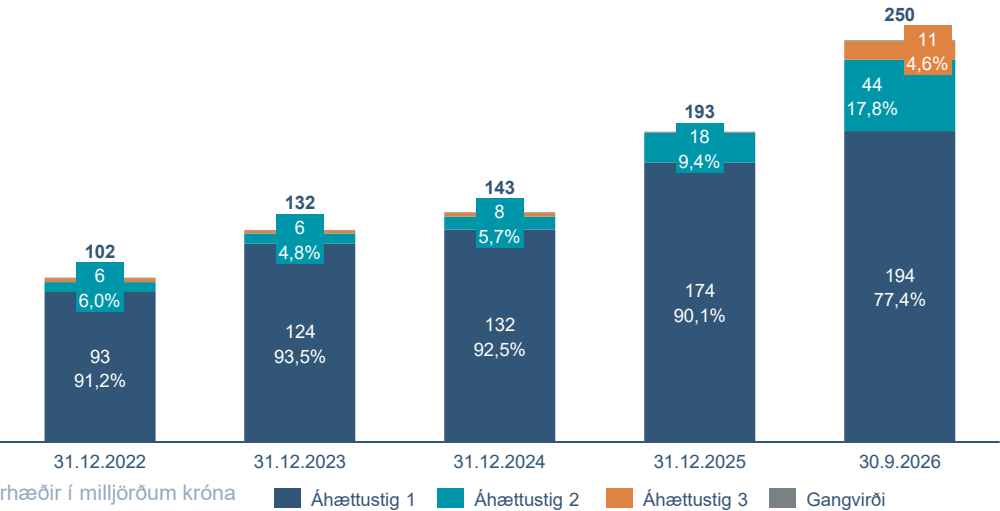
Breyting á bókfærðu virði – 9M 2026



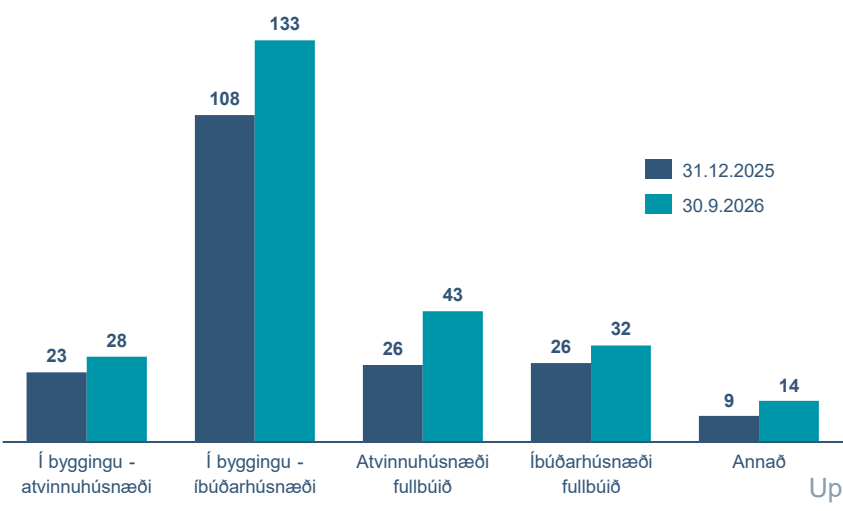
Veðhlutfall



Flokkun í áhættustig



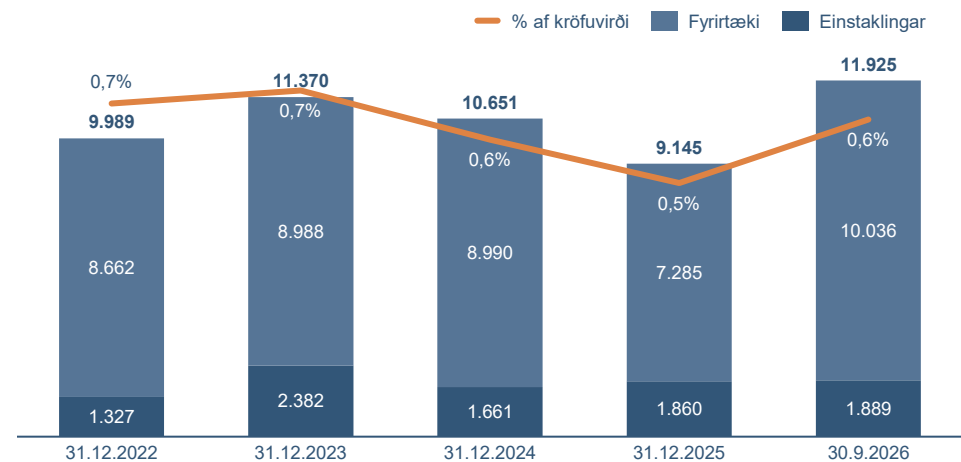
Tegund veða



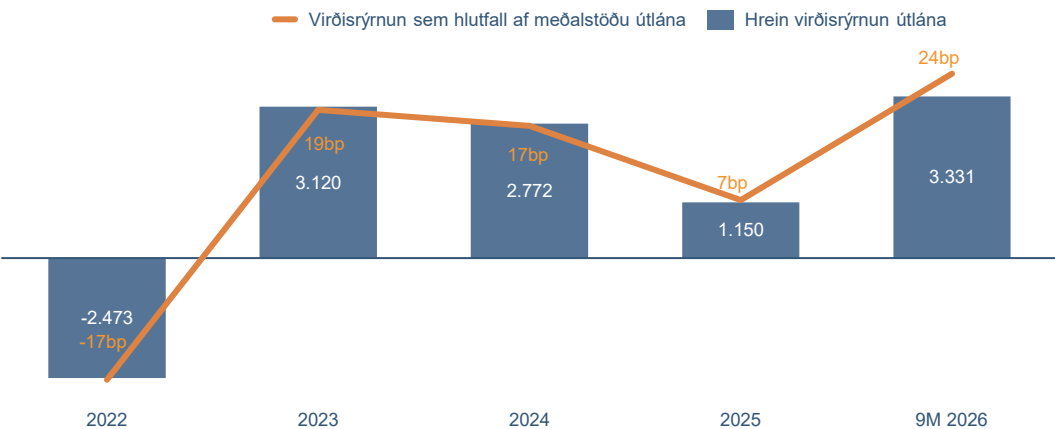
# Virðisbreyting útlána

Virðisrýrnunarsjóður bankans stendur í 11,9 milljörðum króna, eða sem nemur um 0,6% af útlánasafni bankans. Áhættukostnaður útlána á fyrstu níu mánuðum ársins er 0,24% (á ársgrundvelli).

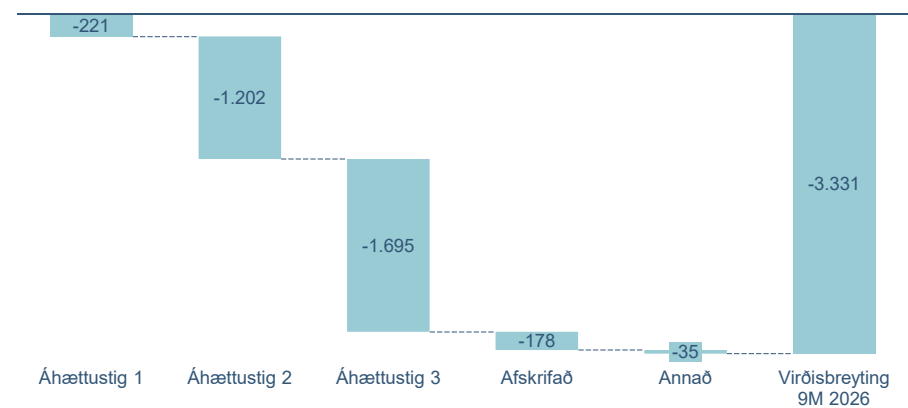
Virðisrýrnunarsjóður vegna útlána og krafna til viðskiptavina



Áhættukostnaður útlána



Rekstraráhrif virðisrýrnunar



Útlán eftir áhættustigum

|              | Bókfært virði brúttó |       | Virðisrýrnunarsjóður |       | Bókfært virði nettó |       |
|--------------|----------------------|-------|----------------------|-------|---------------------|-------|
| Áhættustig 1 | 1.733.039            | 87,6% | 2.943                | 0,2%  | 1.730.096           | 88,0% |
| Áhættustig 2 | 158.239              | 8,0%  | 3.011                | 1,9%  | 155.228             | 7,9%  |
| Áhættustig 3 | 33.813               | 1,7%  | 5.971                | 17,7% | 27.842              | 1,4%  |
| Gangvirði    | 53.683               | 2,7%  | 0                    | 0,0%  | 53.683              | 2,7%  |
| Samtals      | 1.978.774            | 100%  | 11.925               | 0,6%  | 1.966.849           | 100%  |

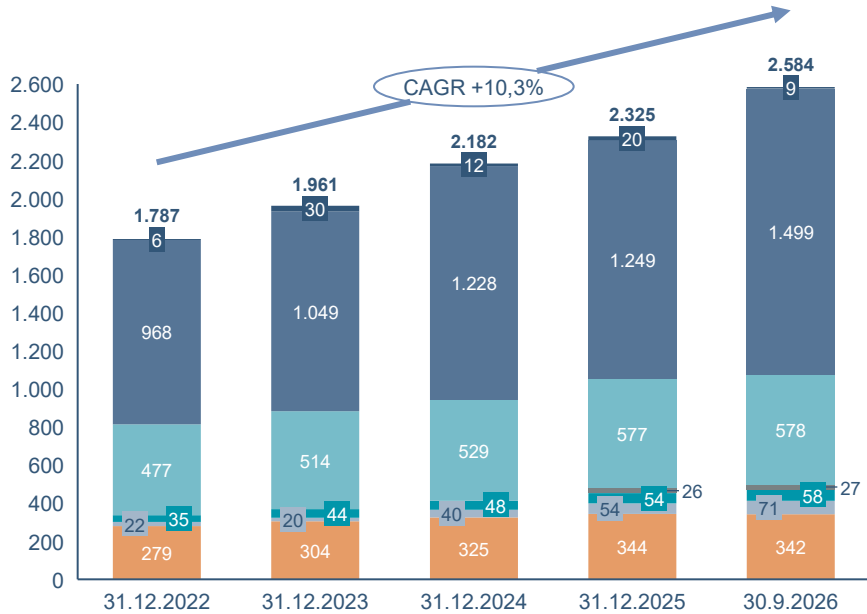
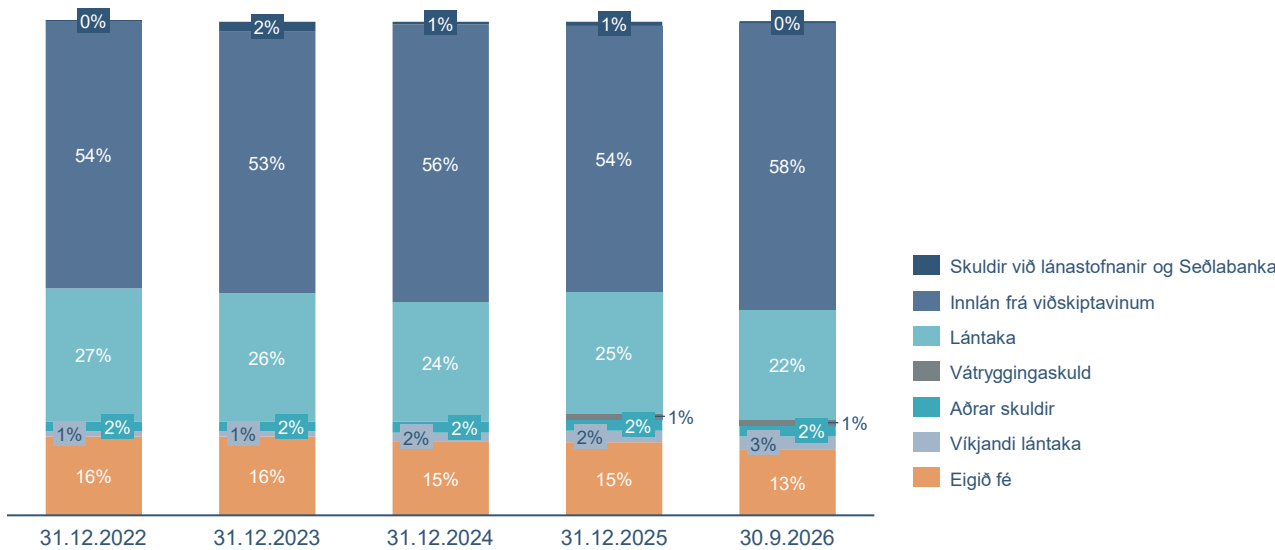


# Skuldir og eigið fé

Umtalsverð innlánaukning er á þriðja ársfjórðungi og eru innlán um 58% af heildarfjármögnun bankans í lok tímabils.

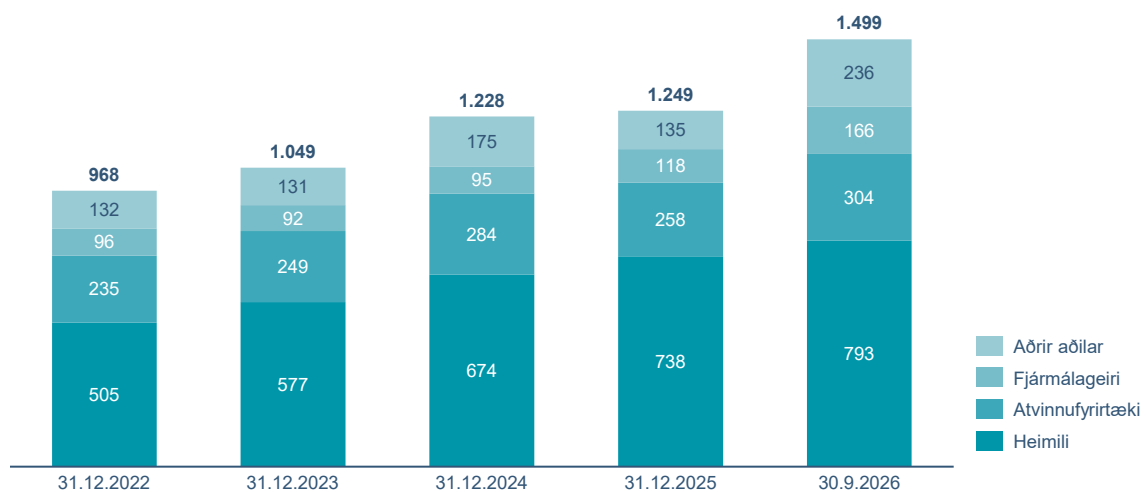
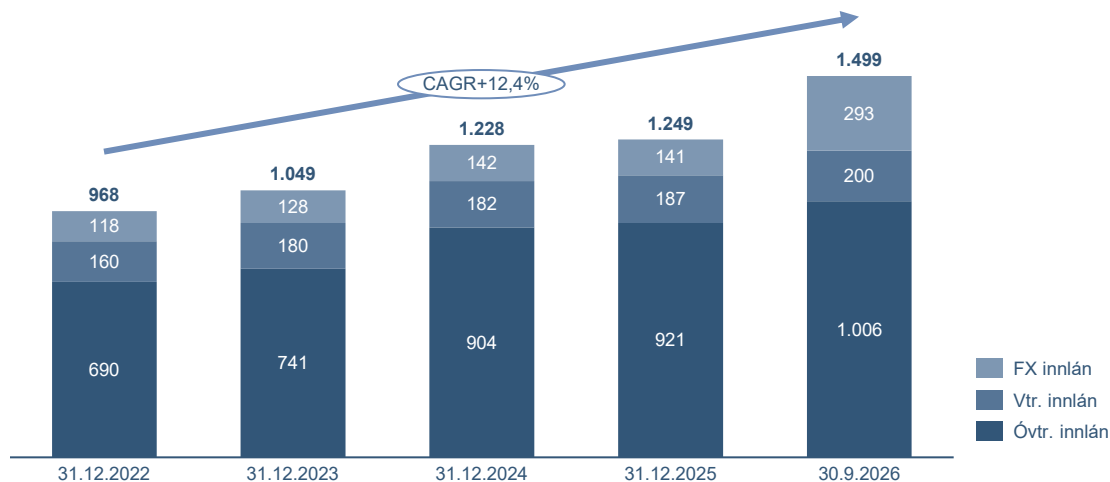
|                                         | 30.9.2026    | 31.12.2025   | Breyting   |            |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka | 9            | 20           | -11        | -55%       |
| Innlán frá viðskiptavinum               | 1.499        | 1.249        | 250        | 20%        |
| Lántaka                                 | 578          | 577          | 1          | 0%         |
| Vátryggingaskuld                        | 27           | 26           | 1          | 4%         |
| Aðrar skuldir                           | 58           | 55           | 3          | 5%         |
| Víkjandi lántaka                        | 71           | 54           | 17         | 31%        |
| Eigið fé                                | 342          | 344          | -2         | -1%        |
| <b>Samtals</b>                          | <b>2.584</b> | <b>2.325</b> | <b>259</b> | <b>11%</b> |

- Bankinn gaf út víkjandi AT1 verðbréf í krónum á fyrsta ársfjórðungi að fjárhæð 16 milljarðar.
- Arðgreiðslur ársins námu alls 34,9 milljörðum.

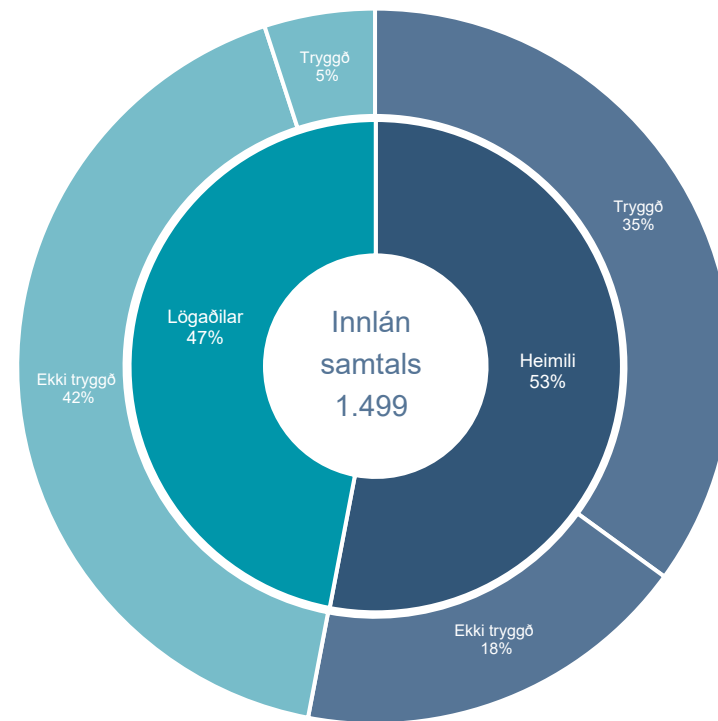


# Innlán frá viðskiptavinum

Innlán aukast um 20% á fyrstu níu mánuðum ársins. Mikill vöxtur er í innlánum í erlendra mynt frá fyrirtækjum.



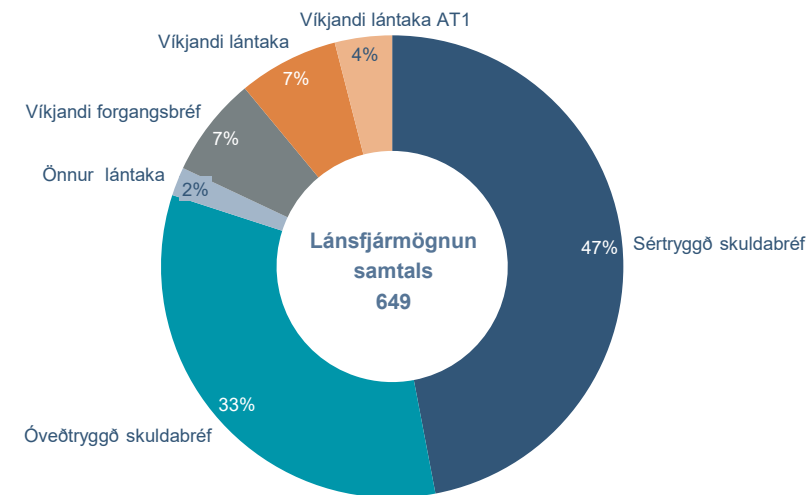
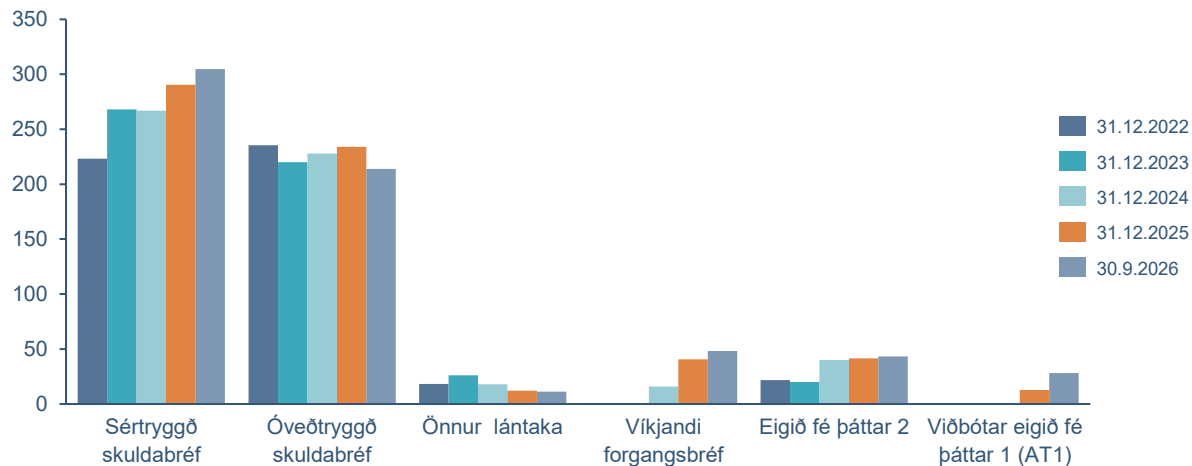
- Innlán heimila hækkuðu um 55 milljarða á fyrstu níu mánuðum ársins 2026, heildarinnlán viðskiptavina jukust um 250 milljarða á sama tíma.
- Innstæður njóta forgangs umfram almennar kröfur við skilameðferð lánastofnana á Íslandi. Auk þess njóta samtals um 40% innlána frá viðskiptavinum ábyrgðar innstæðutryggingakerfis, samkvæmt lögum um innstæðutryggingar og tryggingakerfi fyrir fjárfesta.



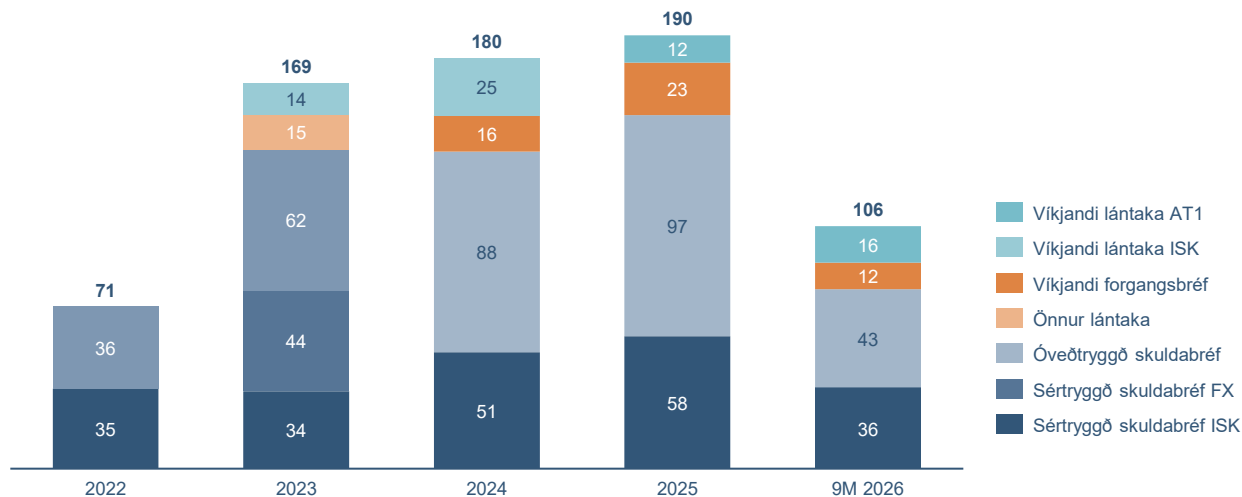
# Lánsfjármögnun

Aukin hagkvæmni í fjármagnsskipan bankans með vel heppnaðri útgáfu verðbréfa viðbótar eiginfjárbáttar 1 (e. AT1) og aukinnar útgáfu víkjandi forgangsbréfa.

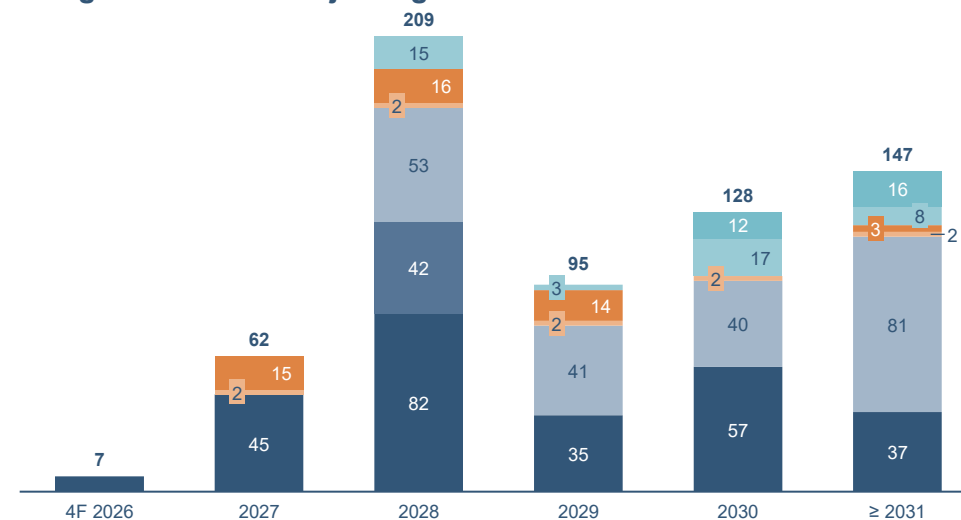
## Sundurliðun lánsfjármögnunar



## Útgáfa lánsfjármögnunar

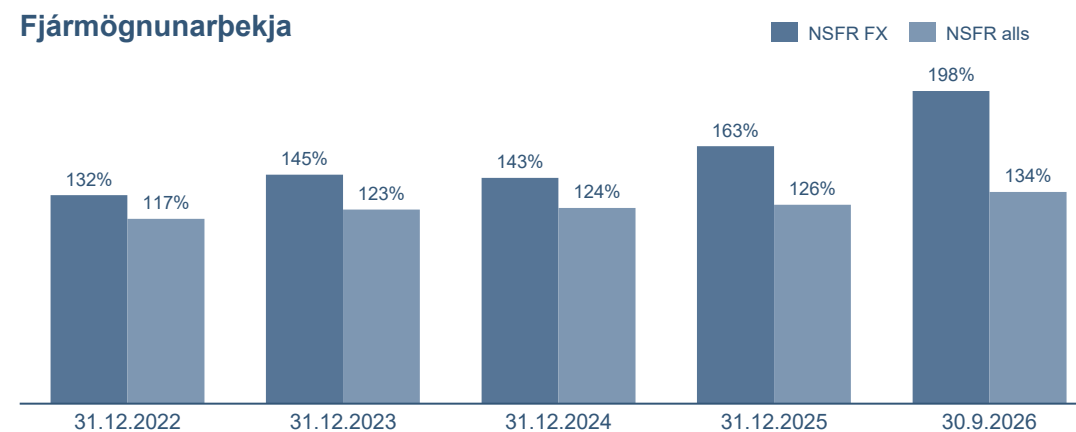
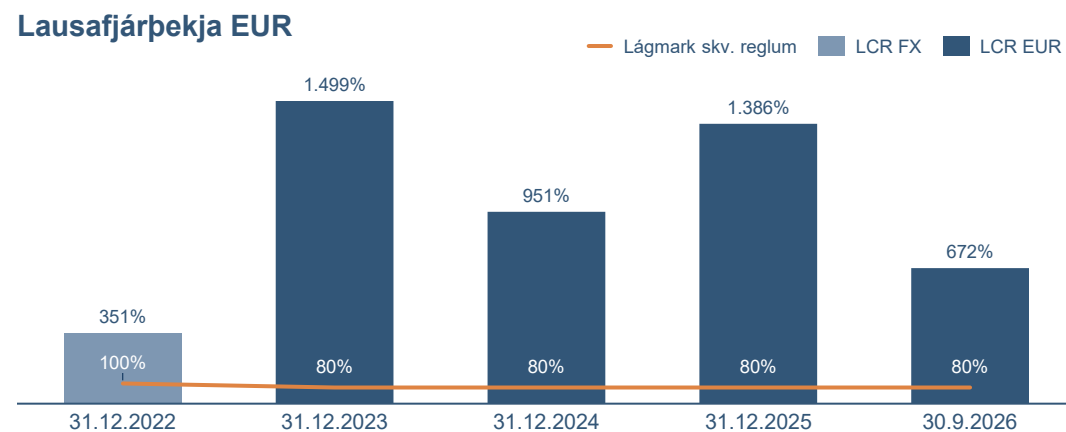
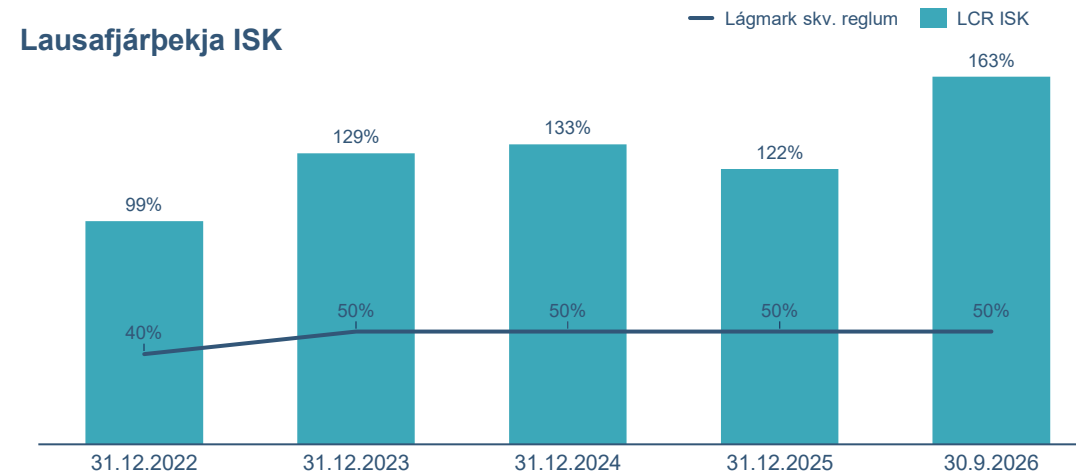
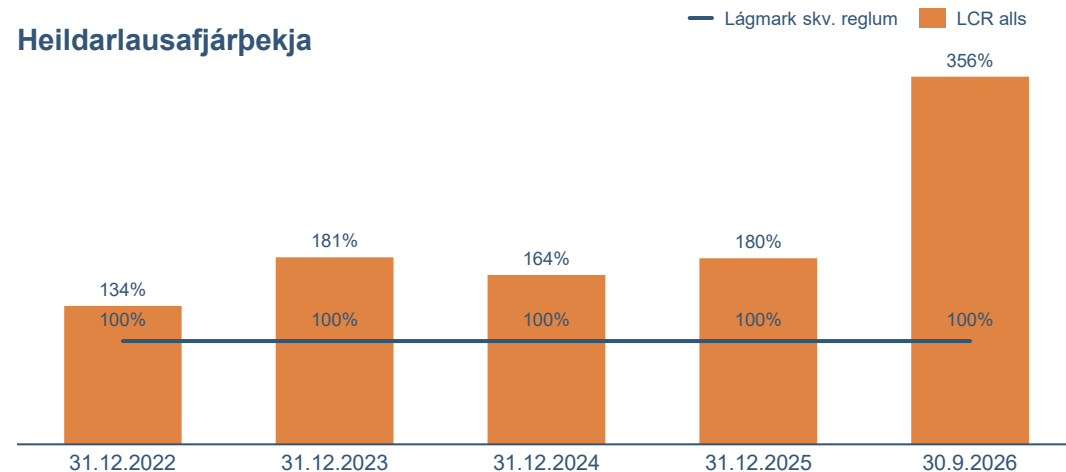


## Endurgreiðsluferill lánsfjármögnunar



# Lausafjárþekja og fjármögnunarþekja

## Lausafjár- og fjármögnunarhlutföll vel umfram lögbundnar kröfur



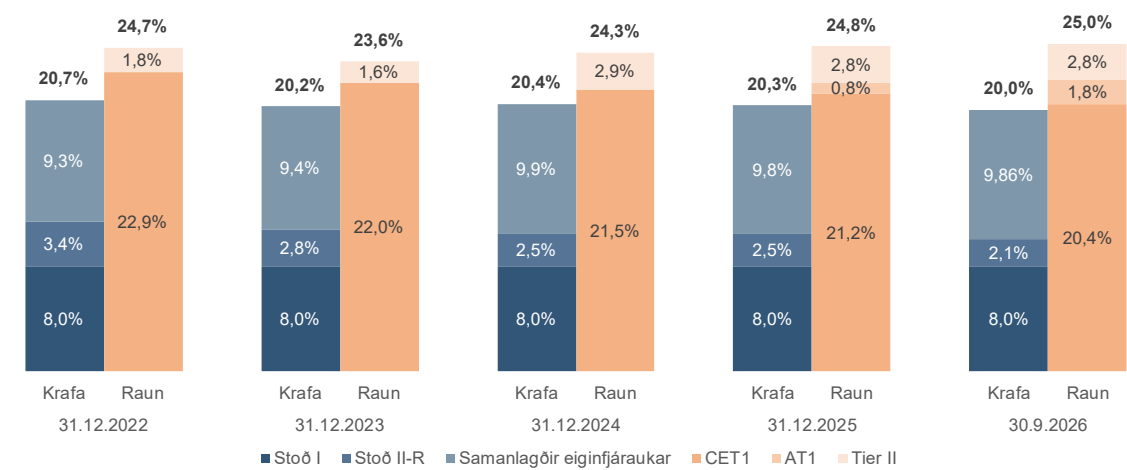
# Eiginfjárkröfur

## Eiginfjárlutföll vel umfram lögbundnar kröfur

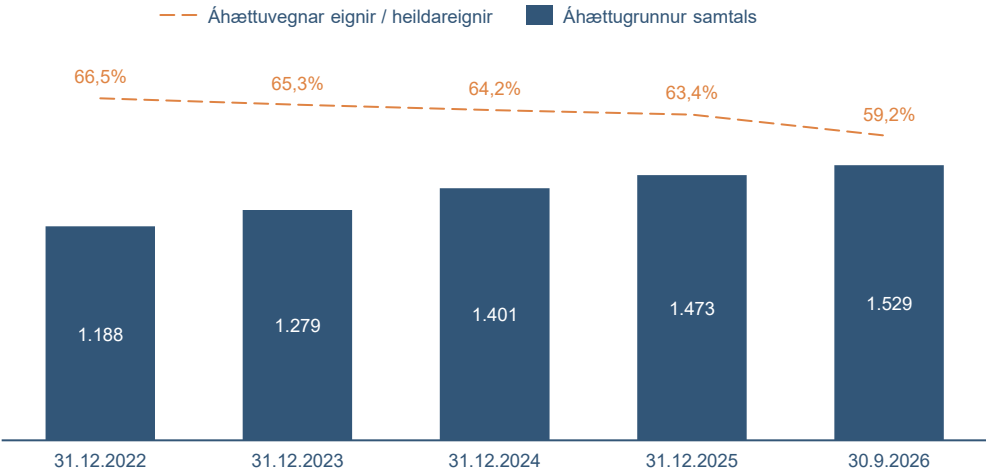
|                                                           | CET1  | Tier 1 | Alls  |
|-----------------------------------------------------------|-------|--------|-------|
| Stoð I                                                    | 4,5%  | 6,0%   | 8,0%  |
| Stoð II-R                                                 | 1,2%  | 1,6%   | 2,1%  |
| Lágmarkskrafa undir Stoð I og Stoð II-R                   | 5,7%  | 7,6%   | 10,1% |
| Eiginfjárauki vegna kerfisáhættu                          | 1,90% | 1,90%  | 1,90% |
| Eiginfjárauki fyrir kerfislega mikilvæg fjármálafyrirtæki | 3,00% | 3,00%  | 3,00% |
| Sveiflujöfnunarauki                                       | 2,46% | 2,46%  | 2,46% |
| Verndunarauki                                             | 2,50% | 2,50%  | 2,50% |
| Samanlögð krafa um eiginfjárauka undir Stoð II-G          | 9,86% | 9,86%  | 9,86% |
| Heildarkrafa um eiginfjárgrunn                            | 15,6% | 17,5%  | 20,0% |
| Eiginfjárlutfall alls                                     | 20,4% | 22,2%  | 25,0% |

- Samstæðan notast við staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning á eiginfjárkröfum undir Stoð I fyrir útlánaáhættu, markaðsáhættu og rekstraráhættu.
- Staða samstæðu samkvæmt CRR er reikningsskilaleg samstæða Landsbankans, án dótturfélaga í váttryggingastarfsemi.
- Vogunarhlutfall er 12,8% í lok september 2026 og er til marks um mikinn fjárhagslegan styrkleika bankans. Gírun eiginfjár er á sama tíma 7,6x.
- Svigrúm bankans að takmörkunum á hámarksfjárhæð úthlutunar samkvæmt CRD-tilskipuninni (CRD MDA), var 73.084 milljónir í lok tímabilsins, sem samsvarar 4,8% af áhættugrunni bankans.

Samsetning eiginfjár og heildarkrafa um eiginfjárgrunn

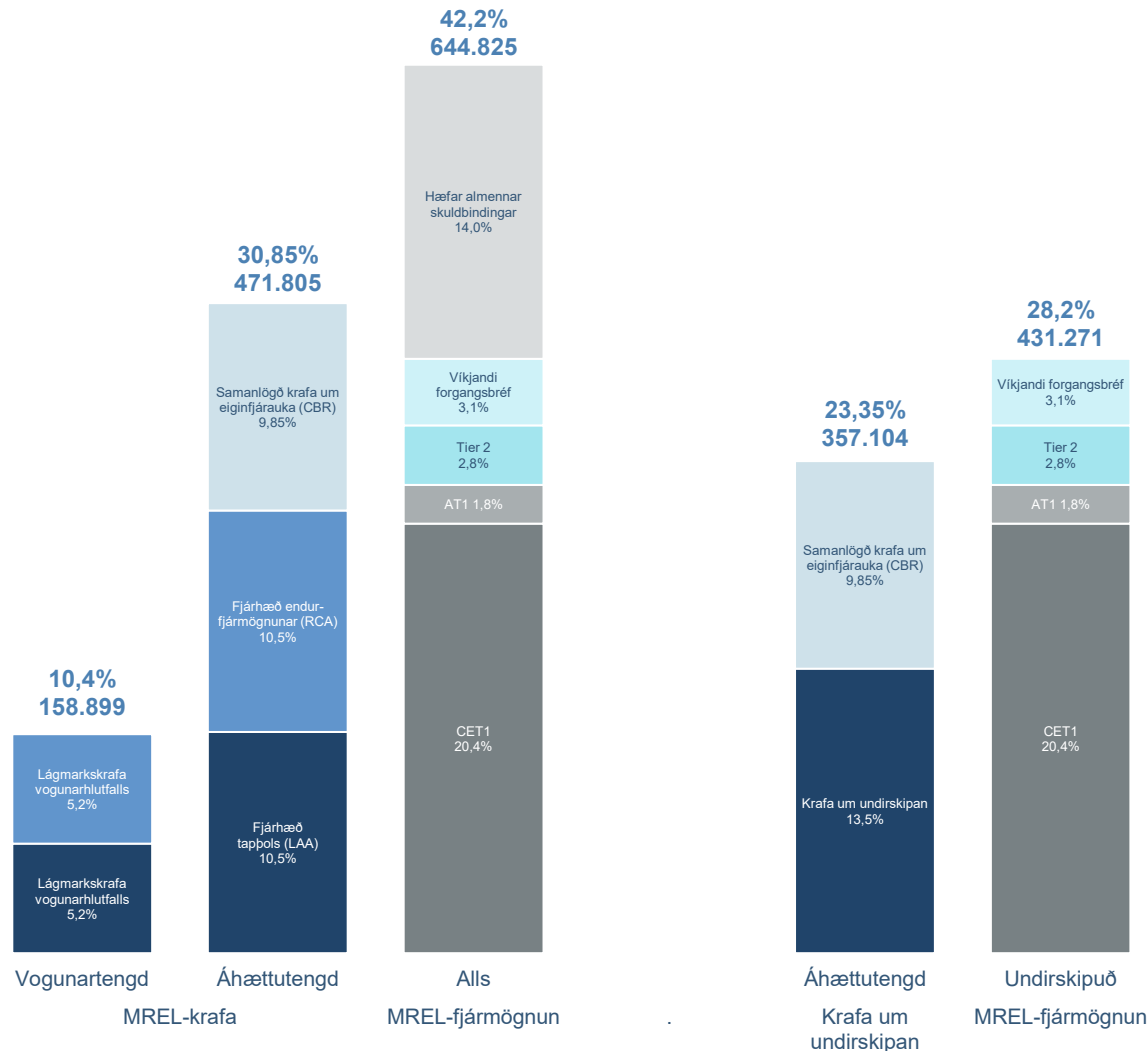


### Áhættuvegnar eignir



# Lágmarkskrafa um eiginfjárgrunn og hæfar skuldbindingar (MREL)

MREL-fjármögnun Landsbankans er vel umfram kröfur



- Nýjasta MREL-krafa skilavalds Seðlabanka Íslands til Landsbankans er frá október 2025 og er skv. lögum sú hærri af:
  - **Áhættutengt:**  
 $2 \times (\text{Stoð I} + \text{Stoð II-R}) + \text{Samanlögð krafa um eiginfjáruka (CBR)}$
  - **Vogunartengt:**  
 $2 \times \text{Lágmarkskrafa um vogunarlutfall (3,0\% af heildarmælistærð áhættuskuldbindinga)}$
- Skilavaldið leggur jafnframt á sérstaka MREL-kröfu um undirskipaða fjármögnun sem nemur 13,5% af áhættugrunni, sem hlutfall af áhættugrunni bankans, sem bankinn þarf að uppfylla frá og með 4. október 2027.
- MREL-krafa gagnvart Landsbankanum er 30,85% af áhættugrunni eða sem nemur 471,8 milljörðum í lok september 2026.
  - MREL-fjármögnun bankans er samtals 644,8 milljarðar í lok september 2026, eða sem jafngildir 42,2% af áhættugrunni.
- MREL-krafa um undirskipan gagnvart Landsbankanum er 23,35% af áhættugrunni, eða sem nemur 357,1 milljarði í lok september 2026.
  - MREL-undirskipuð fjármögnun bankans er samtals 431,3 milljörðum í lok september 2026, eða sem nemur 28,2% af áhættugrunni.
- Tilskipun ESB um endurbætur og skilameðferð fjármálafyrirtækja (BRRD) var innleidd í lög á Íslandi árið 2020.
  - Lágmarkskrafa um eiginfjárgrunn og hæfar skuldbindingar (MREL) er hluti af BRRD.
  - Skilavald Seðlabanka Íslands leggur MREL-kröfur á Landsbankann sem kerfislega mikilvægt fjármálafyrirtæki á Íslandi (O-SII).

# Arðgreiðslur

## 34,9 milljarðar greiddir í arð á árinu 2026

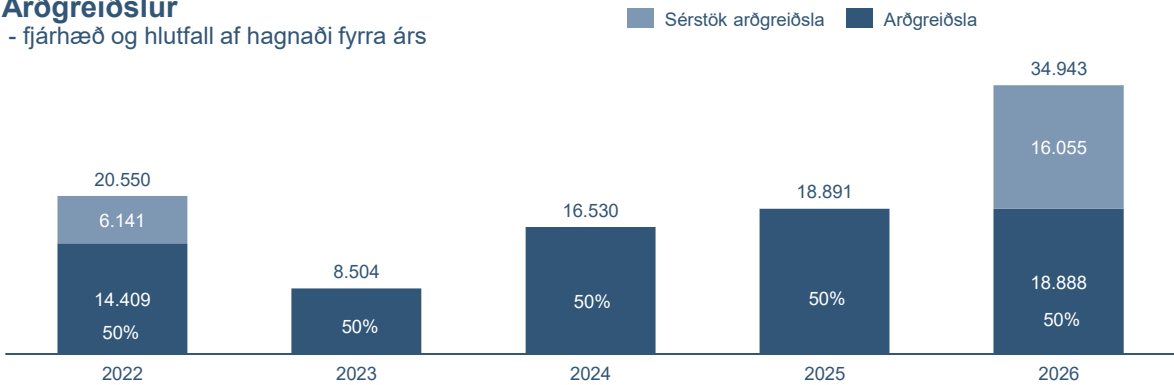
### Arðgreiðslur 2026

■ Aðalfundur Landsbankans, sem haldinn var 18. mars 2026, samþykkti tillögu bankaráðs um að greiða arð til hluthafa vegna reikningsársins 2025 sem næmi 0,80 krónum á hlut og að arðgreiðslan yrði tvískipt. Arðgreiðslurnar námu hvor um sig 0,40 krónum á hlut og var sú fyrri greidd þann 25. mars sl. en sú síðari þann 16. september 2026. Reglulegur arður vegna ársins 2025 nemur því 18,9 milljörðum. Einnig var samþykkt tillaga um sérstaka arðgreiðslu sem næmi 0,68 krónum á hlut, eða 16,1 milljarði, og var greiðslan innt af hendi 25. mars sl. Arðgreiðslur vegna reikningsársins 2025 nema því í heild 34,9 milljörðum.

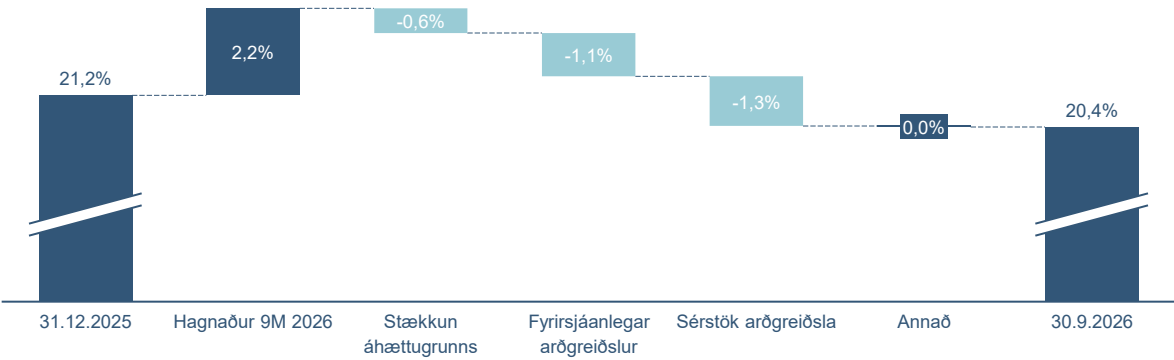
### Arðgreiðslustefna Landsbankans

- Landsbankinn stefnir að því að reglulegar arðgreiðslur til hluthafa verði að jafnaði um 50% af hagnaði fyrra árs. Í samræmi við markmið um eiginfjárlutfall er einnig stefnt að sérstökum arðgreiðslum til þess að auka hagkvæmni í fjármagnsskipan bankans.
- Við ákvörðun um fjárhæð arðgreiðslna verði tryggt að bankinn viðhaldi afar sterkri fjárhagsstöðu. Þannig verði tekið mið af áhættu í innra og ytra umhverfi, vaxtarhorfum og að bankinn viðhaldi til framtíðar traustri eiginfjár- og lausafjárstöðu og uppfylli lögbundnar kröfur um fjárhagsstöðu á hverjum tíma.

Arðgreiðslur  
- fjárhæð og hlutfall af hagnaði fyrra árs



Breyting á almennum eiginfé þáttar 1 (e. CET1)



|                           |         |      |      |       |       |      |         |
|---------------------------|---------|------|------|-------|-------|------|---------|
| Almennt eigið fé þáttar 1 | 311,8   | 33,1 |      | -16,6 | -16,1 | -0,4 | 311,7   |
| Áhættugrunnur             | 1.473,0 |      | 56,4 |       |       |      | 1.529,4 |



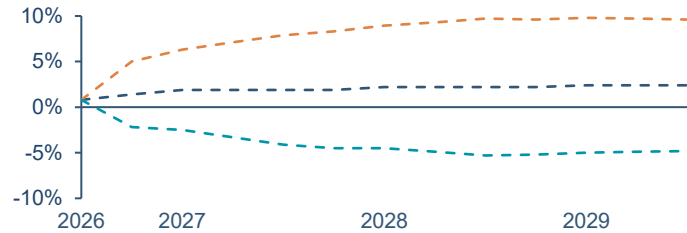
A black and white photograph of a family walking away from the camera through a wooden gate in a forest. The father, wearing a quilted vest, carries two large duffel bags. The mother, wearing a backpack, walks on the right. A young boy with a backpack and a girl are walking in the middle. A dog is running ahead of them. The gate is made of wood and has two small lamps on the posts. The background is a dense forest of trees.

Viðauki

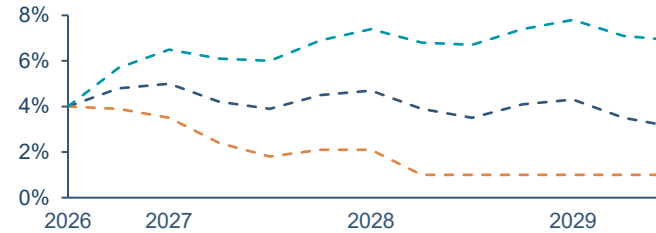
# Efnahagssviðsmyndir vegna mats á væntu útlánatapi

- Greiningardeild Landsbankans útbýr sviðsmyndir með spám um mikilvægar hagstærðir.
- Myndirnar sýna lykilhagstærðir sem notaðar voru við útreikning á væntu útlánatapi fyrir áhættustig 1 og 2.
- Spánnar sýna meðaltalsgildi fyrir næstu 12 mánuði og út spátímann, sem nær til meðallangs tíma.
- Við útreikning á væntu útlánatapi er jákvæðu sviðsmyndinni gefið 10% vægi, grunnsviðsmyndinni er gefið vægið 60% og neikvæðu sviðsmyndinni er gefið vægið 30% (2025: 10%-75%-15%).

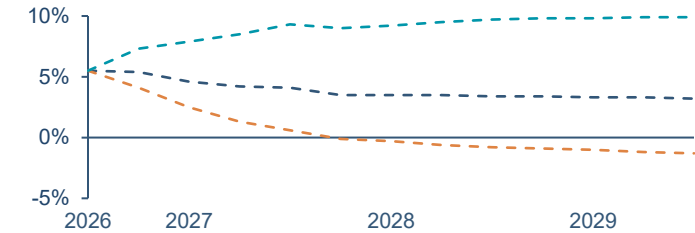
## Hagvöxtur



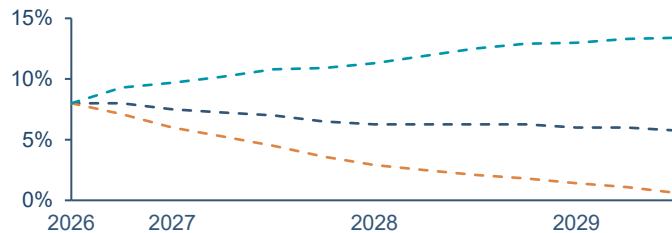
## Atvinnuleysi



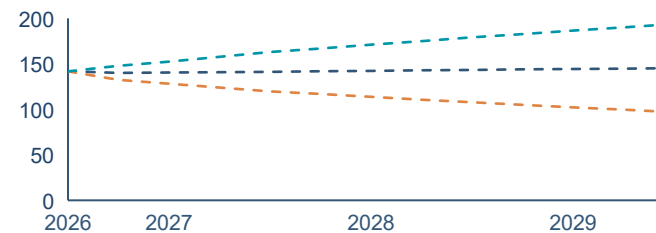
## Verðbólga



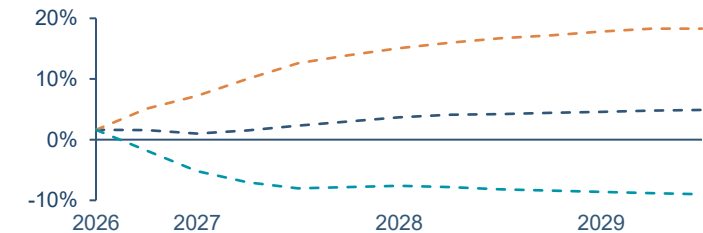
## Meginvextir SÍ (sjö daga bundin innlán)



## EUR / ISK



## Íbúðaverð breyting milli ára



# Kennitölur

|                                                    | 9M 2026   | 2025      | 2024      | 2023      | 2022      |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Hagnaður eftir skatta                              | 33.128    | 38.015    | 37.508    | 33.167    | 16.997    |
| Arðsemi eiginfjár eftir skatta                     | 13,3%     | 11,6%     | 12,1%     | 11,6%     | 6,3%      |
| Arðsemi heildareigna eftir skatta                  | 1,8%      | 1,7%      | 1,8%      | 1,7%      | 1,0%      |
| Heildareignir                                      | 2.584.357 | 2.324.939 | 2.181.759 | 1.960.776 | 1.787.024 |
| Hreinar vaxtatekjur                                | 58.271    | 62.087    | 57.197    | 57.559    | 46.464    |
| Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna  | 3,2%      | 2,7%      | 2,7%      | 3,0%      | 2,7%      |
| Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina         | 131,2%    | 150,8%    | 147,1%    | 155,5%    | 159,6%    |
| Kostnaður sem hlutfall af tekjum (K/T)             | 30,5%     | 34,3%     | 32,4%     | 33,7%     | 46,8%     |
| Rekstrarkostnaður í hlutfalli af mst. heildareigna | 1,3%      | 1,3%      | 1,3%      | 1,4%      | 1,4%      |
| Eigið fé samtals                                   | 341.605   | 343.773   | 324.649   | 303.754   | 279.091   |
| Eiginfjárlutfall alls                              | 25,0%     | 24,8%     | 24,3%     | 23,6%     | 24,7%     |
| Eiginfjárgrunnur og hæfar skuldbindingar (e. MREL) | 42,2%     | 40,5%     | 38,2%     | 37,9%     | 40,4%     |
| Heildarlausafjárþekja                              | 356%      | 180%      | 164%      | 181%      | 134%      |
| Lausafjárþekja EUR (LCR FX til og með 31.12.2022)  | 672%      | 1386%     | 951%      | 1499%     | 351%      |
| Lausafjárþekja ISK                                 | 163%      | 122%      | 133%      | 129%      | 99%       |
| Fjármögnunarþekja                                  | 134%      | 126%      | 124%      | 123%      | 117%      |
| Fjármögnunarþekja erlendra mynta                   | 198%      | 163%      | 143%      | 145%      | 132%      |
| Ársverk                                            | 943       | 930       | 822       | 802       | 813       |

|  | 3F 2026   | 2F 2026   | 1F 2026   | 4F 2025   | 3F 2025   |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|  | 11.054    | 10.983    | 11.091    | 8.560     | 11.133    |
|  | 13,2%     | 13,5%     | 13,4%     | 10,1%     | 13,5%     |
|  | 1,8%      | 1,8%      | 1,9%      | 1,5%      | 1,9%      |
|  | 2.584.357 | 2.417.277 | 2.334.937 | 2.324.939 | 2.297.601 |
|  | 18.436    | 19.224    | 20.611    | 12.718    | 16.907    |
|  | 2,9%      | 3,2%      | 3,5%      | 2,2%      | 2,9%      |
|  | 131,2%    | 145,3%    | 148,9%    | 150,8%    | 148,4%    |
|  | 28,3%     | 32,4%     | 30,6%     | 42,2%     | 28,5%     |
|  | 1,1%      | 1,3%      | 1,3%      | 1,4%      | 1,1%      |
|  | 341.605   | 330.550   | 319.940   | 343.773   | 335.213   |
|  | 25,0%     | 24,7%     | 24,8%     | 24,8%     | 24,0%     |
|  | 42,2%     | 43,0%     | 39,8%     | 40,5%     | 39,2%     |
|  | 356%      | 244%      | 203%      | 180%      | 229%      |
|  | 672%      | 978%      | 593%      | 1386%     | 1236%     |
|  | 163%      | 146%      | 133%      | 122%      | 121%      |
|  | 134%      | 132%      | 126%      | 126%      | 128%      |
|  | 198%      | 181%      | 159%      | 163%      | 173%      |
|  | 943       | 935       | 943       | 930       | 948       |

# Rekstur

|                                             | 9M 2026       | 2025          | 2024          | 2023          | 2022          |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hreinar vaxtatekjur                         | 58.271        | 62.087        | 57.197        | 57.559        | 46.464        |
| Hreinar þjónustutekjur                      | 9.161         | 12.561        | 11.405        | 11.153        | 10.623        |
| Afkoma af váttryggingarsamningum            | 2.136         | 1.748         |               |               |               |
| Hrein virðisbreyting                        | -3.331        | -1.150        | -2.772        | -3.120        | 2.473         |
| Aðrar rekstrartekjur                        | 5.104         | 8.965         | 13.873        | 8.256         | -6.307        |
| <b>Rekstrartekjur samtals</b>               | <b>71.341</b> | <b>84.211</b> | <b>79.703</b> | <b>73.848</b> | <b>53.253</b> |
|                                             |               |               |               |               |               |
| Laun og launatengd gjöld                    | 13.982        | 18.100        | 16.534        | 15.866        | 14.474        |
| Annar rekstrarkostnaður                     | 8.756         | 11.163        | 10.202        | 10.092        | 9.289         |
| Skattur á heildarskuldur fjármálafyrirtækja | 2.488         | 2.739         | 2.597         | 2.290         | 2.097         |
| <b>Rekstrargjöld samtals</b>                | <b>25.226</b> | <b>32.002</b> | <b>29.333</b> | <b>28.248</b> | <b>25.860</b> |
|                                             |               |               |               |               |               |
| <b>Hagnaður fyrir skatta</b>                | <b>46.115</b> | <b>52.209</b> | <b>50.370</b> | <b>45.600</b> | <b>27.393</b> |
|                                             |               |               |               |               |               |
| Tekjuskattur                                | 12.987        | 14.194        | 12.862        | 12.433        | 10.396        |
| <b>Hagnaður tímabilsins</b>                 | <b>33.128</b> | <b>38.015</b> | <b>37.508</b> | <b>33.167</b> | <b>16.997</b> |

| 3F 2026       | 2F 2026       | 1F 2026       | 4F 2025       | 3F 2025       |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 18.436        | 19.224        | 20.611        | 12.718        | 16.907        |
| 2.934         | 2.980         | 3.247         | 3.377         | 2.979         |
| 570           | 1.026         | 540           | 1             | 708           |
| -1.211        | -495          | -1.625        | 1.789         | -2.864        |
| 2.721         | 1.101         | 1.282         | 2.506         | 4.256         |
| <b>23.450</b> | <b>23.836</b> | <b>24.055</b> | <b>20.391</b> | <b>21.986</b> |
|               |               |               |               |               |
| 4.173         | 4.882         | 4.927         | 5.066         | 3.869         |
| 2.815         | 3.009         | 2.932         | 2.793         | 2.533         |
| 947           | 844           | 697           | 711           | 658           |
| <b>7.935</b>  | <b>8.735</b>  | <b>8.556</b>  | <b>8.570</b>  | <b>7.060</b>  |
|               |               |               |               |               |
| <b>15.515</b> | <b>15.101</b> | <b>15.499</b> | <b>11.821</b> | <b>14.926</b> |
|               |               |               |               |               |
| 4.461         | 4.118         | 4.408         | 3.261         | 3.793         |
| <b>11.054</b> | <b>10.983</b> | <b>11.091</b> | <b>8.560</b>  | <b>11.133</b> |



# Efnahagur

|                                   | 30.9.2026        | 31.12.2025       | Breyting       |            |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Sjóður og innistæður í Seðlabanka | 146.198          | 125.527          | 20.671         | 16%        |
| Markaðsskuldabréf                 | 256.043          | 193.260          | 62.783         | 32%        |
| Hlutabréf                         | 27.388           | 30.554           | -3.166         | -10%       |
| Útlán og kröfur á lánastofnanir   | 140.507          | 41.084           | 99.423         | 242%       |
| Útlán og kröfur á viðskiptavinum  | 1.966.849        | 1.884.305        | 82.544         | 4%         |
| Aðrar eignir                      | 47.372           | 50.210           | -2.838         | -6%        |
| <b>Eignir samtals</b>             | <b>2.584.357</b> | <b>2.324.939</b> | <b>259.418</b> | <b>11%</b> |

|                                         |                  |                  |                |            |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka | 9.458            | 20.272           | -10.814        | -53%       |
| Innlán frá viðskiptavinum               | 1.499.328        | 1.249.306        | 250.022        | 20%        |
| Lántaka                                 | 577.872          | 577.268          | 604            | 0%         |
| Vátryggingaskuld                        | 26.643           | 26.099           | 544            | 2%         |
| Aðrar skuldir                           | 58.015           | 53.873           | 4.142          | 8%         |
| Víkjandi lántaka                        | 71.435           | 54.348           | 17.087         | 31%        |
| Eigið fé                                | 341.605          | 343.773          | -2.168         | -1%        |
| <b>Skuldir og eigið fé samtals</b>      | <b>2.584.357</b> | <b>2.324.939</b> | <b>259.418</b> | <b>11%</b> |

|  | 31.12.2024       | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | 129.981          | 75.350           | 42.216           |
|  | 139.104          | 148.182          | 125.265          |
|  | 32.644           | 19.012           | 19.106           |
|  | 39.346           | 54.101           | 28.621           |
|  | 1.807.437        | 1.630.894        | 1.544.360        |
|  | 33.247           | 33.237           | 27.456           |
|  | <b>2.181.759</b> | <b>1.960.776</b> | <b>1.787.024</b> |
|  |                  |                  |                  |
|  | 11.989           | 29.968           | 6.634            |
|  | 1.228.444        | 1.048.537        | 967.863          |
|  | 529.150          | 513.687          | 476.864          |
|  | 0                | 0                | 0                |
|  | 47.538           | 44.654           | 34.819           |
|  | 39.989           | 20.176           | 21.753           |
|  | 324.649          | 303.754          | 279.091          |
|  | <b>2.181.759</b> | <b>1.960.776</b> | <b>1.787.023</b> |

# Starfsþættir

| 1.1.2026 - 30.9.2026                        | Einstaklingssvið | Fyrirtækjasvið | Eignastýring og miðlun | Fjárstýring og viðskiptavakt | TM           | Önnur svið    | Jöfnunar-færslur | Samtals       |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|------------------------|------------------------------|--------------|---------------|------------------|---------------|
| Hreinar vaxtatekjur                         | 16.162           | 25.966         | 611                    | 14.811                       | 285          | 306           | 130              | 58.271        |
| Hreinar þjónustutekjur                      | 2.593            | 2.612          | 4.154                  | -132                         | 0            | 79            | -145             | 9.161         |
| Afkoma af vátryggingarsamningum             | 109              | 0              | 0                      | 0                            | 1.400        | 0             | 627              | 2.136         |
| Hrein virðisbreyting                        | -229             | -3.106         | 2                      | 0                            | 2            | 0             | 0                | -3.331        |
| Aðrar tekjur og (gjöld)                     | 1.069            | -626           | 61                     | 3.971                        | 569          | 237           | -177             | 5.104         |
| <b>Rekstrartekjur (gjöld) samtals</b>       | <b>19.704</b>    | <b>24.846</b>  | <b>4.828</b>           | <b>18.650</b>                | <b>2.256</b> | <b>622</b>    | <b>435</b>       | <b>71.341</b> |
| Rekstrargjöld                               | -5.884           | -2.955         | -1.994                 | -902                         | -417         | -10.092       | -494             | -22.738       |
| Skattur á heildarskuldir fjármálafyrirtækja | -1.020           | -621           | -8                     | -830                         | 0            | -9            | 0                | -2.488        |
| Útskiptur kostnaður                         | -3.732           | -2.724         | -1.082                 | -902                         | 0            | 8.440         | 0                | 0             |
| <b>Hagnaður (tap) fyrir skatta</b>          | <b>9.068</b>     | <b>18.546</b>  | <b>1.744</b>           | <b>16.016</b>                | <b>1.839</b> | <b>-1.039</b> | <b>-59</b>       | <b>46.115</b> |
| Tekjuskattur                                | -2.662           | -5.125         | -407                   | -4.631                       | -551         | 389           | 0                | -12.987       |
| <b>Hagnaður (tap) tímabilsins</b>           | <b>6.406</b>     | <b>13.421</b>  | <b>1.337</b>           | <b>11.385</b>                | <b>1.288</b> | <b>-650</b>   | <b>-59</b>       | <b>33.128</b> |
| Eignir samtals                              | 962.872          | 992.464        | 13.896                 | 826.153                      | 60.681       | 14.636        | -286.345         | 2.584.357     |
| Skuldir samtals                             | 888.776          | 824.469        | 8.673                  | 769.452                      | 25.900       | 11.827        | -286.345         | 2.242.752     |
| Úthlutað eigið fé                           | 74.096           | 167.995        | 5.223                  | 56.701                       | 34.781       | 2.809         |                  | 341.605       |

# Fyrirvari

- Kynningu þessari er einvörðungu ætlað að vera til upplýsinga og skal hvorki tekið sem tilboði eða hvatningu um áskrift, kaup eða sölu á fjármálagerningum af hvaða tegund sem er.
- Upplýsingar í kynningu þessari hafa ekki verið sannreyndar sérstaklega. Landsbankinn ábyrgist ekki að upplýsingar eða skoðanir í kynningu þessari séu nákvæmar, sanngjarnar eða tæmandi.
- Í kynningu þessari kunna að vera áætlanir og framtíðarspár sem eru háðar ýmsum áhættu- og óvissupáttum sem gætu leitt til þess að raunveruleg niðurstaða verði í verulegum atriðum önnur og sem gætu haft neikvæð fjárhagsleg áhrif á þau atriði sem fjallað er um í kynningu þessari.
- Landsbankinn ber enga ábyrgð á beinu eða óbeinu tjóni, hvernig sem það er tilkomið, vegna notkunar á þessari kynningu.
- Landsbankinn er ekki skuldbundinn til að uppfæra kynningu þessa, veita frekari upplýsingar eða leiðrétta villur sem kunna að koma í ljós.



**Traustur banki**  
*fyrir farsæla framtíð*