

Ársreikningur 2005



Landsbanki Íslands hf.

Landsbanki Íslands hf.
Austurstræti 11
155 Reykjavík
kt. 540291-2259



Ársreikningur 2005

Landsbanki Íslands hf.



Efnisyfirlit

	bls.
Lykiltölur	2 - 3
Skýrsla og áritun bankaráðs og bankastjóra	4
Áritun endurskoðenda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Eiginfjárfirlit	8
Sjóðstreymi	9
Skýringar	10 - 35

Lykiltölur úr ársreikningi

Rekstrarreikningur	2005	2004	2003	2002	2001
Vaxtatekjur	66.437	34.252	21.871	21.813	27.909
Vaxtagjöld	43.441	19.517	12.540	14.082	19.136
Hreinar vaxtatekjur	22.996	14.734	9.331	7.732	8.772
Þjónustutekjur	18.479	10.234	6.959	4.745	4.197
Þjónustugjöld	1.754	1.344	843	669	575
Hreinar þjónustutekjur	16.726	8.891	6.116	4.076	3.622
Aðrar rekstrartekjur	21.257	9.842	3.535	2.109	(143)
Hreinar rekstrartekjur	60.978	33.467	18.982	13.916	12.251
Laun og tengd gjöld	12.682	7.794	5.656	4.387	4.184
Rekstrarkostnaður	8.284	6.667	5.158	4.117	3.924
Rekstrargjöld alls	20.967	14.460	10.815	8.505	8.108
Virðisrýrnun útlána	6.197	4.485	4.656	2.863	2.298
Hagnaður fyrir skatta og virðisrýrnun viðskiptavildar	33.815	14.521	3.512	2.549	1.846
Virðisrýrnun viðskiptavildar	3.033	0	0	0	0
Tekjuskattur	5.764	1.798	457	475	(9)
Hagnaður ársins	25.017	12.723	3.055	2.074	1.855
Tilheyrandi:					
Hluthöfum Landsbanka Íslands hf.	24.740	12.574	2.956	2.028	1.749
Minnihluta	277	149	99	45	107
Efnahagur					
Sjóður og innstæður í seðlabanka	16.611	18.237	48.772	18.893	22.023
Lán	1.071.513	614.274	326.400	214.787	199.083
Veltufjáreignir	218.894	64.730	63.744	36.337	39.939
Aðrar eignir	98.443	39.900	9.323	7.808	7.881
Eignir samtals	1.405.460	737.141	448.239	277.824	268.926
Innlán	478.759	279.206	196.160	138.971	129.157
Lántaka	689.989	375.084	209.357	108.479	111.639
Víkjandi lántökur	49.074	22.570	13.090	8.216	8.527
Aðrar skuldir	74.022	21.572	6.389	5.057	3.131
Eigið fé	110.059	37.705	22.382	16.309	15.505
Hlutdeild minnihluta í eigin fé dótturfélaga	3.557	1.004	862	792	967
Skuldir og eigið fé samtals	1.405.460	737.141	448.239	277.824	268.926
Kennitölur	2005	2004	2003	2002	2001
Arðsemi eigin fjár fyrir virðisrýrnun viðskiptavildar og skatta	61,8%	57,2%	20,9%	17,0%	13,9%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	45,8%	49,5%	17,6%	13,5%	13,1%
Eiginfjárbáttur A	11,9%	7,8%	6,9%	7,7%	7,5%
Eiginfjárlutfall	13,1%	10,4%	9,9%	10,6%	10,4%
Hlutfall rekstrarkostnaðar af hreinum rekstrartekjum	34,4%	43,2%	57,0%	61,1%	66,2%
Hlutfall rekstrarkostnaðar af meðalstöðu heildarfjármagns	2,0%	2,5%	3,0%	3,1%	3,2%
Vaxtamunur af meðalstöðu heildarfjármagns	2,2%	2,6%	2,6%	2,8%	3,5%
Framlag í afskriftareikning af stöðu útlána í lok árs	0,58%	0,73%	1,47%	1,33%	1,17%
Gengi hlutabréfa í lok tímabils	25,30	12,10	5,80	3,65	3,39
Hækkun hlutabréfaverðs að teknu t.t. arðgreiðslna	110,7%	110,3%	61,6%	10,6%	0,1%
Stöðugildi í lok tímabils	1.725	1.121	1.025	986	997

Lykiltölur úr ársreikningi

Rekstrarreikningur	2005	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004
	4. ársfj.	3. ársfj.	2. ársfj.	1. ársfj.	4. ársfj.	3. ársfj.	2. ársfj.	1. ársfj.
Vaxtatekjur	21.073	18.594	14.309	12.461	10.879	8.172	8.534	6.668
Vaxtagjöld	13.818	12.272	9.180	8.172	6.268	4.273	5.264	3.712
Hreinar vaxtatekjur	7.255	6.322	5.129	4.289	4.611	3.898	3.269	2.956
Þjónustutekjur	5.359	4.775	4.864	3.481	3.191	2.509	2.080	2.455
Þjónustugjöld	598	392	403	361	382	365	301	296
Hreinar þjónustutekjur	4.761	4.383	4.461	3.120	2.809	2.144	1.779	2.159
Arðstekjur	191	161	616	105	11	1	98	343
Hreinar tekjur af veltufjáreignum	5.503	3.550	(163)	1.978	(41)	1.794	806	1.557
Hreinar tekjur af öðrum fjáreignum á gangvirði	1.205	1.167	1.003	2.490	(2.220)	4.693	200	2.245
Gengismunur áhættuvarnarliða	(361)	232	(81)	216	0	0	0	0
Gengismunur gjaldeyrisviðskipta	92	359	(161)	97	122	111	59	72
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna	643	505	275	484	(79)	41	17	13
Hagnaður af eignum í sölumeðferð	63	270	817	0	0	0	0	0
Aðrar rekstrartekjur	7.337	6.243	2.307	5.370	(2.207)	6.639	1.179	4.231
Hreinar rekstrartekjur	19.352	16.949	11.898	12.779	5.213	12.682	6.227	9.346
Laun og tengd gjöld	4.136	3.077	3.114	2.355	2.112	2.304	1.735	1.643
Rekstrarkostnaður	2.933	1.905	1.764	1.683	1.749	1.963	1.342	1.612
Rekstrargjöld alls	7.069	4.982	4.879	4.037	3.862	4.267	3.076	3.255
Virðisrýrnun útlána	1.805	1.687	1.359	1.345	1.223	1.293	978	991
Hagnaður fyrir skatta og virðisrýrnun viðskiptavildar	10.479	10.280	5.660	7.396	128	7.121	2.172	5.100
Virðisrýrnun viðskiptavildar	(259)	3.293	0	0	0	0	0	0
Tekjuskattur	1.929	1.882	602	1.351	(829)	1.333	361	934
Hagnaður tímabilsins	8.809	5.105	5.058	6.045	957	5.788	1.812	4.167
Tilheyrandi:								
Hluthöfum Landsbanka Íslands hf.	8.734	4.995	5.000	6.011	905	5.746	1.785	4.139
Minnihluta	75	110	58	34	53	42	27	27
Efnahagur	31.12.2005	30.9.2005	30.6.2005	31.3.2005	31.12.2004	30.9.2004	30.6.2004	31.3.2004
Sjóður og innstæður í seðlabanka	16.611	8.134	8.211	14.136	18.237	84.977	53.260	57.461
Lán	1.071.513	891.668	828.342	687.883	614.274	487.076	431.822	384.596
Veltufjáreignir	218.894	156.243	119.208	82.630	64.730	57.358	63.490	59.312
Aðrar eignir	98.443	86.212	66.311	65.993	39.900	9.002	9.920	9.639
Eignir samtals	1.405.460	1.142.258	1.022.072	850.642	737.141	638.413	558.493	511.008
Innlán	478.759	413.988	355.410	298.063	279.206	277.172	240.095	211.689
Lántaka	689.989	531.417	521.870	417.947	375.084	287.944	262.663	245.105
Vikjandi lántökur	49.074	47.224	49.394	49.327	22.570	23.416	14.897	15.333
Aðrar skuldir	74.022	48.804	34.378	30.241	21.572	11.027	7.685	7.697
Eigið fé	110.059	98.749	58.954	53.988	37.705	37.916	32.256	30.314
Hlutdeild minnihluta í eigin fé dótturfélaga	3.557	2.076	2.066	1.076	1.004	939	897	870
Skuldir og eigið fé samtals	1.405.460	1.142.258	1.022.072	850.642	737.141	638.413	558.493	511.008

Skýrsla og áritun bankaráðs og bankastjóra

Ársreikningur Landsbanka Íslands hf. fyrir árið 2005 hefur að geyma samstæðureikning Landsbankans og dótturfélaga.

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið samþykktir af EB. Áhrif innleiðingar IFRS á eigið fé í upphafi árs 2005 nam 311 milljónum króna til lækkunar. Í skýringum er gerð nánari grein fyrir áhrifum innleiðingar alþjóðlegra reikningsskilastaðla á reikningsskilin.

Í febrúar gerði Landsbankinn tilboð í Teather & Greenwood Holdings plc. og í maí eignaðist bankinn allt hlutfé félagsins. Í ágúst var samþykkt samrunaáætlun þar sem hluti Burðaráss hf. var sameinaður bankanum og í september var samruna lokið. Í september var gert samkomulag um kaup bankans á eignarhaldsfélögum sem eiga 84% hlut í Kepler Equities SA og í nóvember fóru kaupin fram. Samningar voru gerðir í nóvember um kaup á 50% hlut í Merrion Capital Group Ltd og eignaðist bankinn hlutinn í desember.

Í mars 2005 jók bankinn hlutfé sitt um 800 milljónir króna að nafnvirði sem selt var á genginu 14,25. Í september 2005 jók bankinn hlutfé um 2.121 milljónir króna að nafnvirði og voru bréfin notuð sem greiðsla til hluthafa Burðaráss hf. á genginu 19,00. Útgefið hlutfé í bankanum nam 11.021 milljónum króna í lok árs 2005.

Í árslok 2005 voru hluthafar bankans 29.675 en voru 14.765 í upphafi árs. Samson eignarhaldsfélag ehf. á, einn hluthafa, meira en 10% eignarhlut í bankanum eða 40,17%.

Hagnaður bankans árið 2005 nam 25.017 milljónum króna eftir skatta. Eigið fé samstæðu Landsbanka Íslands hf. var 110.059 milljónir króna í árslok og eiginfjárlutfall samstæðunnar, samkvæmt eiginfjárvæðum laga, var 13,1%. Heildareignir samstæðu bankans námu 1.405.460 milljónum króna í lok ársins.

Bankaráð mun leggja fyrir á aðalfundi að greiða 30% arð að fjáhæð 3.306 milljónir króna. Hagnaði verði að öðru leyti ráðstafað með þeim hætti sem fram kemur í yfirliti um breytingar á eigin fé í ársreikningi.

Bankaráð og bankastjórar staðfesta með undirritun sinni ársreikning Landsbanka Íslands hf. fyrir árið 2005.

Reykjavík, 27. janúar 2006

Bankaráð

Björgólfur Guðmundsson

Kjartan Gunnarsson

Andri Sveinsson

Guðbjörg Matthíasdóttir

Porgeir Baldursson

Bankastjórar

Halldór J. Kristjánsson

Sigurjón Þ. Árnason

Áritun endurskoðenda

Til bankaráðs og hluthafa Landsbanka Íslands hf.

Við höfum endurskoðað samstæðuársreikning Landsbanka Íslands hf fyrir árið 2005. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma skýrslu og áritun bankaráðs og bankastjóra, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um eigið fé, sjóðstreymi og skýringar. Samstæðuársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum bankans og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á samstæðuársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka. Endurskoðunin, sem tekur mið af mati okkar á mikilvægi einstakra þátta og áhættu, felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðu Landsbanka Íslands hf. á árinu 2005, efnahag 31. desember 2005 og breytingu á fjárhagslegri skipan á árinu 2005, í samræmi við lög og alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af EB.

Reykjavík, 27. janúar 2006

PricewaterhouseCoopers hf.

Hjalti Schiöth

Vignir Rafn Gíslason

Rekstrarreikningur ársins 2005

Skýr.	2005	2004
Vaxtatekjur	66.437	34.252
Vaxtagjöld	43.441	19.517
8 Hreinar vaxtatekjur	22.996	14.734
Þjónustutekjur	18.479	10.234
Þjónustugjöld	1.754	1.344
9 Hreinar þjónustutekjur	16.726	8.891
10,11 Arðstekjur	1.073	453
11 Hreinar tekjur af veltufjáreignum	10.868	4.116
11,12 Hreinar tekjur af öðrum fjáreignum á gangvirði	5.866	4.918
11 Gengismunur áhættuvarnarliða	6	0
11 Gengismunur gjaldeyrisviðskipta	387	364
11,22 Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagi	1.907	(8)
11 Hagnaður af eignum í sölumeðferð	1.150	0
Aðrar rekstrartekjur	21.257	9.842
Hreinar rekstrartekjur	60.978	33.467
13 Laun og tengd gjöld	12.682	7.794
Rekstrarkostnaður	8.284	6.667
Rekstrargjöld	20.967	14.460
14 Virðisrýrnun útlána	6.197	4.485
Hagnaður fyrir skatta og virðisrýrnun viðskiptavildar	33.815	14.521
24 Virðisrýrnun viðskiptavildar	3.033	0
15 Tekjuskattur	5.764	1.798
Hagnaður ársins	25.017	12.723
Tilheyrandi:		
Hluthöfum Landsbanka Íslands hf.	24.740	12.574
Minnihluta	277	149
16 Hagnaður á hlut:		
Hagnaður á hlut	2,74	1,61
Útþynntur hagnaður á hlut	2,61	1,55

Efnahagsreikningur 31. desember 2005

Skýr.	2005	1.1.2005	
Eignir			
	Sjóður og innstæður í seðlabanka	16.611	18.237
17	Lán	1.071.513	614.274
18,19	Veltufjáreignir	218.894	64.730
20	Fjáreignir á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi	34.483	12.817
21	Afleiðusamningar vegna áhættuvarna	4.689	4.930
22	Hlutir í hlutdeildarfélögum	4.456	3.792
23	Rekstrarfjármunir	4.260	4.146
24	Óefnislegar eignir	10.461	1.585
25	Fastafjármunir til sölu og eignarsamstæður í sölumeðferð	16.459	9.962
26	Aðrar eignir	23.636	2.668
	Eignir samtals	1.405.460	737.141
Skuldir			
27	Innlán frá fjármálafyrirtækjum og Seðlabanka Íslands	144.596	61.236
28	Innlán viðskiptamanna	334.163	217.970
29	Lántaka	689.989	375.084
30	Víkjandi lán	49.074	22.570
19	Veltufjárskuldir	26.504	8.077
21	Afleiðusamningar vegna áhættuvarna	4.086	1.582
31	Skattskuld	7.289	1.674
	Skuldir vegna fastafjármuna til sölu	4.475	4.204
	Óuppgærd viðskipti	20.428	0
	Aðrar skuldir	11.240	6.035
	Skuldir samtals	1.291.844	698.432
Eigið fé			
	Hlutfé	10.614	7.954
	Yfirverðsreikningur hlutfjár	52.277	7.557
	Matsbreytingar og varasjóðir	1.790	(20)
	Óráðstafað eigið fé	45.377	22.214
		110.059	37.705
	Hlutdeild minnihluta	3.557	1.004
32	Eigið fé samtals	113.617	38.709
	Skuldir og eigið fé samtals	1.405.460	737.141

33-40 Aðrar upplýsingar

Eiginfjárfirlit

	Skipt á hluthafa félagsins					Hlutdeild	Samtals	
	Hlutafé	Yfirverð		Varasjóður		minnihluta		
		Yfirverð hlutafjár	Lögbundinn varasjóður	Þýðingar- munur	Gangvirði	Óráðstafað eigið fé		
Eigið fé 1. janúar 2004	7.500	4.355	268			10.259	22.382	
Breytingar vegna IFRS							862	862
Eigið fé 1. janúar 2004 - leiðrétt	7.500	4.355	268	0	0	10.259	862	23.244
Hlutfjáráukning	475	3.171						3.646
Greiddur arður						(721)	0	(721)
Þýðingarmunur				(20)				(20)
Breytingar á hlutdeild minnihluta							(7)	(7)
Hagnaður ársins 2004						12.574	149	12.723
Eigið fé 31. desember 2004	7.975	7.526	268	(20)	0	22.112	1.004	38.865
Breytingar vegna IFRS	(21)	(237)				103		(156)
Eigið fé 1. janúar 2005	7.954	7.288	268	(20)	0	22.214	1.004	38.709
Hlutfjáráukning	800	10.600						11.400
Samruni við Burðarás	2.121	38.172						40.293
Kaup og sala eigin bréfa	(260)	(4.052)						(4.312)
Greiddur arður						(1.577)		(1.577)
Þýðingarmunur				(53)				(53)
Gangvirðisbreytingar fjárfestingaegna, meðtaldar í fastafjármunum til sölu						1.864	870	2.734
Breytingar á hlutdeild minnihluta							1.406	1.406
Hagnaður ársins 2005						24.740	277	25.017
Eigið fé 31. desember 2005	10.614	52.009	268	(73)	1.864	45.377	3.557	113.617

Víðbótarupplýsingar:

Útgefið hlutafé bankans er, samkvæmt samþykktum hans, 11.021 milljónir króna. Í lok ársins átti bankinn eigin bréf að nafnverði krónur 407 milljónir. Útistandandi hlutafé samkvæmt efnahagsreikningi er því 10.614 milljónir króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

Bankaráð Landsbankans hefur lagt til við aðalfund ársins 2006 að greiddur verði 30% arður af hlutafé sem samsvarar 3.306 milljónum króna.

Sjóðstreymi ársins 2005

	2005	2004
Hagnaður ársins	24.740	12.574
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:		
Afskriftareikningur útlána	6.197	4.485
Breytingar á skuldbindingum	3.486	97
Afskrift fastafjármuna	713	1.706
Gengismunur í dótturfélögum	(53)	0
Breytingar á reiknuðum stærðum	(64.299)	(7.998)
Handbært fé frá rekstri fyrir breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(29.217)	10.864
– hrein lækkun / (hækkun) útlána og krafna á banka	(4.678)	(39.203)
– hrein hækkun útlána og krafna til viðskiptavina	(415.215)	(255.249)
– hrein breyting fjáreigna		
– hrein breyting veltuskuldabréfa	(78.794)	20.668
– hrein breyting veltuhlutabréfa	(64.070)	(21.867)
– hrein breyting keyptrá og seldra afleiðna	(3.985)	12.335
– hrein breyting áhættuvarnaafleiðna - eign og skuld	1.297	482
– hrein breyting fastafjármuna og fullnustueigna	1.260	0
– hrein (hækkun) / lækkun annarra eigna	(19.558)	195
– hrein hækkun innlána frá öðrum bönkum	83.458	21.351
– hrein hækkun skulda við viðskiptavini	113.478	67.568
– hrein aukning veltuskuld og annarra skulda	42.450	3.255
Handbært fé frá reglulegri starfsemi	(373.575)	(179.601)
Kaup fastafjármuna og búnaðar	(2.376)	(1.702)
Andvirði af sölu fastafjármuna og búnaðar	1.642	116
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi	(21.589)	(12.700)
Breytingar á óefnislegum eignum	(8.058)	150
Breyting á dótturfélögum	(5.909)	(2.539)
Handbært fé nýtt í fjárfestingarstarfsemi	(36.290)	(16.675)
Andvirði og endurgreiðsla lántöku og breytingar á fjármögnun verðbréfaskulda	339.613	185.901
Andvirði og endurgreiðsla víkjandi lána	30.235	10.711
Greiddur arður	(1.577)	(722)
Breyting á eigin hlutfé	44.721	(914)
Hækkun hlutfjár	2.661	4.560
Handbært fé frá fjármögnun	415.652	199.536
Hækkun handbærs fjár	5.787	3.261
Handbært fé í upphafi árs	25.630	22.369
Handbært fé í árslok	31.417	25.630

1 Almennar upplýsingar

Landsbanki Íslands hf. (samstæðan) er viðskipta- og fjárfestingarbanki. Samstæðan er með rekstur í fimm löndum og voru starfsmenn hennar 1.725 í lok ársins.

Móðurfélag samstæðunnar er Landsbanki Íslands hf. (bankinn) sem er skráð hlutafélag með aðsetur á Íslandi. Bankinn var stofnaður á árinu 1885 og var ríkisbanki fram til ársins 1998 þegar ákveðið var að einkavæða bankann með almennu hlutfjárútboði. Hlutabréf bankans eru skráð á aðallista Kauphallar Íslands (ICEX).

Bankaráð Landsbanka Íslands hf. samþykkti ársreikning samstæðunnar þann 27. janúar 2006.

2 Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

Helstu reikningsskilaaðferðir sem beitt var við gerð þessara samstæðureikningsskila eru tilgreindar hér á eftir. Þessum aðferðum var beitt á samræmdan hátt á öll tímabilin sem birt eru í reikningsskilunum, nema annað sé tekið fram.

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur samstæðu Landsbanka Íslands hf. 2005 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið samþykktir af EB. Ársreikningurinn fylgir IFRS-staðli 1, innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla, þar sem þetta er í fyrsta sinn sem ársreikningur samstæðunnar er gerður eftir þessum stöðlum.

Reikningsskilareglur sem samþykktar hafa verið af EB víkja frá alþjóðlegum reikningsskilastöðlum meðal annars á eftirfarandi sviðum sem tengjast starfsemi samstæðunnar:

Staðlar:

- IFRS-staðall 7: Fjármálagerningar: Skýringar

Breytingar:

- Breytingar á IAS-staðli 39 og IFRS-staðli 4: Samningar um fjárhagslegar ábyrgðir

- Breytingar á IAS-staðli 21: Áhrif gengisbreytinga í erlendum gjaldmiðlum

IFRS-staðall 7. Fjármálagerningar: skýringar, og viðauki til skýringar á IAS-staðli 1, framsetning reikningsskila - eiginfjárfirlit (tekur gildi 1. janúar 2007). IFRS-staðall 7 setur fram nýjar reglur um skýringar til þess að bæta upplýsingagjöf um fjármálagerninga. Þar kemur fram að veita skuli upplýsingar um eðli og umfang þeirrar áhættu sem stafar af fjármálagerningum. Gert er ráð fyrir lágmarks upplýsingum um útlánaáhættu, lausafjárahættu og markaðsáhættu ásamt næmnisgreiningu á markaðsáhættu. Staðallinn kemur í stað IAS-staðals 30, upplýsingar í reikningsskilum banka og fjármálastofnana, og upplýsingaákvæða í IAS-staðli 32, fjármálagerningar: skýringar og framsetning. Staðallinn nær til allra félaga sem beita alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Breytingin á IAS-staðli 1 fjallar um skýringu þar sem fram koma upplýsingar um eiginfjárhlutfall og eiginfjárstýringu félags. Samstæðan lagði mat á áhrif af beitingu IFRS-staðals 7 og breytinganna á IAS-staðli 1 og komst að raun um að það sem helst þyrfti að auka við í skýringum væri næmnisgreining á markaðsáhættu og þær kröfur um eiginfjárupplýsingar sem fram koma í breytingum á IAS-staðli 1.

Samstæðan mun beita IFRS-staðli 7 og breytingunum á IAS-staðli 1 frá og með 1. janúar 2007.

IAS-staðall 39 (breytingar). Sjóðflæðivörn í reikningsskilum vegna áætlaðra viðskipta innan samstæðu (tekur gildi 1. janúar 2006). Breytingin heimilar að gjaldeyrisáhætta sem tengist mjög líklegum áætluðum viðskiptum innan samstæðu geti verið andlag áhættuvarnar í samstæðureikningsskilum svo framarlega sem: (a) að viðskiptin séu í öðrum gjaldmiðli en starfrækslugjaldmiðli félagsins sem stofnar til viðskiptanna; og (b) að gjaldeyrisáhættan hafi áhrif á hagnað eða tap samstæðunnar. Þessi breyting staðalsins á ekki við þar sem samstæðan hefur ekki átt í neinum innbyrðis viðskiptum sem myndu uppfylla skilyrði um andlag áhættuvarnar í samstæðureikningsskilum árunna 2005 og 2004.

IAS-staðall 39 (breytingar). Val um gangvirði (tekur gildi 1. janúar 2006). Með þessum breytingum á staðlinum er skilgreiningunni á fjármálagerningum á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi breytt og möguleikinn á að tilgreina fjármálagerninga í þennan flokk takmarkaður. Samstæðan telur að þessi breyting hafi ekki veruleg áhrif á flokkun fjármálagerninga þar sem hægt verði að uppfylla breytt skilyrði um að tilgreina fjármálagerninga á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi. Samstæðan mun fylgja breytingum staðalsins frá og með 1. janúar 2006.

IAS-staðall 21 (breyting). Áhrif gengisbreytinga í erlendum gjaldmiðlum - hrein fjárfesting í erlendri starfsemi. Þessi breyting gerir ráð fyrir að gengismunur eins og hann er skilgreindur í IAS-staðli 21 sé færður sem sérstakur liður meðal eigin fjár. Samstæðan mun fylgja breytingum staðalsins frá og með 1. janúar 2006.

Reikningsskilaaðferðum samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum hefur verið beitt afturvirk fyrir samanburðartímabilið 2004 nema þar sem sérstakar undanþágur í IFRS-staðli 1 hafa verið nýttar. Mikilvægasta undanþágan sem nýtt hefur verið tengist framsetningu á mati á fjármálagerningum samkvæmt reikningsskilastöðlum nr. 32 og 39 (IAS-staðall 32 og IAS-staðall 39) en samstæðan tekur upp efni þeirra staðla í byrjun árs 2005 en beitir þeim ekki afturvirk.

Á árinu 2004 og fyrri árum voru reikningsskil samstæðunnar gerð í samræmi við góða reikningsskilavenju fjármálafyrirtækja á Íslandi. Reikningsskila- og matsaðferðir samkvæmt fyrri reikningsskilavenju eru í sumum atriðum frábrugðnar aðferðum samkvæmt IFRS. Samanburðarfjárhæðum vegna ársins 2004 hefur verið breytt vegna þessa, nema þar sem annað er sérstaklega tekið fram.

Í skýringu nr. 40 er sérstaklega greint frá áhrifum af upptöku alþjóðlegra reikningsskilastaðla á eigið fé og afkomu.

Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð að teknu tilliti til færslu fjáreigna og fjárskulda (þ.m.t. afleiðugerninga) sem tilgreindar eru á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi.

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að notaðar séu tilteknar aðferðir við reikningshaldslegt mat. Stjórnendur bankans þurfa jafnframt að ákvarða notkun tiltekna reikningsskilaaðferða. Sérstaklega er greint frá þessum aðferðum í skýringu nr. 3.

2.2 Samstæðureikningskil

(a) Dótturfélög

Dótturfélög eru öll fyrirtæki þar sem samstæðan hefur vald til að ráða fjárhagslegri og stjórnumarlegri stefnu, sem fylgir að öðru jöfnu eignarhlut með meira en helmingi atkvæðaréttar. Litið er til áhrifa af mögulegum atkvæðarétti sem hægt er að nýta eða breyta við mat á því hvort samstæðan ráði yfir öðru fyrirtæki. Dótturfélög eru að fullu hluti af samstæðunni frá þeim degi sem yfirlit yfir þeim færast til samstæðunnar. Þau eru færð úr samstæðunni frá þeim degi sem yfirlitinn taka enda. Á reikningskiladegi eru dótturfélög bankans eftirtalin:

Landsbanki Holdings (UK) plc.	100%
- Heritable Bank Ltd. (Bretland)	100%
- Teather & Greenwood Holdings plc. (Bretland)	100%
Landsbanki Holdings Europe S.A. (Lúxemborg)	100%
- Landsbanki Luxembourg S.A. (Lúxemborg)	100%
- Kepler Equities S.A. (Frakkland)	84%
Landsvaki hf.	100%
Merrion Capital Group Ltd. (Írland)	50%
Landsbankinn eignarhaldsfélag ehf.	100%
LI Asset Management Holding Ltd. (Bretland)	100%
Landsbankinn - Fjárfesting hf.	100%
Landsbankinn fasteignafélag ehf.	100%
LI Investments Ltd. (Bretland)	100%
Hömlur hf.	100%
Stofnlánadeild Samvinnufélaga	100%
Verðbréfun hf.	100%
SP - Fjármögnun hf.	51%

Kaupaðferð í reikningshaldi er notuð við færslu kaupa samstæðunnar á dótturfélögum. Kaupverð er metið sem gangvirði tilgreindra eigna sem látnar eru af hendi, útgefinna eiginfjárgæringa og skulda sem stofnað er til eða teknar eru yfir á viðskiptadegi, auk kostnaðar sem rekja má beint til yfirtökunnar. Aðgreinanlegar eignir og skuldir og skuldbindingar sem eru yfirteknar við sameiningu fyrirtækja eru metnar í upphafi á gangvirði á yfirtökudegi, án tillits til hversu mikil hlutdeild minnihluta er. Sú fjárhæð kaupverðs sem er umfram gangvirði eignarhluta samstæðunnar í yfirteknum aðgreinanlegum hreinum eignum er skráð sem viðskiptavild. Ef kaupverð er lægra en gangvirði hreinna eigna hins yfirtækna dótturfélags er mismunurinn færður beint í rekstrarreikning.

Viðskipti á milli fyrirtækja, innbyrðis stöður og óinnleystur hagnaður af færslum á milli fyrirtækja samstæðunnar eru felldar niður í samstæðureikningskilunum. Óinnleyst tap er einnig fellt niður nema viðskiptin gefi vísbendingu um að virði eignarinnar sem var yfirfærð hafi rýrnað. Reikningskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þar sem þörf er á til að tryggja samræmi við aðferðir samstæðunnar.

(b) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru öll fyrirtæki sem samstæðan hefur veruleg áhrif á en ekki yfirlit yfir. Fylgir það að öðru jöfnu eignarhlut á bilinu 20% til 50% af atkvæðisbæru hlutafé. Hlutdeildaraðferð reikningskila er beitt við færslu fjárfestingar í hlutdeildarfélögum en upphaflega eru þær færðar á kostnaðarverði. Fjárfesting samstæðunnar í hlutdeildarfélögum tekur einnig til viðskiptavildar, að frádrögnum uppsöfnuðu tapi af virðisrýrnun, sem skilgreind er við kaup.

Hlutdeild samstæðunnar í hagnaði eða tapi hlutdeildarfélaga sinna eftir kaup er færð í rekstrarreikning og hlutdeild í hreyfingum varasjóðs meðal eigin fjár eftir yfirtöku er færð í varasjóð meðal eigin fjár. Uppsafnaðar hreyfingar eftir kaup eru færðar til leiðréttingar á bókfærðri fjárhæð fjárfestingarinnar. Þegar hlutdeild samstæðunnar í tapi hlutdeildarfélags er jöfn og eða meiri en hlutdeild þess í hlutdeildarfélaginu, að meðtöldum öllum öðrum ótrygðum viðskiptakröfum, færir samstæðan ekki frekara tap, nema að hún hafi stofnað til skuldbindinga eða innt af hendi greiðslur fyrir hönd hlutdeildarfélagsins.

Óinnleystur hagnaður af viðskiptum milli samstæðunnar og hlutdeildarfélaga hennar eru felld niður að því marki sem nemur hlutdeild samstæðunnar í hlutdeildarfélögum. Óinnleyst tap er einnig fellt niður nema viðskiptin gefi vísbendingu um að virði eignarinnar sem var yfirfærð hafi rýrnað. Reikningskilaaðferðum hlutdeildarfélaga hefur verið breytt þar sem þörf krefur til að tryggja samkvæmi við reikningskil samstæðunnar.

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum sem hafa verið skilgreindir sem hluti af fjárfestingarbankastarfsemi og/eða umbreytingarverkefnum bankans eru færðir sem fjáreignir á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi.

2.3 Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttur tekur til eigna og starfsemi þar sem áhætta og arðsemi er ólík því sem gildir um aðra starfsþætti. Starfsþáttur heyrir undir tiltekið efnahagsumhverfi ef hann leggur til eignir eða þjónustu með áhættu og arðsemi sem er ólík því sem gildir um starfsþætti í öðru efnahagsumhverfi.

2.4 Umreikningur á erlendum gjaldmiðlum

(a) Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Í reikningskilum fyrirtækja innan samstæðunnar eru liðir færðir í gjaldmiðli þess efnahagslega umhverfis sem þau starfa í (starfrækslugjaldmiðillinn). Samstæðureikningskilin eru sett fram í milljónum íslenskra króna, sem er bæði starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill samstæðunnar.

(b) Viðskipti og stöður

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í starfrækslugjaldmiðlinn með gengi í lok viðskiptadags. Gengishagnaður og -tap vegna uppgjörs slíkra viðskipta og umreikningur peningalegra eigna og skulda í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning í árslok, nema þegar um er að ræða skilgreinda áhættuvörn vegna hreinnar fjárfestingar í erlendri starfsemi. Þá er gengismunur færður meðal eigin fjár. Gengismunur vegna umreiknings liða sem ekki eru peningalegir, eins og hlutabréfa sem tilgreind eru á gangvirði með breytingum færðum í rekstrarreikning, er færður sem hluti af þessum hreyfingum í rekstrarreikningi.

(c) Félög samstæðunnar

Afkoma og efnahagur félaga samstæðunnar þar sem starfrækslugjaldmiðill er annar en framsetningargjaldmiðilinn, eru umreiknuð í framsetningargjaldmiðilinn með eftirfarandi hætti:

- (i) eignir og skuldir efnahagsreiknings eru umreiknaðar á árslokagengi
- (ii) liðir rekstrarreiknings eru umreiknaðir á meðalgengi tímabilsins,
- (iii) allar breytingar á gengi sem af þessu leiða eru færðar sem sérgreindur liður meðal eigin fjár.

Gengismunur sem verður til við umreikning hreinnar fjárfestingar í erlendri starfsemi og við lántöku og aðra gjaldmiðlasamninga sem eru skilgreindir sem áhættuvörn slika fjárfestinga, er færður í samstæðu undir eigið fé. Þegar erlent félag er selt er slíkur gengismunur færður í rekstrarreikning sem hluti af hagnaði eða tapi af sölu.

2.5 Afleiður og áhættuvarnarreikningsskil

Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningurinn er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðflæðislikön og virðislikön valréttarsamninga eftir því sem við á. Staða allra afleiðusamninga er færð til eignar þegar gangvirði er jákvætt og til skuldar þegar það er neikvætt.

Besti mælikvarðinn um gangvirði afleiðu við upphaflega færslu er viðskiptaverðið (þ.e. gangvirði endurgjaldsins sem reitt er af hendi eða móttækid) nema að gangvirði gerningsins miðist við verð sambærilegra viðskipta með svipaða gerninga. Einnig getur gangvirði miðast við eða verið reiknað á grunni virðislikana.

Innbyggðar afleiður, sem geta falist í ýmsum fjármálagerningum, eru aðskildar og færðar sérstaklega þegar hagræn einkenni þeirra og áhætta eru ekki nátengd móðurgerningum og hann er ekki tilgreindur á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi. Þessar innbyggðu afleiður eru færðar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi.

Aðferð við færslu gangvirðishagnaðar eða -taps fer eftir því hvort afleiðan er skilgreind sem áhættuvörn og ef svo er, eðli þess sem verið er að verja. Samstæðan skilgreinir tilteknar afleiður sem áhættuvörn vegna gangvirðis eigna eða skulda (gangvirðisvörn). Áhættuvarnarreikningsskil eru notuð fyrir afleiður sem skilgreindar eru með þessum hætti svo fremi að ákveðnum skilyrðum sé fullnægt.

Við upphaf viðskiptanna skráir samstæðan tengslin á milli áhættuvarnargerninganna og áhættuvarra fjármálagerninga, markmið áhættustjórnunar og hvernig skuli staðið að viðskiptum sem eru áhættuvarin. Samstæðan skjalfestir mat sitt, bæði við upphaf áhættuvarnarinnar og með áframhaldandi hætti, á því hvort afleiðurnar sem notaðar eru séu skilvirkar sem vörn við að vega á móti breytingum á gangvirði áhættuvarra fjármálagerninga.

(a) Gangvirðisvörn

Breytingar á gangvirði afleiða sem eru skilgreindar og uppfylla skilyrði um að vera gangvirðisvörn eru færðar í rekstrarreikninginn ásamt öllum breytingum á gangvirði þess hluta eignarinnar eða skuldarinnar sem er áhættuvarin.

Ef áhættuvörnin uppfyllir ekki lengur skilyrði um áhættuvarnarreikningsskil, er leiðréttingin á bókfærðri fjárhæð áhættuvarins fjármálagernings færð í rekstrarreikning á grundvelli aðferðar um virka vexti til lokagjalds gerningsins. Ef áhættuvarinn fjármálagerningur er eignarhlutur í öðru félagi er leiðrétting bókfærðs verðs látna standa meðal óráðstafaðs eigin fjár þar til viðkomandi eignarhlutur er seldur.

(b) Áhættuvörn vegna hreinnar fjárfestingar í erlendri starfsemi

Allur hagnaður eða tap sem tengist virkum hluta áhættuvarnar vegna hreinnar fjárfestingar í erlendri starfsemi er færður á sérstakan lið meðal eigin fjár, en hagnaður eða tap sem tengist óvirka hlutanum er færður í rekstrarreikning. Uppsafnaður hagnaður eða tap vegna hreinnar fjárfestingar sem færður hefur verið meðal eigin fjár er yfirfærður í rekstrarreikning þegar erlenda starfsemin er seld.

(c) Afleiður sem uppfylla ekki skilyrði um áhættuvarnarreikningsskil.

Afleiðugerningar sem uppfylla ekki skilyrði um áhættuvarnarreikningsskil eru sýndir í efnahagsreikningi sem markaðsafleiður meðal veltufjáreigna eða veltufjárskulda. Breytingar á gangvirði þeirra eru færðar í rekstrarreikninginn.

2.6 Vaxtatekjur og -gjöld

Vaxtatekjur og -gjöld eru færð í rekstrarreikning með aðferð virkra vaxta á afskrifuðu kostnaðarverði fyrir alla fjármálagerninga.

Aðferð virkra vaxta byggist á því að reiknað er endurgreiðsluvirði fjáreignar eða fjárskuldar og vaxtatekjum eða -gjöldum dreift á viðeigandi tímabil. Virkir vextir er sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir áætlaðan líftíma fjármálagerningsins eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi. Þegar hlutfall virkra vaxta er reiknað áætlað samstæðan sjóðstreymi með tilliti til allra samningsþátta fjármálagerningsins en tekur ekki tillit til útlánataps í framtíðinni. Útreikningurinn tekur til allra gjalda og greiðslna á milli aðila að samningnum, sem eru hluti af hlutfalli virkra vaxta sem og viðskiptakostnaði, yfirverði og afsláttum.

Þegar fjáreignir eða söfn sambærilegra fjáreigna hafa verið færðar niður vegna virðisrýrnunar eru vaxtatekjur færðar með sömu ávöxtunarkröfu og notuð var til að núvirða virðisrýrnunartapið. Vaxtatekjur af fjáreignum sem færðar hafa verið niður vegna virðisrýrnunar eru reiknaðar af hreinni fjárhæð fjáreignarinnar að teknu tilliti til niðurfærslunnar.

2.7 Þjónustutekjur

Þjónustutekjur og þóknanir eru að jafnaði færðar til tekna þegar þjónustan hefur verið veitt. Tekjum vegna lántökugjalda er að jafnaði frestað (ásamt tengdum beinum kostnaði) og þær færðar sem leiðrétting á virku vaxtahlutfalli lánsins. Þjónustutekjur vegna samninga eða vegna þátttöku í samningum um viðskipti fyrir þriðja aðila – eins og aðstoð og umsjón með hlutabréfaviðskiptum eða öðrum fjármálagerningum eða kaupum eða sölu á fyrirtækjum – eru færðar þegar viðskiptunum er lokið. Þjónustutekjur og þóknanir fyrir umsjón með eignasöfnum og aðra ráðgjöf og þjónustu eru færðar miðað við þjónustusamningana sem við eiga og er þeim að jafnaði dreift á viðeigandi tímabil. Þóknanir fyrir eignastýringu sem tengjast fjárfestingasjóðum eru færðar til tekna hlutfallslega yfir tímabilið sem þjónustan er veitt. Sömu grunnreglu við tekjufærslu er jafnframt beitt við aðra vörsluþjónustu sem veitt er með samfelldum hætti til lengri tíma.

2.8 Fjáreignir

Samstæðan skipar fjáreignum sínum í eftirfarandi flokka: veltufjáreignir, fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi, útlán og kröfur. Flokkun fjárfestinga er ákvörðuð við upphaflega færslu í reikningsskil.

(a) Veltufjáreignir

Fjáreign er færð í þennan flokk ef megin tilgangurinn er að selja eignina innan skamms tíma. Afleiður eru einnig flokkaðar sem veltufjáreignir nema þær séu skilgreindar sem áhættuvörn.

(b) Fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi

Samkvæmt IAS-staðli 39 geta stjórnendur skráð eign í þennan flokk við upphaflega færslu. Slíkar fjáreignir eru sýndar í efnahagsreikningi á gangvirði og breytingar færðar í rekstrarreikningi. Upphaflegri flokkun þessara fjáreigna er ekki hægt að breyta.

(c) Útlán og kröfur

Útlán og kröfur eru fjáreignir með skilgreindum gjalddögum og eru ekki skráðar á virkum markaði. Til þeirra stofnast þegar samstæðan greiðir fjármuni beint til skuldara án þess að til standi að selja kröfuna.

Kaup og sala veltufjáreigna og fjáreigna sem tilgreindar eru á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi er skráð á þeim degi þegar samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Útlán eru færð þegar lántakendum eru greiddir út fjármunir tengdir útlánum. Allar fjáreignir eru við upphaflega skráningu færðar á gangvirði auk viðskiptakostnaðar. Viðskiptakostnaður er þó ekki innifalinn í stofnverði veltufjáreigna og fjáreigna sem tilgreindar eru á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi. Fjáreignir eru afskráðar þegar þær hafa verið yfirfærðar til annars aðila t.d. þegar rétturinn til sjóðstreymis af fjáreigninni er ekki lengur til staðar eða þegar samstæðan hefur raunverulega yfirfært alla áhættu og ávinning sem fylgir eignarhaldi.

Eftir upphaflega færslu eru veltufjáreignir og fjáreignir sem tilgreindar eru á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi bókfærðar á gangvirði. Útlán og kröfur eru bókfærðar á kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Hagnaður og tap sem myndast vegna breytinga á gangvirði fjáreigna sem tilgreindar eru á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi og veltufjáreigna er færð í rekstrarreikninginn á því tímabili sem það myndast.

Gangvirði skráðra fjárfestinga er byggt á gildandi tilboðsverði. Ef markaður fyrir fjáreign er ekki virkur (á einnig við um óskráð verðbréf) ákvarðar samstæðan gangvirði með því að nota viðurkenndar matsaðferðir. Meðal þeirra er notkun nýlegra viðskipta ótengdra aðila, tilvísun til annarra gerninga sem eru efnislega þeir sömu, núvirt sjóðflæðislikön og virðislikön fyrir vilninar og aðrar matsaðferðir sem almennt eru notaðar af aðilum á markaði.

2.9 Fjármálagerningar þar sem samjöfnun er beitt

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæðin færð í efnahagsreikninginn þegar fyrir liggur hvort tveggja lagalegur réttur til að jafna saman og ætlunin er að gera gerningana upp samtímis á nettógrunni.

2.10 Sölu- og endurkaupasamningar

Sölu- og endurkaupasamningar (repos) eru fjármálagerningar sem kveða á um sölu verðbréfa með þeim skilmálum að kaupa verðbréfin aftur á fyrirfram ákveðnu verði. Umråd yfir verðbréfunum eru áfram í höndum samstæðunnar á viðskiptatímanum og verðbréfin eru áfram í efnahagsreikningi sem veltufjáreignir eða sem fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi eftir því sem við á.

2.11 Virðisrýrnun útlána og krafna

Við hver reikningsskil metur samstæðan hvort hlutlæg merki séu um að virði útláns eða safns útlána hafi rýrnað. Útlán eða safn útlána hefur rýrnað og tap vegna virðisrýrnunar orðið til ef til eru hlutlæg merki um virðisrýrnun. Þetta á við vegna eins eða fleiri atvika sem urðu eftir upphaflega tilurð eignarinnar og að það tapsatvik (eitt eða fleiri) hafi áhrif á áætlað sjóðstreymi útlánsins eða útlánasafnsins sem hægt er að áætla með ábyggilegum hætti. Til hlutlægra merkja um að virðisrýrnun hafi átt sér stað teljast sýnileg gögn um eftirfarandi atvik:

- (i) verulegir fjárhagserfiðleikar lántakanda,
- (ii) samningsbrot, eins og vanefnd afborgunar eða vaxta,
- (iii) lántaka í fjárhagserfiðleikum hefur, af viðskiptalegum eða lagalegum ástæðum, verið veitt ívilnandi skuldbreyting sem að jafnaði væri ekki tekin gild af samstæðunni,
- (iv) líklegt er að lántakinn verði gjaldþrota eða þurfi að fara í fjárhagslega endurskipulagningu,
- (v) virkur markaður fyrir fjármálagerninginn er ekki lengur til staðar,
- (vi) gögn sýna mælanlega lækkun áætlaðs sjóðstreymis af útlánasafni frá upphaflegri tilurð þess jafnvel þó ekki sé hægt að tengja lækkunina við einstök útlán í safninu, þar með talið:
 - óhagstæðar breytingar á greiðslustöðu lántakenda í safninu; eða
 - almenn efnahagsleg skilyrði á landsvisu eða staðbundin sem tengjast útlánasafninu.

Samstæðan skilgreinir einstök mikilvæg útlán og metur fyrst hvort hlutlæg merki eru um virðisrýrnun þeirra. Því næst skilgreinir samstæðan hvort það á við um einstök eða mörg útlán og kröfur sem ekki hafa verið skilgreind mikilvæg hver fyrir sig. Ef samstæðan metur að engin hlutlæg merki séu um virðisrýrnun á mikilvægum útlánum er útlánið flokkað í útlánasafn með svipuð einkenni útlánaááhættu og virðisrýrnun þeirra metin í heild. Einstök mikilvæg lán sem hafa hlotið virðisrýrnun eru ekki tekin með í virðisrýrnunarmati á eignasöfnum.

Ef hlutlæg merki eru um að virðisrýrnun hafi orðið á útlánum og viðskiptakröfum er fjárhæð tapsins mæld sem mismunurinn á bókfærðu verði eignarinnar og endurheimtanlegu virði hennar. Endurheimtanlegt virði er núvirði áætlaðs sjóðstreymi (að undanskildu lánatapi í framtíðinni sem ekki hefur fallið til) afvaxtað með upphaflegum virkum vöxtum fjáreignarinnar. Bókfærð fjárhæð eignarinnar er lækkuð vegna virðisrýrnunar með færslu á afskriftareikning í efnahagsreikningi og til gjalda í rekstrarreikninginn. Ef útlán er með breytilega vexti, er afvöxtunarhlutfallið sem notað er til að reikna út virðisrýrnunartapið, gildandi virkir vextir samkvæmt lánasamningi.

Við virðisrýrnunartreikninga veðkrafna, sem gerðir eru með núvirtu sjóðstreymi, er tekið tillit til áætlaðs sölu- eða innlausnarverðmætis veðsins að frádregnum kostnaði við innlausn eða sölu. Slíkur útreikningur er gerður með hlutlægu mati á tapi hvort sem líklegt er eða ekki að gengið verði að veðinu.

Við mat á virðisrýrnun útlánaflokka eru útlán og kröfur flokkaðar eftir svipuðum einkennum útlánahættu (þ.e. út frá matsferlum samstæðunnar sem taka tillit til eignategundar, atvinnugreinar, staðsetningu, veðtegundar, stöðu gjaldfellingar og annarra þátta sem máli skipta). Slíkur flokkun, byggð á útlánaáættu, gefur góða vísendingu um virðisrýrnun eignasafna.

Framtíðarsjóðstreymi útlánasafna er metið með tilliti til virðisrýrnunar út frá samningsbundnu sjóðstreymi eignanna í samstæðunni og reynslu af tapi eigna með svipuðum einkennum útlánaáættu. Tapreynsla er leiðrétt út frá nýjustu greinanlegum gögnum til að endurspegla áhrifin af núverandi skilyrðum sem höfðu ekki áhrif á tímabilinu sem tapreynsla var byggð á og til að undanskilja áhrif af tapsþáttum sem voru til staðar en eru það ekki núna.

Mat á breytingum í framtíðarsjóðstreymi eignasafna á að vera í samræmi við breytingar á greinanlegum gögnum frá einu tímabili til annars (til dæmis fasteignaverði, greiðslustöðu eða öðrum þáttum sem gefa til kynna breytingar á líkum þess að tap verði á safninu og umfangi tapsins). Samstæðan endurskoðar reglulega aðferðir og ályktanir sem notaðar eru við að áætla framtíðarsjóðstreymi til að lágmarka misræmi í áætluðu og raunverlegu tapi.

Þegar útlán er óinnheimtanlegt, er það endanlega afskrifað og fært til lækkunar á afskriftareikningi útlána í efnahagsreikningi. Útlán eru afskrifuð eftir að öllum nauðsynlegum innheimtuferlum hefur verið lokið samkvæmt reglum samstæðunnar og fjárhæð tapsins hefur verið reiknuð út. Ef greiðslur innheimtast eftir að lán hefur verið endanlega afskrifað er sú fjárhæð færð á móti virðisrýrnun útlána í rekstrarreikningi.

Ef tap vegna virðisrýrnunar lækkar vegna hlutlægra atvika sem verða eftir að upphaflegt mat á virðisrýrnun einstakra eigna eða eignasafna var ákveðin er tapið bakfært yfir afskriftareikning útlána í efnahagsreikningi. Mótfærslan er færð á virðisrýrnun útlána í rekstrarreikningi.

2.12 Óáþreifanlegar eignir

(a) Viðskiptavild

Viðskiptavild endurspeglar þá fjárhæð kaupverðs sem er umfram gangvirði hluta samstæðunnar í hreinum aðgreinanlegum eignum yfirtekins dótturfélags/hlutdeildarfélags á yfirtökudegi. Viðskiptavild vegna samruna og kaupa dótturfélaga er hluti af óefnislegum eignum samstæðunnar. Viðskiptavild vegna kaupa á hlutdeildarfélögum er innifalin í bókfærðu verði fjárfestinga hlutdeildarfélaga. Viðskiptavild er metin árlega með tilliti til virðisrýrnunar og bókfærð á kostnaðarverði að frádregnu uppsöfnuðu virðisrýrnunartapi. Söluhagnaður eða -tap við ráðstöfun dótturfélags/hlutdeildarfélags innifelur bókfærða fjárhæð viðskiptavildar sem því tengist.

Viðskiptavild er skipt á fjárskapandi einingar í því skyni að meta hana með tilliti til virðisrýrnunar. Virðisrýrnun viðskiptavildar, byggð á virðisrýrnunarprófum í samræmi við IAS-staðal 36, er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

(b) Hugbúnaður

Hugbúnaðarleyfi sem hafa verið keypt eru eignfærð miðað við þann kostnað sem stofnað var til við að kaupa og koma þessum tiltekna hugbúnaði í notkun. Kostnaðurinn er afskrifaður á áætluðum nýtingartíma (fimm ár).

Samstæðan metur við hvern reikningsskiladag hvort eitthvað bendi til þess að eignfærður hugbúnaður hafi rýrnað að verðgildi og ef það reynist svo er lagt mat á endurheimtanlegt virði eignarinnar. Endurheimtanlegt virði er annað hvort gangvirði eignarinnar að frádregnum sölukostnaði eða notkunarvirði hvort sem hærra er. Bókfært verð eignar er afskrifað niður í endurheimtanlegt virði ef bókfært verð hennar er hærra.

Kostnaður við þróun eða viðhald hugbúnaðar er gjaldfærður þegar kostnaðurinn fellur til.

2.13 Rekstrarfjármunir

Húseignir og lóðir eru fyrst og fremst útibú og skrifstofuhúsnæði bankans. Allir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Upphaflegt kostnaðarverð felur í sér kostnað sem rekja má beint til kaupa á þessum eignum.

Kostnaður sem fellur til eftir upphafleg kaup er einungis eignfærður þegar líklegt er að efnahagslegur ávinningur í framtíðinni muni renna til samstæðunnar og unnt er að meta kostnaðarverðið með öruggum hætti. Viðhald og viðgerðir eru gjaldfærð í rekstrarreikning á því tímabili sem til þeirra er stofnað.

Lóðir eru ekki afskrifaðar. Afskrift annarra eigna er reiknuð með beinlinuáferð til að dreifa kostnaði þeirra að frádregnu hrakvirði á nýtingartíma þeirra með eftirfarandi hætti:

Húseignir	25-100 ár,
Vélbúnaður	3-5 ár,
Aðrir lausafjármunir	3-10 ár.

Hrakvirði eigna og nýtingartími er endurskoðað árlega og leiðrétt ef það á við.

Fyrnanlegar eignir eru skoðaðar með tilliti til virðisrýrnunar í hvert sinn sem atvik eða breyttar aðstæður benda til þess að bókfært verð kunni að vera lægra en áætlað endurheimtanlegt virði. Endurheimtanlegt virði er annað hvort gangvirði eignarinnar að frádrögnum sölukostnaði eða notkunarvirði hvort sem hærra er. Bókfært verð eignar er afskrifað niður í endurheimtanlegt virði ef bókfært verð hennar er hærra.

Söluhagnaður og –tap af rekstrarfjárumum er mismunur á söluverði fjárumunar og bókfærðu verði hans á söludegi. Söluhagnaður og –tap er fært í rekstrarreikning.

2.14 Fastafjármunir og eignasamstæður ætlaðar til sölu

Fastafjármunir til sölu eru fullnustueignir sem eru í söluferli og eignasamstæður sem flokkaðar hafa verið sem eignir sem áformað er að selja. Skuldir eignasamstæðu sem ætlaðar eru til sölu eru sérgreindar í efnahagsreikningi. Framsetning og mat þessara eigna og skulda er í samræmi við IFRS-staðal 5. Fastafjármunir ætlaðir til sölu og aflögð starfsemi. Einstakar eignir meðal fastafjármuna sem ætlaðir eru til sölu eru metnar á bókfærðu verði eða gangvirði að frádrögnum sölukostnaði, hvort sem lægra er, þó að teknu tilliti til sérstakrar undanþágu vegna fjárfestingareigna sem fram kemur í IFRS-staðli 5.

2.15 Leigusamningar

(a) Félög samstæðunnar eru leigutakar

Leigusamningar sem samstæðan á aðild að eru aðallega rekstrarleigusamningar s.s. húsaleigusamningar. Heildargreiðslur fyrir rekstrarleigu eru færðar línulega í rekstrarreikning á tíma leigusamningsins.

Þegar rekstrarleigusamningi er rift áður en leigutíminn er útrunninn, er fjárhæð alls leigusamnings til enda tímabils gjaldfærð.

(b) Félög samstæðunnar eru leigusalar

Fjármögnunarleigusamningar eru færðir til eignar sem kröfur miðað við núvirði leigugreiðslna. Mismunurinn á heildar kröfunni og núvirði kröfunnar er fært sem áfallnar tekjur. Leigutekjur eru færðar til tekna yfir tímabil leigusamningsins með aðferð sem endurspeglar stöðugt, reglubundið arðsemishlutfall.

2.16 Handbært fé og ígildi þess

Handbært fé og ígildi þess er skilgreint í sjóðstreymi sem reiðufé og óbundnar innstæður hjá Seðlabanka, kröfur á aðra banka og ríkistryggð skammtímaskuldabréf.

2.17 Óvissar skuldbindingar

Skuldbindingar vegna endurskipulagningar og deilumála eru færðar til skuldar í samstæðureikningsskilin þegar að líklegra en ekki er að samstæðan þurfi að ráðstafa fjárumum vegna þeirra og hægt er að áætla fjárhæðina með áreiðanlegum hætti.

2.18 Kaupréttarsamningar

Samstæðan hefur gert kaupréttarsamninga við starfsmenn sína sem gerir þeim kleift að eignast hlut í bankanum. Kaupréttur er í samræmi við markaðsverð hlutfjár þegar kaupréttarsamningur er gerður. Kaupréttarsamningar voru gerðir eftir 7. nóvember 2002 og kostnaður vegna þeirra er gjaldfærður á kaupréttartímabilinu. Samningarnir eru gerðir upp annað hvort með hlutafé eða handbæru fé og kostnaðurinn gjaldfærður í rekstrarreikningi.

2.19 Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur er færður að fullu til skuldar sem tímabundinn mismunur milli skattverðs eigna og skulda og bókfærðra fjárhæða þeirra í samstæðureikningsskilunum. Frestaður tekjuskattur er hins vegar ekki færður ef hann myndast vegna upphaflegrar færslu eignar eða skuldar í öðrum viðskiptum en sameiningu fyrirtækja sem hefur hvorki áhrif á reikningshaldslegan né skattskyldan hagnað eða tap. Frestaður tekjuskattur er ákvarðaður með því að nota skattthlutföll sem hafa verið lögleidd eða efnislega lögleidd fyrir dagsetningu efnahagsreiknings og vænst er að verði í gildi þegar viðkomandi frestuð skattinveign er innleyst eða frestuð tekjuskattskuldbinding er gerð upp.

Meginhluti tímabundins mismunar er til kominn vegna endurmats tiltekinna fjáreigna og –skulda, þar á meðal afleiðusamninga, og afskrifta af rekstrarfjárumum. Tímabundinn mismunur á einnig við um frestað skattalegt tap ásamt mismuninum á gangvirði keypra eigna og skattalegu verði þeirra.

Frestaðar skattinveignir eru færðar að því marki sem líklegt er að unnt verði að nýta tímabundna mismuni á móti skattalegum framtíðarhagnaði.

Frestaður tekjuskattur sem er til kominn vegna tímabundins mismunar tengdum fjárfestingum í dóttur- og hlutdeildarfélagum er færður í samstæðureikningsskilin. Það er þó ekki gert þegar samstæðan ræður tímasetningu viðsnúnings tímabundins mismunar og líklegt er að hann muni ekki snúast við í fyrirsjáanlegri framtíð.

Tekjuskattur sem greiða á af skattskyldum hagnaði samkvæmt gildandi skattalögum í hverju landi er færður til gjalda á því tímabili sem hagnaðurinn myndast. Skattáhrif yfirfæranslegs skattalegs taps eru færð til eignar í þeim tilfellum þar sem líklegt er talið að það muni nýtast á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

2.20 Lántökur

Lántökur eru upphaflega færðar á gangvirði, sem er fjárhæð lánsins við útgáfu að frádrögnum áföllnum lántökukostnaði. Eftir það eru lán færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

2.21 Víkjandi lán

Samstæðan hefur tekið lán með víkjandi skilmálum. Lánin hafa einkenni eigin fjár þar sem þau víkja fyrir öðrum lánunum samstæðunnar. Við útreikning eiginfjárlutfalls eru þessi lán talin til eigin fjár eins og fram kemur í skýringu 32. Víkjandi lán eru færð meðal skulda með vöxtum, gengismun og verðbótum.

2.22 Veltufjárskuldir

Veltufjárskuldir eru einkum afleiður með neikvæðu gangvirði og skuldbindingar vegna skortstöðu verðbréfa. Veltufjárskuldir eru færðar á gangvirði.

Hagnaður eða tap við afhendingu eða innlausn og óinnleystur hagnaður eða tap vegna breytinga á gangvirði veltufjárskulda er bókað sem hreinn hagnaður eða tap af veltufjäreignum og skuldum. Vextir og arðgreiðslur af veltufjárskuldum eru færðar meðal vaxtatekna.

2.23 Hlutfafé

(a) Kostnaður við útgáfu hlutfjár

Kostnaður sem tengist útgáfu nýs hlutfjár er færður til lækkunar á innborguðu hlutfafé.

(b) Arður af hlutfafé

Arður af hlutfafé er færður til lækkunar á eigin fé á því tímabili sem úthlutun hans er samþykkt á hluthafafundi.

(c) Eigin hlutabréf

Þegar bankinn eða aðrir aðilar innan samstæðunnar kaupa hlutfafé í bankanum sjálfum er andvirðið dregið frá heildarhlutfafé. Þegar slík hlutabréf eru síðar seld eða gefin út aftur, er andvirðið fært til lækkunar á eigin fé.

2.24 Sjóðir og eignir í vörslu samstæðunnar

Samstæðan er vörsluáðili ýmissa sjóða og eigna fyrir einstaklinga, stofnanir og lífeyrissjóði. Þar meðtaldir eru ýmsir hlutdeildarsjóðir í vörslu samstæðunnar. Eignir og tekjur þessara sjóða og eigna eru ekki innifaldar í samstæðureikningskilunum þar sem þær tilheyra ekki samstæðunni.

3 Mikilvæg atriði sem varða reikningshaldslegt mat

Skráning eigna og skulda með tilliti til næsta fjárhagsárs er byggð á mati samstæðunnar. Stöðugt er farið yfir slíkt mat með hliðsjón af reynslu og öðrum þáttum svo sem framtíðarvæntingum sem taldar eru eðlilegar miðað við aðstæður. Slíkt reikningshaldslegt mat er í eðli sínu sjaldan í samræmi við raunverulega niðurstöðu. Hér á eftir er fjallað um verulega hættu á því að matsaðferðir geti valdið verulegri breytingu á bókfærðri fjárhæð eigna og skulda innan næsta fjárhagsárs.

(a) Virðisrýrnun útlána og krafna

Eignasafn samstæðunnar er yfirfarið með tilliti til virðisrýrnunar að minnsta kosti ársfjórðungslega. Við mat á því hvort um sé að ræða tap vegna virðisrýrnunar sem ber að færa í rekstrarreikning gengur samstæðan úr skugga um hvort fyrir liggja greinanleg gögn sem benda til þess að það sé marktæk lækkun á áætluðu sjóðflæði eignasafns áður en lækkunin er talin eiga við tiltekið lán í eignasafninu. Meðal þessara gagna gætu verið visbendingar sem gefa til kynna óhagstæða þróun á greiðslugetu skuldara láns í eignasafni eða staðbundnar hagrænar aðstæður sem endurspeglar vanskil í eignasafninu. Stjórnendur byggja á tapsreynslu áhættusamra eigna og hlutlægum visbendingum um sams konar virðisrýrnun í eignasafninu við áætlun sjóðflæðis. Aðferðafræðin og forsendurnar sem liggja til grundvallar mati á fjárhæð og tíma sjóðflæðis eru endurmetnar reglulega til þess að draga úr mögulegum mismun milli áætlaðs og raunverulegs taps.

(b) Gangvirði afleiða

Gangvirði fjármálagerna sem ekki eru skráðir á virkum markaði er ákvarðað með ýmsum viðurkenndum matsaðferðum. Matsaðferðir (líkön) eru prófaðar og yfirfarnar reglulega af hæfum og óháðum aðila þegar þær eru notaðar til að ákvarða gangvirði. Öll líkön eru vottuð áður en þau eru notuð og gæðaprófuð til þess að tryggja að niðurstaðan sé áreiðanleg og samanburðarhæf við verð á markaði. Líkönin styðjast eingöngu við mælanleg gögn en þó verður að taka tillit til þess að útlánaáhætta er háð mati stjórnenda. Breytingar á þessum forsendum gætu haft áhrif á skráð gangvirði fjármálagerna.

(c) Verðbréfun og fyrirtæki með sérstakan tilgang

Samstæðan gengur í ábyrgð fyrir stofnun fyrirtækja með sérstakan tilgang (SPE) aðallega í þeim tilgangi að halda utan um fjárfestingar viðskiptavina, vegna ábyrgða á eignum og í þeim tilgangi að kaupa eða selja útlánavörn. Fyrirtæki með sérstakan tilgang eru ekki færð inn í samstæðureikningskil ef samstæðan hefur ekki yfirráð yfir þeim. Í þeim tilvikum þegar erfitt er að greina hvort samstæðan fer með yfirráð er lagt hlutlægt mat á áhættu og ávinning og á möguleika samstæðunnar til þess að taka rekstrarlegar ákvarðanir fyrir fyrirtækið (SPE) sem í hlut á. Í mörgum tilvikum eru atvik þannig að þegar þau eru skoðuð hvert fyrir sig geta þau gefið til kynna að um sé að ræða yfirráð eða ekki yfirráð yfir fyrirtæki með sérstakan tilgang en ef þau eru skoðuð sameiginlega getur verið erfitt að komast að skýrri niðurstöðu. Í slíkum tilvikum eru fyrirtæki með sérstakan tilgang tekin inn í samstæðuna.

4 Fjárhagsleg áhættustjórnun

Áhættureglur og ferlar samstæðunnar tryggja að áhætta í rekstri hennar sé bæði þekkt og mæld, og að eftirlit sé haft með áhættunni. Áhættunni er stýrt á þann hátt að hún sé innan þeirra marka sem samstæðan hefur sett sér, og samræmist kröfum eftirlitsaðila á fjármálamarkaði. Samstæðan setur sér stefnu um áhættusamsetningu þannig að sveiflur vegna óvæntra atværa sem hafa áhrif á bæði eigið fé samstæðunnar og afkomu séu bæði takmarkaðar og viðráðanlegar.

Bankaráð ber ábyrgð á stefnumótun samstæðunnar varðandi áhættu og sér til þess að hún falli að stefnu samstæðunnar, reynslu stjórnenda hennar, eiginfjárhlutfalli og áhættusækni bankans. Bankastjórar bera ábyrgð á daglegri stjórnun bankans gagnvart bankaráði og stýra áhættu bankans í gegnum fastanefndir hans. Auk þess bera framkvæmdastjórar ábyrgð á starfsemi hvers sviðs gagnvart bankastjórum og að áhættan sé í samræmi við starfsreglur bankans.

Fastanefndir bankans eru fjórar: lánanefnd, fjármálanefnd, eignastýringarnefnd og rekstrarnefnd. Auk þessara nefnda eru framkvæmdastjórafundir samráðsvettvangur bankastjórnar og framkvæmdastjóra. Innan bankaráðs starfa tvær nefndir, endurskoðunarnefnd og kjaranefnd, sem undirbúa umfjöllun í bankaráði um tiltekin starfssvið og annast nánari athugun á málum sem þeim tengjast.

Regluvörður hefur eftirlit með því að reglum bankans um verðbréfavíðskipti, reglum um víðskipti innherja og fleira, lögum um verðbréfavíðskipti, lögum um aðgerðir gegn peningþvætti og öðrum viðeigandi lögum og reglum sé framfylgt á samstæðugrundvelli. Í sérhverju dótturfélagi Landsbankans er starfandi regluvörður undir eftirliti regluvarðar móðurfélagsins. Regluvörður móðurfélagsins leggur skýrslu um störf regluvarða dótturfélaganna fyrir bankaráðs. Forstöðumaður innri endurskoðunar móðurfélagsins er innri endurskoðandi samstæðunnar enda er innri endurskoðun Landsbankans á samstæðugrunni. Innri endurskoðun er mikilvægur þáttur í áhættu- og eftirlitakerfi bankans og gerð er úttekt á sérhverri einingu bankans að minnsta kosti árlega.

4.1 Fjármálagerningar og aðferðir við áhættustjórnun

Eignir og skuldir víðskiptavina geta borið fasta eða breytilega vexti í skemmri eða lengri tíma. Mikilvægt er að samstæðan hafi góða stjórn á fjárfestingum sínum til þess að ná jafnvægi vaxta og binditíma lána. Samstæðan leitast við að stýra vaxtamun með því að bjóða bæði skammtíma- og langtímalán á sama tíma og hún þarf að viðhalda nægilegri lausfjárstöðu til þess að standa við skuldbindingar sínar. Samstæðan stuðlar að því að ná ásættanlegum vaxtamun með því að veita lán til fyrirtækja og einstaklinga með mismunandi lánkjörum þar sem tekið er tillit til tapsáhættu. Slík áhætta er ekki eingöngu tengd vaxtaberandi eignum í efnahagsreikningi heldur einnig ábyrgðum og öðrum fjármálagerningum.

Með stöðutökum og víðskiptum með fjármálagerninga innan og utan skráðra markaða getur bankinn nýtt sér skammtímahreyfingar á hlutabréfa- og skuldbréfamörkuðum sem og gjaldeyris- og vaxtahreyfingar. Gjalddeyrisáhættu er almennt haldið í jafnvægi. Hluti af gjalddeyrisáhættu samstæðunnar er varin með vaxtaskiptasamningum í erlendum gjaldmiðlum. Vaxtaáhætta er einnig að hluta til varin gegn falli á gangverði eigna með föstum vöxtum og hækkun gangvirðis innlána víðskiptavina á föstum kjörum með vaxta- og gjaldmiðlavaxtaskiptasamningum.

4.1.1 Áhættuvarnarreikningsskil

Samstæðan skilgreinir tilteknar afleiður sem áhættuvörn vegna gangvirðis eigna eða skulda. Áhættuvarnarreikningsskil eru notuð fyrir afleiður sem skilgreindar eru með þessum hætti svo fremi að ákveðnum skilyrðum sé fullnægt.

(a) Gangvirðisvörn

Samstæðan ver hluta af vaxtaáhættu sinni með vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamningum vegna hvers kyns hugsanlegrar rýrnunar á gangvirði fastvaxta eigna og skulda bæði í íslenskum krónum og erlendum gjaldmiðlum. Hreint gangvirði þessara skiptasamninga þann 31. desember 2005 var að fjárhæð 1.965 millj.kr.

(b) Áhættuvarnir vegna hreinnar fjárfestingar í erlendra starfsemi

Samstæðan ver gjalddeyrisáhættu sem fylgir hreinni fjárfestingu í erlendra starfsemi með lántöku í erlendra mynt. Lántökur að fjárhæð 11.648 milljónir króna (2004: ISK 6.535) voru færðar sem áhættuvarnir og leiddu til gengishagnaðar á árinu að fjárhæð 359 milljónir króna (2004: ISK 411) sem er fært á eigið fé á móti gengismun af dótturfélögum. Engar fjárhæðir voru færðar til lækkunar á eigin fé á árinu (2004: 0) þar sem engin erlend starfsemi var seld.

4.1.2 Mótaðilaáhætta

Stærsti áhættuþáttur samstæðunnar er mótaðilaáhætta hennar. Mótaðilaáhætta er sú áhætta að lántaki eða mótaðili í víðskiptum samstæðunnar geti ekki staðið við fjárhagslegar skuldbindingar sínar. Mótaðilaáhætta er stýrt með því að setja mörk um viðunandi áhættu gagnvart einstökum lántökum eða hópum lántaka, tilteknum landsvæðum eða atvinnugreinum. Slíkir áhættuþættir eru undir stöðugu eftirliti og eru endurskoðaðir reglulega. Mótaðilaáhættu er einnig stýrt með reglulegu mati á lánshæfi víðskiptavinar, breytingum á útlánaheimildum eða með því að afla betri trygginga fyrir skuldbindingum víðskiptavinar.

Bankaráð setur útlánareglur samstæðunnar, sem meðal annars fjalla um hámark skuldbindinga einstakra víðskiptavina og tengdra aðila. Tilgangur þeirra er að takmarka hámarksáhættu Landsbankans á samstæðugrundvelli. Reglurnar taka til heildaráhættu víðskiptavina, þannig að afleiðri áhættu víðskiptavina er bætt við beinar kröfur bankans og dótturfélaga. Fjármálagerningum útgefnum af víðskiptavini sem eru til tryggingar öðrum skuldbindingum þriðja aðila, sem ekki er fjárhagslega tengdur, er einnig bætt við beinar kröfur. Samkvæmt innri reglum bankans skal heildaráhætta einstaks víðskiptavinar eða fjárhagslega tengdra aðila að hámarki nema 20% af eigin fé samstæðunnar.

Víðskiptavinir sem flokkast í bestu áhættuflokka, samkvæmt áhættuflokkunarkerfi bankans, mega hafa heildaráhættu sem nemur allt að 25% af eigin fé samstæðunnar, en þó aðeins til skamms tíma. Aðilum í lægri áhættuflokkum er heimilt að hafa heildaráhættu gagnvart samstæðunni sem nemur allt að 10% af eigin fé hennar. Þó er heimilt með sama hætti að hækka þá áhættustöðu í allt að 15% og skal þá sá hluti sem er yfir 10% flokkast meðal skammtímaskuldbindinga.

Lánanefnd bankans setur ítarlegri útlánareglur sem byggja á grunnreglum bankaráðs. Útlánaheimildir starfsmanna eru vel skilgreindar og þrepkiptar. Lánanefnd framselur og endurskoðar útlánaheimildir til starfsmanna bankans ásamt því að bera ábyrgð á endurskoðun útlánareglna. Lánanefnd fundar reglulega og í henni sitja bankastjórar auk framkvæmdastjóra bankans. Lánanefnd fjallar um allar útlánaákvæðanir sem eru utan heimilda útibúa, dótturfélaga eða fyrirtækjasviðs. Nefndin fylgist með útlánaþróun með tilliti til atvinnugreina, landsvæða, trygginga og annarra þátta ásamt því að fylgjast með vanskilum og vanskilaþróun. Ítarlegar skýrslur um stöðu stærstu viðskiptavina bankans eru til umfjöllunar í lánanefnd ásamt því að nefndin fjallar um sérstakar skýrslur til dæmis um stöðu hagkerfisins, einstakar atvinnugreinar og fleira.

(a) Afleiður

Mótaðilaáhættu vegna afleiðusamninga er stýrt af Verðbréfasviði bankans. Áhætta vegna afleiðusamninga er metin í útlánaigildi. Útlánaigildi saman stendur af gangvirði samningsins og metinni framtíðaráhættu hans.

(b) Ábyrgðir og skuldbindingar

Ábyrgðir og bakábyrgðir sem fela í sér óafturkallanlega tryggingu fyrir því að samstæðan inni greiðslur af hendi til þriðja aðila, verði viðskiptavininn ókleift að standa við skuldbindingar sínar, fela í sér sömu útlánaáhættu og útlán. Innflutnings- og skjalaábyrgðir eru veðtryggðar með þeim vörusendingum sem þær tengjast og því stafar minni áhætta af þeim en beinum útlánnum. Ónotaðar lánsheimildir fela í sér skuldbindingar um að auka útlán í formi lána eða bankaábyrgða. Hugsanlegt er að samstæðan verði fyrir tapi vegna ónotaðra heimilda. Samstæðan hefur eftirlit með binditíma lánsheimilda þar sem skuldbindingum til lengri tíma fylgir almennt meiri útlánaáhætta.

(c) Greiðslujöfnunarsamningar

Samstæðan takmarkar frekar mótaðilaáhættu sína vegna fjármálagerninga með greiðslujöfnunarsamningum. Samningarnir tryggja að við gjaldfellingu geti samstæðan beitt skuldajöfnuði milli allra samninga sem falla undir greiðslujöfnunarsamninginn. Samningarnir ná yfir öll markaðsviðskipti milli samstæðunnar og viðskiptamanns.

4.2 Landfræðileg skipting eigna og skulda

Eftirfarandi skýring inniheldur upplýsingar um mótaðilaáhættu samkvæmt alþjóðlega reikningsskilastaðlinum IAS-staðall 32, landfræðilegrar eignir, skuldir og liði utan efnahagsreiknings samkvæmt IAS-staðli 30 og birtingu skráðra fyrirtækja á upplýsingum um starfsþætti samkvæmt IAS-staðli 14.

Staðan 31. desember 2005	Eignir	Skuldir	Útlánaskuld- bindingar	Tekjur
Ísland (heimaland)	1.145.842	1.185.377	27.747	50.569
Bretland	78.692	55.415	29.851	6.887
Meginland Evrópu	178.652	54.318	13.200	3.522
Önnur lönd	2.275	291	0	0
Samtals	1.405.460	1.295.401	70.799	60.978

Staðan 31. desember 2004	Eignir	Skuldir	Útlánaskuld- bindingar	Tekjur
Ísland (heimaland)	627.156	654.108	24.676	14.734
Bretland	41.069	33.966	7.841	8.651
Meginland Evrópu	68.917	11.363	2.077	10.081
Önnur lönd	0	0	0	0
Samtals	737.141	699.436	34.594	33.467

Útlán tengd landfræðilegri staðsetningu eignasafns var eftirfarandi:

	2005	2005 %	2004	2004 %
Ísland (heimaland)	722.139	67	465.170	76
Bretland	154.337	14	65.166	11
Meginland Evrópu	127.758	12	33.304	5
Önnur lönd	67.279	6	50.634	8
	1.071.513	100	614.274	100

4.3 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er sú áhætta að verðbreytingar á mörkuðum hafi áhrif á virði eigna og skulda samstæðunnar innan og utan efnahags. Hér er um að ræða vaxta- og hlutabréfaáhættu í veltubók sem og gjaldeyrisáhættu í öllum bókum samstæðunnar. Markaðsáhætta er að mestu leyti bundin við veltubókarviðskipti bankans.

Bankaráð setur takmarkanir um hámark markaðsáhættu bankans og má hún ekki vera hærri en 15% af heildaráhættugrunni bankans. Þar af má áhætta vegna hlutabréfa ekki vera hærri en 12%, gjaldeyrisáhætta má ekki vera hærri en 2% og áhætta vegna vaxtabreytinga markaðsskuldabréfa og annarra fjármálagerninga má ekki vera hærri en 6%. Fjármálanefnd bankans setur ítarlegri reglur um leyfilega markaðsáhættu samstæðunnar. Áhættueftirlit er á samstæðugrundvelli og er í höndum Áhættustýringar. Heimildir til stöðutöku tengdri markaðsáhættu eru að mestu leyti bundnar við Verðbréfasvið í höfuðstöðvum samstæðunnar þar sem heildarmarkaðsáhættu samstæðunnar er jafnframt stýrt. Auk Verðbréfasviðs móðurfélags eru viðskiptaborð í dótturfélagunum Kepler, Teather & Greenwood og Merrión Capital með takmarkaðar heimildir til stöðutöku í eigin reikning.

Heildaráhætta vegna markaðsárhættu er reiknuð fyrir samstæðuna í lok hvers vinnudags og henni er stýrt með heimildakerfi sem fjármálanefnd hefur sett. Þar sem enginn einn mælikvarði fangar alla þætti markaðsárhættu, notar samstæðan nokkrar aðferðir í daglegum áhættumælingum, þar á meðal vágreiningu (e. VaR, Value At Risk), álagsprófanir (e. stress testing) og kennistærðir m.a. nettóstöðu og virði per "basispunkt". Vágreining er notuð til þess að mæla markaðsárhættu í veltubók. Vágreining er tölfærðilegur mælikvarði sem mælir mesta vænta tap bankans næsta vinnudag undir eðlilegum markaðsaðstæðum við 99% líkindamörk. Mælikvarðinn gefur til kynna að tap samstæðunnar verði ekki hærra en vágildið nema fyrir einn vinnudag af hverjum hundrað. Vágildislíkón bankans eru áreiðanleikaprófuð samkvæmt viðmiðunarreglum Basel nefndarinnar um bankaeftirlit (e. Basel Committee on Banking Supervision).

Eftirfarandi töflur sýna yfirlit yfir markaðsárhættu bankans mælda með vágreiningu, annars vegar fyrir heildarhlutabréfaárhættu og hins vegar hlutabréfahættu án fjáreigna tilgreindra á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi:

Markaðsárhætta	12 mánuðir til 31. desember 2004			12 mánuðir til 31. desember 2005			31.12.2005
	Meðal	Hæsta	Lægsta	Meðal	Hæsta	Lægsta	
Vaxtaárhætta	37	84	3	228	597	27	436
Gjaldeyrisárhætta	4	27	0	10	72	1	8
Hlutabréfaárhætta	667	1.662	339	1.127	2.456	510	2.102
Samtals áhættuvirði (VaR)	708	1.773	342	1.365	3.125	538	2.546

Markaðsárhætta án fjáreigna tilgreindra á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi	12 mánuðir til 31. desember 2005			
	Meðal	Hæsta	Lægsta	31.12.2005
Vaxtaárhætta	228	597	27	436
Gjaldeyrisárhætta	10	72	1	8
Hlutabréfaárhætta	869	1.343	469	1.304
Samtals áhættuvirði (VaR)	1.106	2.012	497	1.748

4.3.1 Gjaldeyrisárhætta

Samstæðan tekur á sig áhættu af gengisbreytingum helstu erlendra gjaldmiðla sem hafa áhrif á fjárhagstöðu hennar og sjóðstreymi. Fjármálanefnd setur áhættumörk eftir gjaldmiðli og í heild fyrir gjaldeyrisstöður bæði yfir nótt og innan dags og eru þær vaktadár daglega. Eftirfarandi tafla sýnir eignir og skuldir samstæðunnar á bókfærðu verði flokkaðar eftir gjaldmiðli. Fjárhæðir utan efnahagsreiknings sýnir grundvallarfjárhæðir fjármálagerninga í erlendum gjaldmiðlum.

Samandregnar eignir, skuldir og liðir utan efnahagsreiknings

Staðan 31. desember 2005	ISK	EUR	USD	GBP	JPY	Annað	Samtals
Eignir							
Handbært fé og innistæða hjá Seðlabanka	8.479	4.793	0	3.247	0	93	16.611
Útlán og kröfur	343.055	243.812	163.485	159.740	40.252	121.169	1.071.513
Veltufjáreignir	167.608	18.548	2.682	18.020	0	12.035	218.894
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi	19.176	758	0	0	0	14.549	34.483
Afleiðusamningar vegna áhættuvarna	4.634	0	0	55	0	(0)	4.689
Fjárfesting í hlutdeildarfélagum	2.771	437	0	1.248	0	(0)	4.456
Fasteignir og lausafjármunir	3.985	194	0	80	0	0	4.260
Óefnislegar eignir	878	2.451	0	7.132	0	0	10.461
Fastafjármunir og eignasamstæður ætlaðar til sölu	16.005	0	0	454	0	0	16.459
Aðrar eignir	3.402	17.416	141	2.643	15	18	23.636
Samtals eignir	569.993	288.408	166.309	192.619	40.267	147.864	1.405.460
Skuldir							
Innlán frá lánastofnunum	63.560	64.682	11.643	4.291	177	242	144.596
Innlán frá einstaklingum	183.041	68.720	17.957	61.615	(41)	2.872	334.163
Lántaka	72.645	433.183	57.349	58.984	24.353	43.474	689.989
Víkjandi lán	4.715	39.778	1.894	0	2.688	(0)	49.074
Veltufjárskuldir	26.207	0	13	283	0	(0)	26.504
Afleiðusamningar vegna áhættuvarna	4.085	0	0	1	0	(0)	4.086
Skattaskuldir	7.123	0	0	166	0	0	7.289
Skuldir meðal eignasamstæðna ætlaðra til sölu	4.475	0	0	0	0	0	4.475
Aðrar skuldir	2.644	20.719	201	7.989	5	109	31.668
Eigið fé	113.617	0	0	0	0	0	113.617
Samtals skuldir	482.112	627.082	89.058	133.329	27.183	46.696	1.405.460
Hrein staða í efnahagsreikningi	87.882	(338.674)	77.251	59.290	13.085	101.167	(0)
Hrein staða utan efnahagsreiknings	(89.834)	338.320	(77.071)	(57.518)	(13.084)	(100.813)	
Hrein staða	(1.952)	(354)	180	1.771	0	354	

4.4 Eigna- og skuldaáhætta

(a) Vaxtaáhætta bankabókar

Vaxtaáhætta bankabókar felst í þeim áhrifum sem vaxtabreytingar eigna og skulda utan veltubókar hafa á vaxtamun og/eða markaðsvirði eigin fjár. Sú áhætta felst aðallega í misvægi milli tímalengdar vaxtabindingar eigna og skulda. Vaxtaáhætta bankabókar er einn af mikilvægari áhættuþáttum bankans.

(b) Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er sú áhætta sem felst í því tapi sem samstæðan gæti orðið fyrir vegna þess að hann getur ekki staðið við skuldbindingar sínar á réttum tíma. Lausafjárahætta samstæðunnar er skipt í þrennt: lausafjárahættu innan dags, skammtíma lausafjárahættu til nokkurra mánaða og lausafjárahættu vegna samsetningar eigna og skulda til lengri tíma. Í mælingu og eftirliti með lausafjárahættu er greint á milli innlendrar og erlendrar lausafjárahættu.

Fjármálanefnd bankans mótar stefnu í lausafjárstýringu, hefur eftirlit með lausafjárstöðu og er ráðgefandi um eigna- og skuldasamsetningu bankans. Markmiðið er að lágmarka sveiflur í lausafjárstöðu og tryggja að bankinn hafi ávallt nægjanlegt aðgengi að fjármagni til að mæta ústreymi vegna skuldbindinga næsta mánaðar. Fjárstýring annast lausafjárstýringu bankans og metur áætlað greiðsluflæði fram í tímann í samvinnu við Áhættustýringu.

Lausafjárhlutfall bankans var 1,6 í árslok 2005 eins og það er reiknað með því að taka tillit til eigna og skulda í samræmi við reglur Seðlabanka Íslands nr. 386/2002, um lausafjárhlutfall.

Eftirfarandi tafla sýnir samantekt á vaxtaáhættu samstæðunnar. Hún sýnir eignir og skuldir hennar á bókfærðu verði. Flokkun bókfærðs verðs byggist á því hvort endurverðlagning á samningi eða gjalddagi er fyrir í tíma.

Staðan 31 desember 2005	Allt að 1 mánuður	1-3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár	Ekki vaxta-berandi	Samtals
Eignir							
Handbært fé og innistæða hjá Seðlabanka	16.611	0	0	0	0	0	16.611
Útlán og kröfur	425.218	242.666	236.960	66.483	99.292	893	1.071.513
Veltufjäreignir	20.338	4.236	1.935	14.666	47.777	129.942	218.894
Fjäreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi	0	0	0	0	0	34.483	34.483
Afleiðusamningar vegna áhættuvarna	4.689	0	0	0	0	0	4.689
Fjárfesting í hlutdeildarfélagum	0	0	0	0	0	4.456	4.456
Fasteignir og lausafjármunir	0	0	0	0	0	4.260	4.260
Óefnislegar eignir	0	0	0	0	0	10.461	10.461
Fastafjármunir og eignasamstæður ætlaðar til sölu	0	0	0	0	0	16.459	16.459
Aðrar eignir	0	0	0	0	0	23.636	23.636
Samtals eignir	466.856	246.902	238.895	81.149	147.069	224.589	1.405.460
Skuldir							
Innlán frá lánastofnunum	31.410	71.836	5.406	19.620	16.325	0	144.596
Innlán frá einstaklingum	288.883	19.098	18.468	7.168	546	0	334.163
Lántaka	305.528	190.426	108.473	42.652	42.909	0	689.989
Víkjandi lán	0	26.022	672	3.744	18.636	0	49.074
Veltufjárskuldir	0	0	0	0	0	26.504	26.504
Afleiðusamningar vegna áhættuvarna	2.724	0	0	0	0	1.362	4.086
Skattaskuldir	0	0	0	0	0	7.289	7.289
Skuldir meðal eignasamstæðna ætlaðra til sölu	0	0	0	0	0	4.475	4.475
Aðrar skuldir	0	0	0	0	0	31.668	31.668
Eigið fé	0	0	0	0	0	113.617	113.617
Samtals skuldir	628.545	307.382	133.019	73.185	78.416	184.914	1.405.460
Hrein staða innan efnahagsreiknings	(161.689)	(60.480)	105.876	7.964	68.653	39.674	
Hrein staða utan efnahagsreiknings	(61.295)	25.428	15.002	17.560	3.305	0	
Vaxtanæmni	(222.984)	(35.052)	120.879	25.525	71.958	39.674	

4.5 Gangvirði fjáreigna og fjárskuldbindinga

Eftirfarandi tafla sýnir samantekt á bókfærðu verði og gangvirði þeirra fjáreigna og fjárskulda sem ekki eru færðar á gangvirði. Áætlað gangvirði er fundið með því að núvirða sjóðstreymi fjáreigna og fjárskulda miðað við markaðsverti með sama eða svipaðan eftirstöðvartíma.

	Bókfært verð 31.12.2005	Gangvirði 31.12.2005	Mismunur 31.12.2005
Fjáreignir			
Útlán og kröfur	1.071.513	1.070.533	(980)
Fjárskuldbindingar			
Lántaka	689.989	689.657	332
Mismunur			(648)

4.6 Verðtryggðar eignir og skuldir

Í efnahagsreikningi bankans er jákvæður ójöfnuður milli verðtryggðra og óverðtryggðra eigna. Um áramótin voru verðtryggðar eignir umfram skuldir að upphæð 139 milljarðar. Fjárhæðirnar eiga aðeins við um eignir og skuldir í íslenskum krónum.

	2005	2004
Eignir	275.615	101.489
Skuldir	(136.559)	(73.985)
	139.056	27.504

4.7 Grunnafkoma

Afkoma samstæðunnar, leiðrétt fyrir gengisáhrifum hlutabréfa- og skuldabréfa ásamt gengismunur gjaldeyris, endurspeglar grunnafkomu hennar. Leiðréttingin er framkvæmd með þeim hætti að gengismunur hlutabréfa, hvers eðlis sem hann er, sem og gengismunur skuldabréfa og gjaldeyris er bakfærður, en á móti er vaxtamunur aukinn sem nemur kostnaði samstæðunnar af því að liggja með þessar hlutabréfa- og skuldabréfastöður. Við útreikning á vaxtamun eru notaðir áhættulausir ríkistryggðir vextir í undirliggjandi mynt. Þrátt fyrir skilgreiningu bankans á grunnafkomu, þá byggir hann afkomu sína meðal annarsl á stöðtöku í hlutabréfum og skuldabréfum. Eftirfarandi tafla sýnir raunafkomu og grunnafkomu samstæðunnar fyrir árin 2002-2005:

Afkoma	2005	2004	2003	2002
Hreinar vaxtatekjur	22.996	14.734	9.331	7.732
Hreinar þjónustutekjur	16.726	8.891	6.116	4.076
Aðrar rekstrartekjur	21.257	9.842	3.535	2.109
Hreinar rekstrartekjur	60.978	33.467	18.982	13.916
Rekstrargjöld	20.967	14.460	10.815	8.505
Virðisrýrnun	6.197	4.485	4.656	2.863
Virðisrýrnun viðskiptavildar	3.033	0	0	0
Hagnaður fyrir skatta	30.781	14.521	3.511	2.548
Kostnaðarhlutfall	34%	43%	57%	61%
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta	56%	57%	21%	17%
Leiðréttingar				
Hreinar vaxtatekjur	3.652	1.200	992	950
Aðrar rekstrartekjur	(21.257)	(9.842)	(3.534)	(2.109)
Virðisrýrnun viðskiptavildar	3.033	0	0	0
	(14.572)	(8.642)	(2.542)	(1.159)
Grunnafkoma				
Hreinar vaxtatekjur	26.647	15.934	10.323	8.682
Hreinar þjónustutekjur	16.726	8.891	6.116	4.076
Hreinar rekstrartekjur	43.373	24.825	16.439	12.757
Rekstrargjöld	20.967	14.460	10.815	8.505
Virðisrýrnun útlána	6.197	4.485	4.656	2.863
Hagnaður fyrir skatta	16.210	5.879	968	1.389
Kostnaðarhlutfall - grunnafkoma	48%	58%	66%	67%
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta - grunnafkoma	30%	23%	6%	9%

4.8 Sjóðir og eignir í vörslu samstæðunnar

Samstæðan veitir fjárvörslu-, eignastýringar-, fjárfestingarstýringar- og ráðgjafarþjónustu. Í því felst að samstæðan tekur ákvarðanir um ráðstöfun, kaup og sölu ýmissa fjármálagerna. Eignir í fjárvörslu samstæðunnar eru ekki færðar í reikningsskilin. Hluti þessarar þjónustu hefur í för með sér að samstæðan samþykkir markmið og viðmið um ávöxtun eigna í vörslu hennar. Þann 31. desember 2005 námu heildareignir í stýringu 281 milljörðum króna (2004: 191 milljarðar kr.). Heildareignir í vörslu í samstæðunni voru á sama tíma um 1.321 milljarðar króna (2004: 730 milljarðar króna).

5 Rekstrarreikningur eftir ársfjórðungum

	4. ársfj. 2005	3. ársfj. 2005	2. ársfj. 2005	1. ársfj. 2005	4. ársfj. 2004
Vaxtatekjur	21.073	18.594	14.309	12.461	10.879
Vaxtagjöld	13.818	12.272	9.180	8.172	6.268
Hreinar vaxtatekjur	7.255	6.322	5.129	4.289	4.611
Þjónustutekjur	5.359	4.775	4.864	3.481	3.191
Þjónustugjöld	598	392	403	361	382
Hreinar þjónustutekjur	4.761	4.383	4.461	3.120	2.809
Arðstekjur	191	161	616	105	11
Hreinar tekjur af veltufjáreignum	5.503	3.550	(163)	1.978	(41)
Hreinar tekjur af öðrum fjáreignum á gangvirði	1.205	1.167	1.003	2.490	(2.220)
Gengismunur áhættuvarnarliða	(361)	232	(81)	216	0
Gengismunur gjaldeyrisviðskipta	92	359	(161)	97	122
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	643	505	275	484	(79)
Hagnaður af eignum í sölumeðferð	63	270	817	0	0
Aðrar rekstrartekjur	7.337	6.243	2.307	5.370	(2.207)
Hreinar rekstrartekjur	19.352	16.949	11.898	12.779	5.213
Laun og launatengd gjöld	4.136	3.077	3.114	2.355	2.112
Rekstrarkostnaður	2.933	1.905	1.764	1.683	1.749
Rekstrargjöld	7.069	4.982	4.879	4.037	3.862
Virðisrýrnun útlána	1.805	1.687	1.359	1.345	1.223
Hagnaður fyrir virðisrýrnun viðskiptavildar og skatta	10.479	10.280	5.660	7.396	128
Virðisrýrnun viðskiptavildar	(259)	3.293	0	0	0
Tekjuskattur	1.929	1.882	602	1.351	(829)
Hagnaður ársins	8.809	5.105	5.058	6.045	957
Tilheyrandi:					
Hluthöfum Landsbanka Íslands hf.	8.734	4.995	5.000	6.011	905
Hlutdeild minnihluta	75	110	58	34	53

6 Starfsþættir

Afkomu samstæðu Landsbankans er skipt í eftirfarandi fjóra rekstrarstarfsþætti:

- Viðskiptabankastarfsemi
- Fyrirtækjaviðskipti
- Verðbréfavíðskipti
- Eignastýring og einkabankþjónusta

Undir viðskiptabankastarfsemi fellur útibúanet móðurfélagsins, veðlánastarfsemi Heritable Bank og SP-Fjármögnun.

Undir fyrirtækjaviðskipti fellur fyrirtækjasvið móðurfélagsins, þ.m.t. útibú bankans í London og fasteignafjármögnun Heritable Bank.

Verðbréfavíðskipti innifelur verðbréfasvið móðurfélagsins, Teather & Greenwood Holding plc., Kepler Equities S.A. og Merrion Capital Group. Undir starfsþáttinn fellur verðbréfamíðlun, fyrirtækjaráðgjöf, gjaldeyris- og afleiðumiðlun, skuldastýring, fjárstýring og eigin viðskipti með hlutabréf og skuldabréf.

Eignastýring og einkabankþjónusta samanstendur af eignastýringarsviði móðurfélagsins, Landsvaka hf. og Landsbanka Luxembourg S.A.

Árið 2005	Viðskipta- banka- starfsemi	Fyrirtækja- viðskipti	Verðbréfa- viðskipti	Eignastýring/ Einkabanka- þjónusta	Annað	Samstæðan
Hreinar vaxtatekjur	10.466	11.866	(1.063)	1.727	0	22.996
Hreinar þóknunartekjur	3.131	2.343	8.785	2.466	0	16.726
Aðrar tekjur	66	247	20.789	154	0	21.257
Hreinar rekstrartekjur	13.664	14.456	28.511	4.348	0	60.978
Rekstrargjöld	8.272	4.155	5.906	2.208	425	20.967
Virðisrýrnun útlána og krafna	2.026	3.268	0	902	0	6.197
Virðisrýrnun viðskiptavildar	0	0	3.033	0	0	3.033
Hagnaður fyrir skatta	3.366	7.032	19.572	1.237	(425)	30.781
Heildareignir 31. desember	261.638	636.014	285.652	215.144	7.012	1.405.460

6 Starfsþættir frh.

Árið 2004	Viðskipta- banka- starfsemi	Fyrirtækja- viðskipti	Verðbréfa- viðskipti	Eignastýring/ Einkabanka- þjónusta	Annað	Samtæðan
Hreinar vaxtatekjur	6.838	6.943	(187)	1.141	0	14.734
Hreinar þjónustutekjur	2.781	979	3.663	1.228	0	8.651
Aðrar tekjur	0	(46)	10.043	85	0	10.081
Hreinar rekstrartekjur	9.619	7.876	13.519	2.454	0	33.467
Rekstrargjöld	6.594	2.078	2.246	1.653	1.890	14.460
Virðisrýrnun útlána og krafna	2.870	1.385	(4)	235	0	4.485
Hagnaður fyrir skatta	156	4.413	11.277	566	(1.890)	14.521
Heildareignir 31. desember	148.538	364.233	117.035	100.709	6.626	737.141

7 Sundurliðun tekna eftir landsvæðum

Árið 2005	Ísland	Bretland	Meginland Evrópu	Samtals
Hreinar vaxtatekjur	17.362	3.921	1.712	22.996
Hreinar þjónustutekjur	12.820	2.314	1.592	16.726
Aðrar tekjur	20.388	652	218	21.257
Hreinar rekstrartekjur	50.570	6.887	3.522	60.978
Árið 2004	Ísland	Bretland	Meginland Evrópu	Samtals
Vaxtamunur	12.868	725	1.142	14.734
Hreinar þjónustutekjur	8.096	554	240	8.891
Aðrar tekjur	9.737	21	85	9.842
Hreinar rekstrartekjur	30.701	1.300	1.467	33.467

8 Hreinar vaxtatekjur

Vaxtatekjur	2005	2004
Vextir af innstæðum og lánum til fjármálastofnana	4.343	1.672
Vextir af útlánum og kröfum	54.571	29.954
Vextir af öðrum fjármunaeignum	4.118	1.261
Aðrar vaxtatekjur	3.405	1.364
	66.437	34.252
Vaxtagjöld	2005	2004
Vextir af innlánum frá lánastofnunum	5.106	1.110
Vextir af innlánum frá viðskiptavinum	15.608	8.961
Vextir af lántöku	18.087	7.229
Vextir af víkjandi lánum	1.789	866
Önnur vaxtagjöld	2.851	1.351
	43.441	19.517
Hreinar vaxtatekjur	22.996	14.734

9 Hreinar þjónustutekjur

Þjónustutekjur	2005	2004
Verðbréf	9.261	4.006
Eignastýring	1.860	1.216
Útlán	3.515	1.653
Greiðslukort	1.139	859
Millibankatekjur	989	1.084
Innheimtu- og greiðsluþjónusta	526	503
Erlend viðskipti	386	344
Aðrar þjónustutekjur	804	570
	18.479	10.234
Þjónustugjöld	1.754	1.344
Hreinar þjónustutekjur	16.726	8.891

10 Arðstekjur

	2005	2004
Hlutabréf meðal veltufjáreigna	846	292
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi	227	161
	1.073	453

11 Hreinn hagnaður af hlutabréfa-, skuldabréfa-, og gjaldeyrisviðskiptum auk hlutadeildartekna

	Hlutabréf	Skulda- bréf	Gjaldeyrir	Hlutdeildar- félög	Annað	Samtals 2005	Samtals 2004
Arðstekjur	1.073	0	0	0	0	1.073	453
Hreinar tekjur af veltufjáreignum	10.923	(219)	0	0	164	10.868	4.116
Hreinar tekjur af öðrum fjáreignum á gangvirði	5.866	0	0	0	0	5.866	4.918
Gengismunur áhættuvarnaliða	0	0	0	0	6	6	0
Gengismunur gjaldeyrisviðskipta	0	0	387	0	0	387	364
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélag	0	0	0	1.907	0	1.907	(8)
Hagnaður af eignum í sölumeðferð	0	0	0	0	1.150	1.150	0
	17.862	(219)	387	1.907	1.320	21.257	9.842

12 Hreinn hagnaður af fjáreignum tilgreindum á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi

Hlutabréf	2005	2004
Skráð	4.409	4.918
Óskráð	1.457	0
Samtals	5.866	4.918

13 Laun og launatengd gjöld

	2005	2004
Laun	10.512	6.726
Framlög í lífeyrissjóð	1.042	693
Annar starfsmannakostnaður	1.128	374
	12.682	7.794
Fjöldi stöðugilda í árslok	1.725	1.121

14 Virðisrýrnun útlána og krafna og eigna sem ætlaðar eru til sölu

	2005	2004
Útlán og kröfur	6.347	4.556
Eignir sem ætlaðar eru til sölu (fullnustueignir)	(14)	0
	6.333	4.556
Innheimt áður afskrifuð útlán	137	71
	6.197	4.485

15 Tekjuskattur

	2005	2004
Tekjuskattur	2.181	1.895
Frestaður skattur	3.583	(97)
	5.764	1.798

Frekari upplýsingar um frestun tekjuskatts er að finna í skýringu 31. Tekjuskattur samstæðunnar er annar en gera má ráð fyrir ef reiknað er með virku skatthlutfalli móðurfélagsins vegna eftirfarandi:

	2005	2004
Hagnaður fyrir skatta	33.815	14.521
Reiknaður tekjuskattur (staðbundinn 18%, 2004: 18%)	6.087	2.614
Áhrif mismunandi skatthlutfalls í öðrum löndum	387	125
Tekjur undanþegnar skattskyldu	(646)	(766)
Annað	(64)	(175)
	5.764	1.798

16 Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður á hlut

Grunnhagnaður á hlut er reiknaður með því að deila þeim hagnaði sem skipta má á hluthafa í móðurfélaginu með vegnu meðaltali almennra hluta sem gefnir eru út á tímabilinu að undanskildum meðalfjölda almennra hluta sem félagið hefur keypt og heldur sem eigin hlutum.

	2005	2004
Hagnaður til úthlutunar til hluthafa bankans	24.740	12.574
Meðalfjöldi útstandandi almennra hluta	9.020	7.831
Grunnhagnaður á hlut	2,74	1,61

Þynntur hagnaður á hlut

Þynntur hagnaður á hlut er reiknaður með því að leiðrétta vegið meðaltal virkra almennra útstandandi hluta í því skyni að gera ráð fyrir umbreytingu allra væntra almennra hluta sem verða fyrir þynningarhrifum. Um hlutabréfakauprétt gildir að reiknaður er fjöldi hluta sem réttur hefur skapast til á gangvirði (ákveðið sem árlegt meðalverð hluta í félaginu) byggt á peningalegu verðmæti áskriftarréttar sem tengt er útstandandi hlutabréfakauprétt. Fjöldi þannig reiknaðra hluta er borinn saman við hluti sem hefðu verið gefnir út ef hlutabréfakaupréttur hefði verið nýttur.

	2005	2004
Hagnaður til úthlutunar til hluthafa bankans	24.740	12.574
Meðalfjöldi útstandandi almennra hluta	9.020	7.831
Leiðrétt fyrir:		
- hlutafjárkauprétti	476	267
Vegið meðaltal almennra hluta fyrir þynntan hagnað á hlut	9.495	8.098
Þynntur hagnaður á hlut	2,61	1,55

17 Útlán og kröfur

	2005	1.1.2005
Fjármálastofnanir	86.919	67.107
Opinberir aðilar	7.670	3.131
Fyrirtæki	745.435	439.952
Einstaklingar	244.634	112.444
Afskriftareikningur útlána	(13.144)	(8.359)
Samtals útlán og kröfur	1.071.513	614.274

Verulegur hluti útlánaaukningar til einstaklinga (íbúðaveðlán) hefur verið fjármagnaður með sérstökum samningum um ráðstöfun sjóðflæðis lánanna.

Afskriftareikningur útlána

Breytingar á árinu:	2005	1.1.2005
Staða í upphafi árs	8.359	7.700
Yfirtekið við samruna	436	0
Virðisrýrnun útlána og krafna	6.347	4.270
Afskrifuð útlán	(1.998)	(3.611)
Staða í lok árs	13.144	8.359
Staða afskriftarreiknings sem hlutfall af stöðu útlána og ábyrgða	1,17%	1,29%

18 Veltufjáreignir

	2005	1.1.2005
Skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum	100.498	18.529
Hlutabréf og önnur verðbréf með breytilegum tekjum	104.509	37.499
Markaðsaflæiður	13.886	8.702
	218.894	64.730

Framvirkir samningar á móti veltufjáreignum

Skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum	48.963	1.785
Hlutabréf og önnur verðbréf með breytilegum tekjum	80.701	23.596

Hreinar veltufjáreignir	89.231	39.349
--------------------------------	---------------	---------------

19 Markaðsafleiður og veltufjárskuldir

	Samnings-/ nafnverðs- fjárhæð	2005 Gangvirði		Samnings-/ nafnverðs- fjárhæð	1.1.2005 Gangvirði	
		Eignir	Skuldir		Eignir	Skuldir
Gjaldeyrisafleiður						
Framvirkir gjaldeyrissamningar	477.283	4.422	3.791	164.302	3.501	3.193
OTC valréttarsamningar keyptir og seldir	212.798	3.331	4.098	182.024	2.694	3.147
	690.081	7.753	7.889	346.326	6.195	6.340
Vaxtaafleiður						
Vaxtaskiptasamningar	214.910	3.091	2.264	56.936	535	621
Gjaldmiðlavaxtaskiptasamningar	58.905	1.572	1.613	13.735	147	197
	273.815	4.662	3.877	70.671	682	819
Hlutabréfaafleiður						
Framvirkir hlutabréfasamningar	81.269	213	14.503	26.399	1.607	918
OTC valréttarsamningar keyptir og seldir	13.454	1.257	235	2.110	219	1
	94.723	1.471	14.738	28.509	1.826	918
Samtals markaðsafleiður og veltufjárskuldir	1.058.619	13.886	26.504	445.506	8.702	8.077

20 Fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi

Hlutabréf	2005	1.1.2005
Skráð	33.299	12.817
Óskráð	1.183	0
Samtals	34.483	12.817

21 Afleiðusamningar vegna áhættuvarna

	Samnings-/ nafnverðs- fjárhæð	2005 Gangvirði		Samnings-/ nafnverðs- fjárhæð	1.1.2005 Gangvirði	
		Eignir	Skuldir		Eignir	Skuldir
Afleiður vegna gangvirðisvarna						
Vaxtaskiptasamningar	96.003	3.205	3.201	52.138	2.084	1.235
Gjaldeyrisvaxtaskiptasamningar	105.011	1.484	885	57.612	2.846	347
	201.014	4.689	4.086	109.750	4.930	1.582

22 Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum

Hlutdeildarfélag	Eignarhluti %	Hlutdeild í hagnaði	Bókfært	Bókfært
			verð 2005	verð 1.1.2005
Fjárfestingafélagið Grettir hf.	17	1.578	2.556	2.375
Greiðslumiðlun hf.	38	187	694	531
Reiknistofa bankanna	36	0	515	427
Kreditkort hf.	20	46	224	218
Creditinfo Group hf.	26	33	184	151
Intrum hf.	25	6	83	84
Líftryggingamiðstöðin	34	(1)	135	0
Önnur hlutdeildarfélag		59	64	5
			1.907	4.456
				3.792

Þessi félag eru öll óskráð.

23 Rekstrarfjármunir

	Húseignir	Annað	Samtals
Bókfært verð í upphafi árs	2.908	1.238	4.146
Viðbætur	455	1.921	2.376
Selt	(1.282)	(294)	(1.576)
Afskráð	(47)	(349)	(395)
Afskrifað á árinu	(240)	(51)	(291)
Bókfært verð í árslok	1.794	2.465	4.260
Afskriftarhlutfall (beinlínufskrift)	1-4%	10-33%	
Matsverð húseigna og lóða:		2005	2004
Fasteignamat húseigna og lóða		1.756	2.787
Brunabótamat		2.470	5.034

24 Óefnislegar eignir

	2005	1.1.2005
Viðskiptavild		
Bókfært verð í upphafi árs	1.160	1.159
Gengismunur (þýðingarmunur)	(12)	1
Kaup á Teather & Greenwood	4.088	0
Kaup á Key Bussines	603	0
Kaup á Kepler Equities	2.144	0
Kaup á Merrion	1.397	0
Samruni við Burðarás hf.	3.293	0
Virðisrýrnun	(3.293)	0
Bókfært verð í lok árs	9.380	1.160
Hugbúnaður og aðrar óefnislegar eignir		
Bókfært verð í upphafi árs	425	491
Viðbót	819	472
Afskráð	0	0
Afskrifað á árinu	(163)	(408)
Virðisrýrnun	0	(130)
Bókfært verð í lok árs	1.081	425
Samtals óefnislegar eignir	10.461	1.585

Í rekstrarreikningi eru gjaldfærðar 3.033 milljónir króna sem virðisrýrnun viðskiptavildar. Sú fjárhæð sundurliðast þannig að 3.293 milljónir króna eru vegna virðisrýrnunar viðskiptavildar sem tengist samruna við Burðarás hf. en 259 milljónir króna eru tekjufærðar vegna neikvæðrar viðskiptavildar sem myndaðist við kaup á Lánasjóði landbúnaðarins.

Viðskiptavild hefur verið virðisrýrnunarprófuð. Niðurstaðan var sú að ekki er ástæða fyrir gjaldfærslu nema vegna viðskiptavildar sem varð til við samruna Burðarás hf. Viðskiptavildinni hefur verið skipt upp á minnstu fjárskapandi einingar og þar hefur verið tekið tillit til ávöxtunarkröfu sem gerð til hvernar einingar. Við mat á endurheimtanlegu virði viðskiptavildar er stuðst við notkunarvirði hennar.

25 Fastafjármunir og eignasamstæður í sölumeðferð

	2005	1.1.2005
Fullnustueignir	920	1.031
Afskrifareikningur fullnustueigna	(208)	(241)
	712	790
Eignasamstæða ætluð til sölu		
- fjárfestingareignir sem hluti af eignasamstæðu sem ætlaðar eru til sölu	15.613	8.265
- aðrar eignir meðal eigna til sölu	135	908
	15.748	9.173
Samtals fastafjármunir og eignasamstæður í sölumeðferð	16.459	9.962

26 Aðrar eignir

	2005	1.1.2005
Óuppgerð viðskipti	11.264	0
Aðrar eignir	12.372	2.668
	23.636	2.668

27 Innlán frá lánastofnunum

	2005	1.1.2005
Skuldir við Seðlabanka vegna endurhverfra verðbréfavíðskipta	44.730	4
Skuldir við aðrar lánastofnanir	99.866	61.233
	144.596	61.236

28 Innlán frá viðskiptavinum

	2005	1.1.2005
Óbundin innlán	113.834	84.225
Bundin innlán	220.328	133.745
	334.163	217.970

29 Lántaka

	2005	1.1.2005
Verðbréfaútgáfa	620.793	328.417
Önnur lántaka	69.196	46.667
	689.989	375.084

Verðbréfaútgáfa	2005	1.1.2005
EMTN	469.919	248.468
ECP	23.318	18.136
Önnur útgáfa	127.556	61.813
	620.793	328.417

30 Vilkjandi lán

	2005	1.1.2005
Eiginfjárbáttur A – 33%	7.472	8.358
Eiginfjárbáttur A – 15%	14.928	3.197
Eiginfjárbáttur B	26.675	11.015
	49.074	22.570

Vilkjandi lán	Flokkur	Mynt	Vaxtakjör	Gjalddagi	2005	1.1.2005
Kauphöll Íslands	A	ISK	5,8%+vtr	án gjalddaga	1.106	1.064
Kauphöll Íslands	A	ISK	6,5%+vtr	án gjalddaga	1.132	1.089
Kauphöll Íslands	A	ISK	8,65%+vtr	án gjalddaga	1.075	1.047
Kauphöllin í Luxemborg	A	EUR	Euribor+0,78%	án gjalddaga	11.615	0
Óskráð	A	EUR	Euribor+1,23%	án gjalddaga	7.472	8.364
Óskráð	B	ISK	5,6%+vtr	án gjalddaga	1.680	1.615
Óskráð	B	ISK	6,09%+vtr	án gjalddaga	844	812
Óskráð	B	ISK	6,09%+vtr	2010	0	250
Kauphöllin í Luxemborg	B	EUR	Euribor+0,8%	2013	301	337
Kauphöllin í Luxemborg	B	EUR	Euribor+1,2%	2018	760	921
Kauphöllin í Luxemborg	B	EUR	Euribor+0,4%	2015	14.949	0
Kauphöllin í Luxemborg	B	EUR	Euribor+1,35%	2026	823	851
Óskráð	B	EUR	Euribor+1,35%	2011	375	420
Kauphöllin í Luxemborg	B	JPY	Euribor+0,8%	2033	2.691	2.990
Óskráð	B	USD	Libor+0,15%	2011	1.897	1.839
Óskráð	B	EUR	9%	2008	1.494	0
Óskráð	B	USD	Libor+0,66%	2006	859	971
					49.074	22.570

Vilkjandi lán eru hluti eigin fjár við útreikning eiginfjárlutfalls (CAD sjá skýr. 32).

31 Skattskuld

Skattskuld greinist þannig:	31.12.2005	1.1.2005
Reiknaðir skattar	3.082	1.547
Tekjuskattsskuldbinding	4.207	127
	7.289	1.674

Hreyfing skattskuldbindingar er þannig:	2005	1.1.2005
Skuldbinding 1. janúar	127	224
Fært í rekstrarreikning	3.583	(97)
Fært á eigið fé	497	0
	4.207	127

Skattskuldbinding og skattinneign skiptist þannig á einstaka liði:

Skattskuldbinding	2005	1.1.2005
Rekstrarfjármunir	284	243
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði í rekstrarreikningi	3.773	0
Fastafjármunir og eignasamtæður í sölumæðferð	380	0
Ýmsar eignir	2	1
	4.439	244

31 Skattskuld frh.

Skattineign	2005	1.1.2005
Skuldbindingar	(64)	(68)
Hlutfjáreign	0	(27)
Mismunur vegna Lánasjóðs Landbúnaðarins	(72)	0
Lántökugjöld	(96)	(22)
	(233)	(117)

Færsla skattskuldbindingar í rekstrarreikning er vegna eftirfarandi tímamismunar:

	2005	1.1.2005
Fasteignir og lausafjármunir	75	(72)
Ýmsar eignir	167	27
Skuldbindingar	3	4
Fastafjármunir og eignasamstæður í sölumeðferð	380	0
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði í rekstrarreikningi	3.103	(34)
Mismunur vegna Lánasjóðs landbúnaðarins	(72)	0
Lántökugjöld	(74)	(22)
	3.583	(97)

32 Eiginfjárlutfall

	2005	2004
Eignir leiðrétta fyrir áhættu	1.065.074	576.498
Eigið fé:		
Eiginfjárpáttur A:		
Eigið fé:	110.059	38.016
Víkjandi lán	22.399	6.722
Viðskiptavild	(9.381)	(918)
Hlutdeild minnihluta	3.557	991
	126.635	44.811
Eiginfjárpáttur B:		
Víkjandi lán	26.675	15.831
- frádráttur samkvæmt ákvæðum gr. 28 og 85 í lögum nr. 161/2002	(13.601)	(749)
Eigið fé alls	139.710	59.893
CAD hlutfall samkvæmt eiginfjárpætti A	11,9%	7,8%
CAD hlutfall samkvæmt eiginfjárpætti B	13,1%	10,4%

33 Liðir utan efnahagsreiknings

	2005	1.1.2005
Veittar ábyrgðir	40.737	23.994
Ónýttar yfirdráttarheimildir	28.291	24.676
Ónýtt lánsloforð	42.507	9.918
	111.536	58.588

34 Tengdir aðilar

Lán til bankastjóra og framkvæmdastjóra, og til félaga í eigu þessara aðila námu 78 milljónum króna 31. desember 2005.

Lán til bankaráðsmanna og félaga í eigu þeirra, að meðtöldum lánum til félaga sem stjórnarmenn tengjast með stjórnarsetu eða eignatengslum námu 11.656 milljónum króna þann 31. desember 2005.

Eignarhaldsfélagið Samson eignarhaldsfélag ehf., sem á 40,17% eignarhlut í bankanum er í eigu fjögurra aðila. Samstæðan hefur ekki veitt félaginu lán. Einn eigenda félagsins er í bankaráði Landsbankans og eru lán til hans meðtalin í ofangreindum fjárhæðum.

Lán til hlutdeildarfélaga samstæðunnar námu í árslok 19.912 milljónum króna.

Vaxtakjör þessara lána eru í samræmi við það sem almennt gildir um aðra viðskiptamenn samstæðunnar. Samstæðan hefur ekki gjaldfært virðisryrnun vegna þessara lána.

35 Laun og kjör stjórnenda

Laun til bankaráðs, bankastjóra og 16 framkvæmdastjóra móður- og dótturfélaga bankans ásamt kaupréttarsamningum greinast samkvæmt eftirfarandi:

	Laun og hlunnindi	Nýttir kaupréttir 2005	Kaupréttir			Eignahlutur í árslok
			Áunnir óteknir	Samningar 2006-2008	Samtals	
Björgólfur Guðmundsson, formaður bankaráðs	3	0	0	0	0	4.427
Kjartan Gunnarsson, varaformaður bankaráðs	2	0	0	0	0	92
Aðrir bankaráðsmenn	6	0	0	0	0	1
Halldór J. Kristjánsson, bankastjóri	149 ¹	8	10	39	49	11
Sigurjón Þ. Árnason, bankastjóri	83	0	58	52	110	0
Sextán framkvæmdastjórar sviða og dótturfélaga	598	8	135	101	236	11
	840	16	203	192	395	4.542

Kaupréttir bankastjóra og framkvæmdastjóra á hlutabréfum í Landsbanka Íslands hf. eru á genginu 3,58 - 14,25. Kaupréttir eru yfirfærlegir milli ára og má safna þeim upp og innleysa í lok tímabils. Gerðar hafa verið ráðstafanir til að standa við gerða samninga og hefur kostnaður við þær ráðstafanir verið færður til gjalda í rekstrarreikningi samstæðunnar. Með eignarhlut er átt við eignarhluti sem eru í eigu viðkomandi aðila, maka þeirra, ófjárráða barna eða félaga á þeirra vegum.

1) Hluti launa tengist uppgjöri á kaupréttarsamningum

36 Kaupréttur

Starfsmenn og stjórnendur innan samstæðu Landsbankans eiga kauprétt á hlutabréfum í Landsbanka Íslands hf. á genginu 3,58 - 14,25. Kaupréttur er veittur á markaðsverði þess dags sem hann er veittur. Gerðar hafa verið ráðstafanir til að standa við gerða samninga og hefur kostnaður við þær ráðstafanir verið færður til gjalda í rekstrarreikningi samstæðunnar. Kaupréttir ávinnast á árunum 2003-2010. Kaupréttir ávinnast á fjórum árum og eru nýtanlegir í lok fjórða árs og tveim árum þar á eftir. Kaupréttur er ekki framseljanlegur og fellur ónýttur kaupréttur niður við starfslok. Kaupréttir starfsmanna og stjórnenda í lok ársins nema samtals 946,4 milljónum króna að nafnverði. Áunnir en ónýttir kaupréttir þann 31. desember 2005 voru 484,0 milljónir króna að nafnverði.

Kaupréttir í ársbyrjun voru 467 milljónir króna að nafnverði, útgefnir hlutir voru 507,4 milljónir króna að nafnverði, nýttir kaupréttir á árinu voru 28 milljónir króna að nafnverði og kaupréttir í árslok voru 946,4 milljónir króna að nafnverði.

Kaupréttir sem veittir voru á genginu 3,58-5,7 ávinnast á árunum 2003-2006 og eru innleysanlegir árin 2006-2008 samtals 176,7 milljónir króna að nafnverði. Kaupréttir sem veittir voru á genginu 7,0-9,0 ávinnast á árunum 2004-2007 samtals 337,5 milljónir króna að nafnverði og eru þeir innleysanlegir á árunum 2007-2009. Kaupréttir sem veittir voru á genginu 12-14,25 ávinnast á árunum 2005-2010 samtals 432,2 milljónir króna að nafnverði og eru þeir innleysanlegir á árunum 2008-2010.

37 Þóknun endurskoðenda

	2005	2004
Endurskoðunarþjónusta	95	59
Önnur þjónusta	23	24
	118	83

38 Kaup og sameiningar við önnur fyrirtæki

Eignarhaldsfélag Landsbankans Landsbanki Holding (UK) plc. gerði tilboð í eignarhaldsfélagið Teather & Greenwood Holding plc. þann 1. febrúar 2005. Þann 30. júní 2005 hafði Landsbanki Holding (UK) plc. eignast allt hlutfafé í Teather & Greenwood Holding plc. Reikningsskil þess hafa verið felld inn í samstæðu Landsbankans.

Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda ásamt viðskiptavild sundurliðast þannig: (m. kr.):

Kaupverð greitt	5.486
Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda	1.398
Viðskiptavild (sjá skýringu 24)	4.088

Viðskiptavildin var virðisrýrnunarprófuð í árslok og var niðurstaðan sú að bókfært verð væri umfram endurheimtanlegt virði og þess vegna er ekki um gjaldfærslu að ræða vegna virðisrýrnunar.

Þann 15. apríl tilkynnti Heritable Bank Ltd um samning um kaup á 100% hlut í Key Business Finance Corporation plc. Eignarhluturinn var keyptur beint af stjórnanda Key Business Finance Corporation plc. og var viðskiptunum lokið í apríl.

Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda ásamt viðskiptavild sundurliðast þannig: (m. kr.):

Kaupverð greitt	1.530
Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda	926
Viðskiptavild (sjá skýringu 24)	603

Viðskiptavildin var virðisrýrnunarprófuð í árslok og var niðurstaðan sú að bókfært verð væri umfram endurheimtanlegt virði og þess vegna er ekki um gjaldfærslu að ræða vegna virðisrýrnunar.

38 Kaup og sameiningar við önnur fyrirtæki frh.

Þann 4. júní tilkynnti Landsbanki Luxembourg S.A. um samning um kaup á 97% eignarhlut í Lex Life and Pension S.A. Eignarhluturinn var keyptur af tryggingafélagi og var viðskiptum lokið í júní.

Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda ásamt viðskiptavild sundurliðast þannig: (m. kr.):

Kaupverð greitt	468
Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda	468
Viðskiptavild	0

Þann 1. ágúst var hluti fjárfestingarfélagsins Burðaráss sameinaður samstæðunni. Hluthafar í Burðarási fengu hlutabréf í Landsbankanum sem endurgjald fyrir hlutabréf sín í Burðarási. Heildarfjárhæð útgefins hlutafjár í tengslum við samrunann nam 2.121 milljónum króna á genginu 19 sem endurspeglar kostnaðinn við yfirtökuna. Á yfirtökudegi var gangvirði eigna og skulda metið. Yfirtökuverð umfram gangvirði einstakra eigna og skulda var fært sem viðskiptavild.

Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda ásamt viðskiptavild sundurliðast þannig: (m. kr.):

Eigið fé og aðrar verðbréfaeignir með breytilegum tekjum.	20.110
Aðrar eignar	17.832
Skattskuldir	(942)
Viðskiptavild (sjá skýringu 24)	3.293
Yfirtökuverð, verðmæti útgefins hlutafjár.	40.293

Á árinu var viðskiptavild sem myndaðist við kaupin virðisrýrnunarprófuð í samræmi við kröfur IAS-staðals 36. Niðurstaða virðisrýrnunarprófunarinnar var að viðskiptavildina bæri að gjaldfæra í rekstrarreikningi. Virðisrýrnunin sem gjaldfærð er í rekstrarreikningi er ekki frádráttarbær til skatts. Taka þarf virðisrýrnun viðskiptavildarinnar til skoðunar með tilliti til fjölda nýrra hluthafa bankans og þess að hlutabréf voru gefin út á markaðsvirði án venjulegs magnafsláttar eins og eðlilegt er í svo stórum viðskiptum. Eftir samrunann fjölgaði hluthöfum í um 17.000.

Þann 5. september tilkynnti Landsbanki Íslands hf. að samningar hefðu náðst um kaup á evrópska verðbréfafyrirtækinu Kepler Equities S.A. (Kepler), sem áður var þekkt sem Julius Bär Brokerage. Landsbankinn mun í upphafi eignast 84% af heildar hlutafé. Þessi kaup eru gerð með tilstuðlan Landsbanki Holding Europe S.A. með beinum kaupum á hlutabréfum í Kepler af eignarhaldsfélögum og starfsmönnum Kepler. Viðskiptunum var lokið í nóvember.

Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda ásamt viðskiptavild sundurliðast þannig: (m. kr.):

Kaupverð greitt	5.906
Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda	3.762
Viðskiptavild (sjá skýringu 24)	2.144

Viðskiptavildin var virðisrýrnunarprófuð í árslok og var niðurstaðan sú að bókfært verð væri umfram endurheimtanlegt virði og þess vegna er ekki um gjaldfærslu að ræða vegna virðisrýrnunar.

Þann 4. október undirritaði íslenska ríkið kaupsamning við Landsbanka Íslands hf. um kaup bankans á tilteknum eignum og skuldum Lánasjóðs landbúnaðarins. Viðskiptunum lauk í október.

Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda ásamt viðskiptavild sundurliðast þannig: (m. kr.):

Kaupverð greitt	2.653
Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda	2.912
Neikvæð viðskiptavild færði í rekstrarreikning (sjá skýringu 24)	(259)

Þann 15. nóvember tilkynnti Landsbanki Íslands hf. að náðst hefði samkomulag um kaup bankans á 50% eignarhlut í Merrion Capital Group Ltd. á Írlandi. Þessi kaup felast í beinum kaupum Landsbankans á hlutabréfum í Merrion af fjárfestingarbanka og starfsmönnum Merrion. Viðskiptunum lauk í desember.

Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda ásamt viðskiptavild sundurliðast þannig: (m. kr.):

Kaupverð greitt	2.100
Gangvirði yfirtekinna eigna og skulda	703
Viðskiptavild (sjá skýringu 24)	1.397

39 Málafæri

Lífeyrissjóður bankamanna hefur hafið málssókn fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur gegn Landsbanka Íslands hf. og Íslenska ríkinu þar sem þess er krafist að dómurinn staðfesti að ábyrgð Landsbanka Íslands sem ríkisbanka á skuldbindingum sjóðsins fram til 31. desember 1997 hafi aldrei verið felld niður og sé því í fullu gildi. Auk þess krefst stefnandi þess að dómurinn úrskurði að Landsbanki Íslands hf. sé í ábyrgð fyrir þessari skuldbindingu en að öðrum kosti fjármálaráðuneytið. Verði þessari kröfu hafnað fer sjóðurinn fram á að skuldbindingar bankans verði endurreiknaðar með tilliti til breyttra forsendna eða að greiddar verði bætur.

Ástæðan fyrir þessari málssókn er að eignir eftirlaunasjóðsins duga ekki fyrir reiknuðum skuldbindingum hans sem að hluta til er vegna launahækkana og aukningar kaupmáttar.

Á árinu 1997 komst Landsbanki Íslands ásamt öðrum fyrirtækjum sem greiða til lífeyrissjóðs bankamanna að samkomulagi við sjóðinn um uppgjör sem sjóðurinn samþykkti fyrir sitt leyti á fundi með aðilum sjóðsins. Ábyrgð þeirra fyrirtækja sem greiddu í sjóðinn var felld niður og lífeyrissjóðurinn hefur enga lagalega kröfu á þau félög sem greiddu til hans.

Viðurkenni dómurinn einhverja ábyrgð í þessu sambandi verður að beina kröfunni til fjármálaráðuneytisins þar sem samningurinn sem stefnan tekur til var gerður á ábyrgð Landsbankans sem ríkisbanka og í tengslum við stofnun hlutafélags um starfsemi bankans og sölu hlutafjárins.

Telja verður að kröfur í þessu máli sem beinast að Landsbanka Íslands hf. séu ekki líklegar til að hafa áhrif á starfsemi bankans.

40 Yfirfærsla í alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS)

40.1 Grundvöllur yfirfærslu

40.1.1 Beiting IFRS-staðals 1

Samstæðuársreikningur þessi eru fyrstu reikningsskilin sem gerð eru í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) hjá Landsbankanum. Samstæðuársreikningurinn er gerður í samræmi við þann grundvöll sem lýst er í skýringu nr. 2.1. Við gerð ársreikningsins og yfirfærslu reikningsskila í alþjóðlega reikningsskilastaðla var beitt alþjóðlegum reikningsskilastaðli IFRS 1 um upptöku alþjóðlegra reikningsskilastaðla í fyrsta sinn.

Yfirfærsludagur reikningsskila Landsbankans til IFRS er 1. janúar 2004 og gerir samstæðan opnunarefnahagsreikning sinn miðað við þann dag. Reikningsskil þessi miðast við 31. desember 2005. Upptökudagur IFRS er 1. janúar 2005.

Samstæðunni ber að meta allar eignir og skuldir afturvirktil til samræmis við IFRS 1. Samstæðan hefur ákveðið að beita undanþáguákvæðum í IFRS 1, sbr. 40.2 og 40.3.

40.2 Undanþágur sem valkvætt er að fylgja

Samstæðan hefur ákveðið að beita eftirfarandi undanþágum í IFRS frá afturvirknu mati og framsetningu á eignum og skuldum.

(a) Sameiningar fyrirtækja

Samstæðan hefur ekki gert leiðréttingar vegna sameininga og kaupa á dótturfélögum sem áttu sér stað fyrir 1. janúar 2004.

(b) Gangvirði varanlegra rekstrarfjármuna sem bókfært verð

Samstæðan hefur ákveðið að meta ákvæðna liði meðal varanlegra rekstrarfjármuna á gangvirði 1. janúar 2004.

(c) Samanburðarfjárhæðir vegna IAS 32 og IAS 39.

Samstæðan beitir fyrri reikningsskilaaðferðum á afleiður, fjáreignir og áhættuvarnir í samanburðarfjárhæðum 2004. Leiðréttingar vegna mismunar á fyrri reikningsskilaaðferðum og IAS 32/39 eru færðar yfir eigið fé 1. janúar 2005.

(d) Endurflokkun fjáreigna

Í samræmi við IAS-staðal 32 og 39 eru ýmis verðbréf endurflokkuð sem veltufjáreignir og fjáreignir tilgreindar með breytingu í rekstrarreikningi miðað við 1. janúar 2005. Breytingar á framsetningu vegna þess eru sýndar sérstaklega í yfirliti 40.7 í þessum kafla.

40.3 Undanþágur sem ber að fylgja

Samstæðan hefur fylgt eftirfarandi undanþágum:

(a) Afskráning fjáreigna.

Fjáreignir og fjárskuldir sem afskráðar voru fyrir 1. janúar 2004 eru ekki endurskráðar samkvæmt IFRS. Beiting undanþágunnar að leiðrétta ekki samanburðarfjárhæðir sem tengjast IAS-staðli 32 og 39 þýðir að samstæðan skilgreinir frá 1. janúar 2005 fjáreignir og fjárskuldir sem voru afskráðar eftir 1. janúar 2004 og uppfylltu ekki ákvæði IAS-staðli 39 um afskráningu fjáreigna. Samstæðan ákvað að beita ekki ákvæði IAS-staðals 39 um afskráningu á tímabili á undan þeirri dagsætningu.

(b) Áhættuvarnarreikningsskil

Áhættuvarnarreikningsskilum er beitt frá 1. janúar 2005 ef áhættuvarnarsamband uppfyllir öll þau skilyrði sem sett eru í IAS-staðal 39.

(c) Reikningshaldslegt mat

Reikningshaldslegt mat samkvæmt IFRS miðað við 1. janúar 2004 skal vera til samræmis við það mat sem átti sér stað samkvæmt fyrri reikningsskilaaðferðum nema visbendingar séu um að það mat hafi verið rangt.

(d) Fastafjármunir og eignasamstæður ætlaðar til sölu og aflögð starfsemi

IFRS-staðli 5 er beitt frá 1. janúar 2005 en í því felst eignir ætlaðar til sölu og aflögð starfsemi eru einungis færðar frá 1. janúar 2005.

Hér á eftir verða settar fram tölur sem sýna breytingar á mati og framsetningu gagnvart rekstri og fjárhagslegri stöðu samtæðunnar frá áður birtum reikningsskilum samkvæmt fyrri reikningsskilaaðferðum til reikningsskilaaðferða samkvæmt IFRS. Óverulegar breytingar urðu á sjóðstreymi.

40.4 Afstemming á breytingu eigin fjár

Breytingar á eigin fé frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla		
Eigið fé samkvæmt fyrri reikningsskilaaðferðum 31. desember 2004		38.016
Hækkun vegna breyttrar framsetningar á hlutdeild minnihluta	IAS-staðall 1	1.004
Eigið fé samkvæmt fyrri reikningsskilaaðferðum samtals		39.020
Eigið fé samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum 1.1.2005		38.709
Breyting eigin fjár vegna upptöku IFRS		(311)
Breytingar á eigin fé 1.1.2004		
Eigið fé samkvæmt fyrri reikningsskilaaðferðum		22.382
Hækkun vegna breyttrar framsetningar á hlutdeild minnihluta	IAS-staðall 1	862
Eigið fé samkvæmt fyrri reikningsskilaaðferðum samtals		23.244
Eigið fé samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilaaðferðum		23.244
Breyting		0
Breytingar á eigin fé á árinu 2004		
Matsbreytingar:		
Áhrif af breyttri meðhöndlun lántökugjalda og lántökukostnaðar	IAS-staðall 18	(124)
Afskrift viðskiptavildar bakfærð	IAS-staðall 36, IFRS-staðall 3	184
Virðisrýrnun hugbúnaðar	IAS-staðall 36, IAS-staðall 38	(130)
Virðisrýrnun lausafjármuna	IAS-staðall 36, IAS-staðall 16	(45)
Gjaldfærsla vegna kaupréttarsamninga	IFRS-staðall 2	(94)
Leiðréttur gengismunur vegna dótturfélaga	IAS-staðall 21	20
Skattaleg áhrif breytinga	IAS-staðall 12	54
Breytingar á eigin fé vegna rekstrarreiknings 2004		(135)
Áhrif af áhættuvörn vegna erlendra dótturfélaga	IAS-staðall 21	(20)
Breytingar á eigin fé á árinu 2004 samtals		(155)
Breytingar á eigin fé 1.1.2005		
Breytt framsetning á eigin hlutabréfum	IAS-staðall 32	(259)
Matsbreytingar:		
Virðisrýrnun útlána	IAS-staðall 39	150
Gangvirðisbreyting óskráðra hlutabréfa	IAS-staðall 39	(206)
Matsbreyting vegna áhættuvarnarreikningsskila	IAS-staðall 39	289
Gangvirðisbreyting vegna markaðsaflleiða	IAS-staðall 39	(62)
Skattaleg áhrif breytinga	IAS-staðall 12	(68)
Breytingar á eigin fé 1.1.2005		103
Breyting eigin fjár vegna upptöku IFRS		(311)

Heildarbreytingar á eigin fé sem aðleiðing af yfirfærslu í IFRS er 311 milljónir króna til lækkunar á eigin fé. Eigið fé samstæðunnar í opnunarefnahagsreikningi IFRS er 38.709 milljónir króna en var 39.020 milljónir króna. Hér á eftir verða útskýrðar helstu breytingar á rekstrar- og efnahagsreikningi samstæðunnar:

Breytingar í framsetningu á hlutdeild minnihluta

Við yfirfærslu í IFRS er framsetningu á hlutdeild minnihluta í eigin fé breytt og sett fram sem hluti af eigin fé í samræmi við staðal IAS 1, Framsetning reikningsskila. Áður var hlutdeild minnihluta sýnd utan eigin fjár. Heildarfjárhæð hlutdeildar minnihluta er í árslok 2004 1.004 milljónir króna. Breytingin hefur einungis áhrif á framsetningu en breytir ekki mati á eigin fé eða eiginfjárstöðu.

Breytingar á framsetningu eigin hlutabréfa

Eigin hlutabréf, sem áður voru færð til eignar í veltubók, eru færð til lækkunar á eigin fé í samræmi við IAS 32. Þessi breyting leiðir til lækkunar á eigin fé að fjárhæð 259 milljónum króna þann 1. janúar 2005.

Lántökugjöld af útlánunum og lántökum

Í samræmi við IAS-staðal 18, Tekjur, eru lántökugjöld færð sem hluti af virkum vöxtum viðkomandi lána á lánstímanum en samkvæmt fyrri reikningsskilaaðferðum voru þau færð um leið og lán var greitt út. Þessi breyting leiðir tímabundið til lækkunar á tekjum og á árinu 2004 eru tekjur 124 milljónum króna lægri en miðað við fyrri aðferð. Sú lækkun hefur áhrif á eigin fé til lækkunar.

Bækfærsla á afskrift viðskiptavildar

Viðskiptavild er ekki gjaldfærð á kerfisbundin hátt samkvæmt IFRS-staðli 3, Sameiningar fyrirtækja, og IAS-staðli 36, Virðisrýrnun. Í stað þess skal virði viðskiptavildar vera metið sérstaklega með árlegu virðisrýrnunarprófi. Sem afleiðing af þessari breytingu er áður gjaldfærð afskrift viðskiptavildar á árinu 2004 bakfærð þar sem að niðurstaða virðisrýrnunarprófs á viðskiptavildinni leiddi ekki til lækkunar á henni. Heildaráhrif þessa eru 184 milljónir króna til hækkunar á eigin fé samstæðunnar.

Virðisrýrnun á óefnislegum eignum og lausafjármunum

Samkvæmt IFRS skal framkvæma virðisrýrnunarpróf á óefnislegum eignum með skilgreindan líftíma og á rekstrarfjármunum þegar vísbendingar eru um að virðisrýrnun hafi átt sér stað. Í lok árs 2004 var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á hugbúnaði og rekstrarfjármunum sem leiddi til virðisrýrnunartaps samtals að fjárhæð 175 milljónir króna og er sú fjárhæð gjaldfærð í rekstrarreikningi 2004 og lækkar eigin fé í lok árs 2004 sem því nemur.

Gjaldfærsla vegna kaupréttarsamninga

Kostnaður við kaupréttarsamninga hefur verið reiknaður í samræmi við IFRS 2 og sá kostnaður sem tilheyrir árinu 2004 er færður til gjalda og skuldar. Samtals nemur þessi kostnaður um 94 milljónum króna vegna ársins 2004 og er hann færður til lækkunar á eigin fé.

Bækfærsla á gengismun vegna erlendra dótturfélaga í rekstrarreikningi

Allan gengismun vegna fjárfestingar í erlendum dótturfélögum skal færa á sérstakan lið meðal eigin fjár í samræmi við IAS-staðal 21. Gengismunur af skuldum sem notaðar eru sem áhættuvörn vegna þessara fjárfestinga skal einnig færður á sama lið meðal eigin fjár. Samkvæmt fyrri reikningsskilaáðferð var gengismunur af hvoru tveggja færður í rekstrarreikning. Til þess að leiðrétta vegna mismunandi áferða er afkoma ársins 2004 lækkuð um 20 milljónir króna en samsvarandi fjárhæð færð á móti á sérstakan lið meðal eigin fjár, gengismun erlendra dótturfélaga. Heildaráhrif á eigið fé vegna þessa eru engin.

Virðisrýrnun útlána og krafna

Við upptöku á IFRS breytist áferð við virðisrýrnun útlána og tekna eru upp nýjar áferðir sem byggjast á núvрту sjóðstreymi frá útlánunum á grundvelli tapsögu og öðrum gögnum úr fortíðinni. Sú áferð er í samræmi við IAS-staðal 39. Við þetta lækkar afskriftarreikningur útlána um 150 milljónir króna sem hækkar eigið fé um samsvarandi fjárhæð þann 1. janúar 2005.

Gangvirðisbreyting óskráðra hlutabréfa

Í samræmi við ákvæði IAS-staðal 39 eru óskráð verðbréf metin á gangvirði. Afleiðing þess er að eigið fé lækkar þann 1. janúar 2005 um 206 milljónir króna.

Matsbreyting vegna áhættuvarnarreikningsskila

Áhættuvarnarreikningsskil voru tekin upp hjá samstæðunni þann 1. janúar 2005 í samræmi við IAS-staðal 39. Allar afleiður sem skilgreindar eru sem áhættuvörn eru færðar á gangvirði og það sam gildir um áhættuvarinn lið samkvæmt skilgreindu áhættuvarnarsambandi. Matsbreyting sem af upptöku áhættuvarnarreikningsskila leiðir hækkar eigið fé þann 1. janúar 2005 um 289 milljónir króna.

Matsbreyting vegna markaðsafléiða

Í samræmi við IAS-staðal 39 eru allar afleiður metnar á gangvirði. Afleiðing þess er að eigið fé lækkar þann 1. janúar 2005 um 62 milljónir króna. Sú fjárhæð skiptist þannig að veltufjäreignir hækka um 603 milljónir og veltufjárskuldir hækka um 665 milljónir króna.

40.5 Breytingar á rekstrarreikningi 2004

	Fyrri reiknings- skil	Mats- breyting	Breyting í fram- setningu	IFRS
Hreinar vaxtatekjur	14.902	(124)	(43)	14.734 Hreinar vaxtatekjur
Tekjur af hlutabréfum og eignarhlutum	22	0	(22)	
Þóknunartekjur	9.995	0	239	10.234 Þjónustutekjur
Þóknunargjöld	(1.344)	0	0	(1.344) Þjónustugjöld
Gengismunur	9.830	0	(9.830)	
		0	453	453 Arðstekjur
		0	4.116	4.116 Hreinar tekjur af veltufjäreignum Hreinar tekjur af öðrum fjäreignum á
		0	4.918	4.918 gangvirði
		0	0	0 Gengismunur áhættuvarnarliða
		20	344	364 Gengismunur gjaldeyrisviðskipta
		0	(8)	(8) Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagi
Aðrar rekstrartekjur	194	0	(194)	
Laun og tengd gjöld	(7.700)	(94)	0	(7.794) Laun og tengd gjöld
Annar rekstrarkostnaður	(4.713)	0	(248)	(4.961) Rekstrarkostnaður
Afskriftir	(1.715)	9	0	(1.706) Afskriftir
Önnur rekstargjöld	(246)	0	246	
Framlag í afskrifareikning útlána	(4.485)	0	0	(4.485) Virðisrýrnun
Reiknaðir skattar	(1.882)	54	30	(1.798) Reiknaðir skattar
Hreinn hagnaður	12.858	(135)	0	12.723 Hreinn hagnaður
Hlutdeild minnihluta	(149)			(149) Hlutdeild minnihluta
Hreinn hagnaður skv. fyrrum reikningsskilum	12.709			12.574 Hagnaður

4.6 Rekstrarreikningur 2004 - leiðréttur eftir fjórðungum

	2004 samtals	4. ársfj. 2004	3. ársfj. 2004	2. ársfj. 2004	1. ársfj. 2004
Hagnaður	12.574	905	5.746	1.785	4.139
Afkoma samkvæmt GAAP 2004	12.709	1.014	5.660	1.941	4.094
Bakfærð afskrift viðskiptavildar	184	73	37	37	37
Virðisryrnun óefnislegra eigna og lausafjármuna	(175)	(175)	0	0	0
Leiðrétting vegna kaupréttarsamninga	(94)	0	(38)	(34)	(23)
Leiðrétt vegna lántökugjalda	(124)	(66)	97	(197)	41
Áhrif gengismunar vegnar erlendra dótturfélaga	20	16	6	1	(3)
Reiknuð áhrif tekjuskatts	54	43	(17)	35	(7)
Afkoma samkvæmt IFRS	12.574	905	5.746	1.785	4.139

4.7 Breytingar á efnahagsreikningi frá fyrri reikningskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS)

Fyrri framsetning	31.12.2004	Breyting á framsetningu	Matsbreyting 2004	Matsbreyting 1.1.2005	IFRS 1. janúar 2005	Framsetning skv. IFRS
Sjóður og óbundnar innstæður í seðlabanka	13.432	4.805	0	0	18.237	Sjóður og innstæður í seðlabanka
Ríkisvixlar og innstæður í seðlabanka	4.805	(4.805)	0	0		
Kröfur á lánastofnanir	73.435	(73.435)	0	0		
Útlán til viðskiptavina	537.378	77.396	(554)	54	614.274	Lán og kröfur
Eignarleigusamningar	11.641	(11.641)	0	0		
Fullnustueignir	782	(782)	0	0		
Markaðsskuldabréf	18.529	(18.529)	0	0		
Hlutabréf	52.970	(52.970)	0	0		
	0	64.594	(23)	159	64.730	Veltufjáreignir
	0	12.817	0	0	12.817	Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning
	0	4.930	0	0	4.930	Afleiðusamningar vegna áhættuvarna
Hlutir í hlutdeildarfélögum	3.756	0	36	0	3.792	Hlutir í hlutdeildarfélögum
	0	4.191	(45)	0	4.146	Rekstrarfjármunir
Fasteignir	2.710	(2.710)	0	0		
Lausafjármunir	2.035	(2.035)	0	0		
Viðskiptavild	1.012	555	18	0	1.585	Óefnislegar eignir
	0	9.866	0	96	9.962	Fastafjármunir til sölu
Aðrar eignir	7.893	(5.226)	0	0	2.668	Aðrar eignir
Eignir samtals	730.379	7.020	(567)	309	737.141	
	63.476	(2.239)	0	0	61.236	Innlán frá fjármálafyrirtækjum og Seðlabanka Íslands
Skuldir við lánastofnanir						
Innlán	217.970	0	0	0	217.970	Innlán viðskiptamanna
Lántaka	372.424	2.880	(358)	138	375.084	Lántaka
Víkjandi lán	22.552	18	0	0	22.570	Víkjandi lán
	0	8.077	0	0	8.077	Veltufjárskuldir
	0	1.582	0	0	1.582	Afleiðusamningar vegna áhættuvarna
Reiknaðar skuldbindingar	563	(563)	0	0		
	0	1.660	(54)	68	1.674	Skattskuld
	0	4.204	0	0	4.204	Skuldir vegna fastafjármuna til sölu
Aðrar skuldir	14.387	(8.353)	0	0	6.035	Aðrar skuldir
Hlutdeild minnihluta í eigin fé dótturfélaga	991	13	0	0	1.004	Hlutdeild minnihluta
Eigið fé	38.016	(259)	(155)	103	37.705	Eigið fé
Skuldir samtals	730.379	7.020	(567)	309	737.141	