

Reykjavík, 30. júlí 2003

**Landsbanki Íslands hf**  
**Halldór J. Kristjánsson, bankastjóri**  
**Austurstræti 11**  
**101 Reykjavík**

Efnii: Niðurstaða mars á tilteknunum eignum Landsbanka Íslands hf. samkvæmt samkomulagi dags. 31. desember 2002.

Í samkomulagi milli Landsbanka Íslands hf. og endurskoðunarfyrirtækjanna KPMG Endurskoðunar hf. (KPMG) og PricewaterhouseCoopers hf. (PwC) dags. 31. desember 2002 fól Landsbankinn endurskoðendunum Sigurði Jónssyni frá KPMG og Ólafi Kristinssyni frá PwC að kanna sameiginlega í október 2003 stöðu tiltekinna níu mála skv. sérstökum lista.

Samkomulagið var gort með vísan til samnings íslenska ríkisins sem seljanda við Samson eignarhaldsfélag ehf sem kaupanda að 45,8% hlut í Landsbanka Íslands hf. og til skýrslu sem KPMG gerði að beiðni Landsbankans um fjárhagslega stöðu hans.

Samkvæmt samkomulaginu skulu endurskoðendur meta þróun verðmætis viðkomandi eigna frá því sem fram kemur í árshlutarcikningi Landsbankans hinn 30. júní 2002 og fram til 30. september 2003. Niðurstaða matsins skal kynnt sem ein fjárhæð sem endurskoðendur koma sér saman um án rökstuðnings fyrir niðurstöðunni.

Með breffi dags 18. júlí 2003 óskaði bankinn eftir því að þessari vinnu yrði flýtt þannig að viðmiðunardagsetning matsins verði 30. júní 2003 í stað 30. september 2003.

Við undirritaðir höfum kannað stöðu þeirra mála sem kveðið er á um í samkomulaginu og komist að sameiginlegri niðurstöðu. Þar sem niðurstaða okkar varðar mat á þessum tilteknunum eignum í árshlutauppgjöri Landsbankans teljum við rétt að taka fram eftirfarandi:

1. Þær eignir sem hér hafa verið til skoðunar varða samkomulag milli seljanda og kaupanda hlutabréfa í Landsbankanum um söluverðmæti hlutabréfa. Þær eru ekki lýsandi fyrir mat á verðmæti eigna í reikningsskilum bankans.
2. Í inngangi að skýrslu þeiri sem KPMG gerði um fjárhagslega stöðu bankans segir: "Skýrsla okkar er unnin fyrir Landsbanka Íslands hf. og er eingöngu ætluð til nota vegna fyrirhugaðra kaupa Samson ehf. á hlutafé í bankanum. Því má ekki líta á athugasemdir okkar um mat einstakra liða sem gagnrýni á reikningsskil bankans." Í skýrslunni er bent að einhverjur eignalidir séu að mati KPMG ýmist ofmetnir eða vanmetnir.

OKs. 58

Með hliðsjón af ákvæðum samkomulagsins höfum við kannan stöðu þeirra nfu mála sem tilgreind eru á lista með samkomulaginu og er ljóst að fimm af þessum málum hafa þróast á verri veg en áætlað var á miðju ári 2002. Staða þeirra er nú talin endanlega ljós. Þau fjögur mál sem eftir standa varða fyrirtæki sem enn eru í fullum tekstri. Eftir athugun okkar höfum við komist að heirri niðurstöðu að miðað við þróun þessara nfu mála fram til 30. júní 2003 hafði vorið cöllilegt að mcta verðmæti þessara tilteknu eigna lægra á miðju ári 2002. Í ljósi þeirrar stöðu sem þessi mál eru í gagnvart Landsbankanum 30. júní 2003 teljum því eðlilegt að meta þessar tilteknu eignir kr. 950 milljónum lægri miðað við 30. júní 2002.

Virðingarfyllst,



PricewaterhouseCoopers hf.



KPMG Endurskóðun hf