



Seðlabanki Íslands

Staða stóru viðskiptabankanna sterk en afkoma lituð af ýmsum matsliðum og óreglulegum liðum

Sigríður Benediktsdóttir

Framkvæmdastjóri fjármálastöðugleika

8. október 2014

Fjármálaráfið: horfur



Efnahagslegar aðstæður

- Innlendir hagvöxtur nokkuð undir væntingum
- Viðvarandi lágvaxtaumhverfi í þróuðum ríkjum hefur leitt til aukinnar áhættutöku fjárfesta á alþjóðlegum mörkuðum

Stóru viðskiptabankarnir

- Eiginfjárstaða stóru viðskiptabankanna er sterk
- Ýmsir matsliðir og óreglulegir liðir settu mark sitt á uppgjör bankanna á fyrsta helming þessa árs

Útlánavöxtur og skuldsetning

- Skuldir heimila og fyrirtækja halda áfram að dragast saman
- Vanskil heimila og fyrirtækja lækka enn

..... og helstu áhættuþættir

- Sjá síðar



Fjármálagæði: horfur

EFNAHAGSLEGAR AÐSTÆÐUR

Efnahagslegar aðstæður

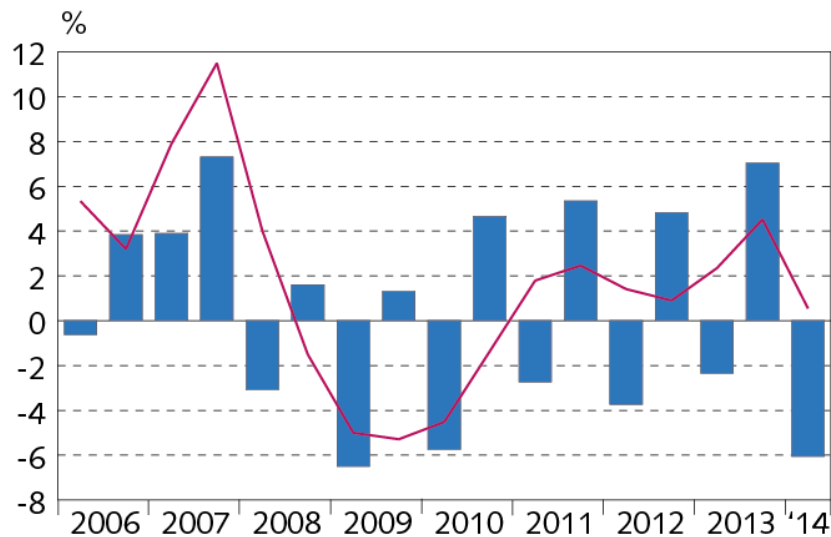


Hagvöxtur var 3,5% á árinu 2013

Hagvöxtur frá H1 2013-H1 2014 var einungis um 0,6%, nokkru minni en Seðlabankinn hafði gert ráð fyrir

Kaupmáttur launa hefur aukist um 4% miðað við sama tíma árið áður og hefur ekki aukist hraðar frá árinu 2007

Hagvöxtur á árshelmingum

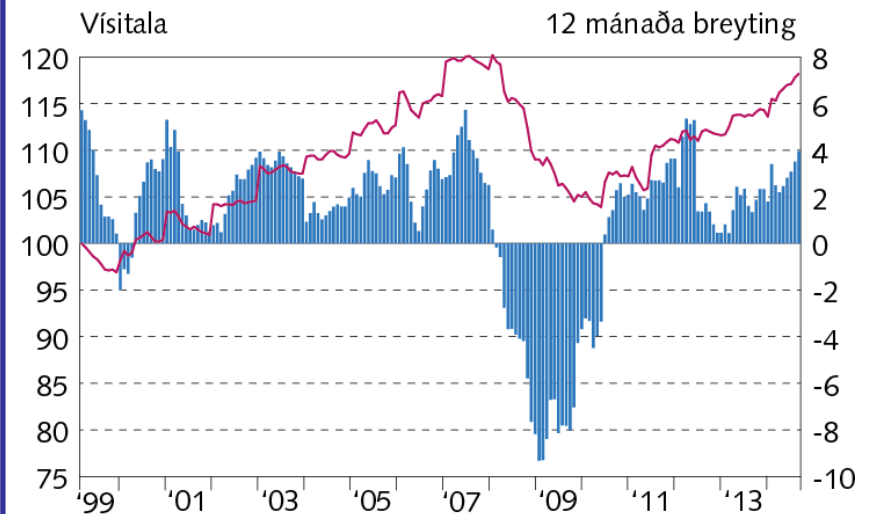


■ Frá næsta árshelmingi á undan
— Frá sama helmingi fyrra árs

Heimild: Hagstofa Íslands.

Vísitala kaupmáttar launa

Mars 1990 - ágúst 2014



■ 12 mánaða breyting, % (h. ás)
— Vísitala kaupmáttar launa (v. ás)

Heimild: Hagstofa Íslands.

Ytri staða þjóðarbúsins

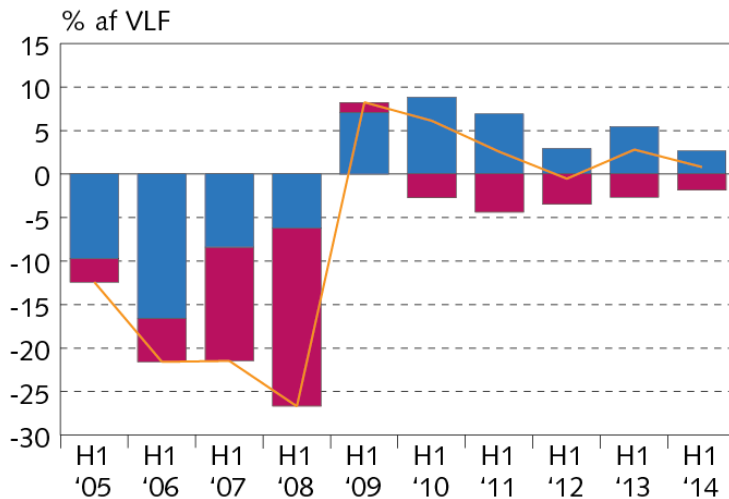


Undirliggjandi viðskiptajöfnuður² mældist 0,8% af vergri landsframléiðslu (rúmlega 7 ma.kr.) á fyrstu sex mánuðum ársins samanborið við 2,8% á sama tíma í fyrra og -0,6% árið 2012

Verð á sjávarafurðum hækkaði um 5% á fyrri helmingi þessa árs og álverð hefur hækkaði um 17% á fyrstu átta mánuðum ársins 2014

Ferðamönnum hefur fjölgað um 23% milli ára

Vöru- og þjónustu-, undirliggjandi þáttatekju- og viðskiptajöfnuður

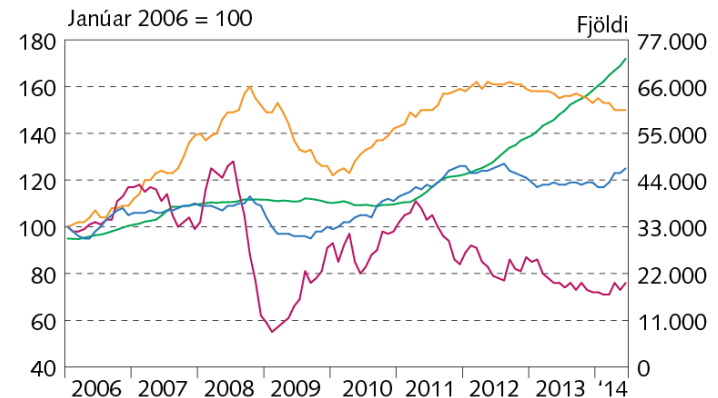


- Vöru- og þjónustujöfnuður
- Undirliggjandi þáttatekujöfnuður^{1,2}
- Undirliggjandi viðskiptajöfnuður²

1. Rekstrarframlög talin með þáttatekjum. 2. Án áhrifa Actavis á þáttatekujöfnuðinn og án áhrifa innlánsstofnana í slitameðferð á greiðslujöfnuð.

Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Þróun útflutningsverðs og fjölda erlendra ferðamanna um Keflavíkurflugvöll¹



- Útflutningsverð sjávarafurða í erl. gjaldmiðlum (v. ás)
- Álverð í USD (v. ás)
- Meðalverð útflutningsafurða í erl. gjaldmiðlum (v. ás)
- Fjöldi erl. ferðamanna um Keflavíkurflugvöll (h. ás)

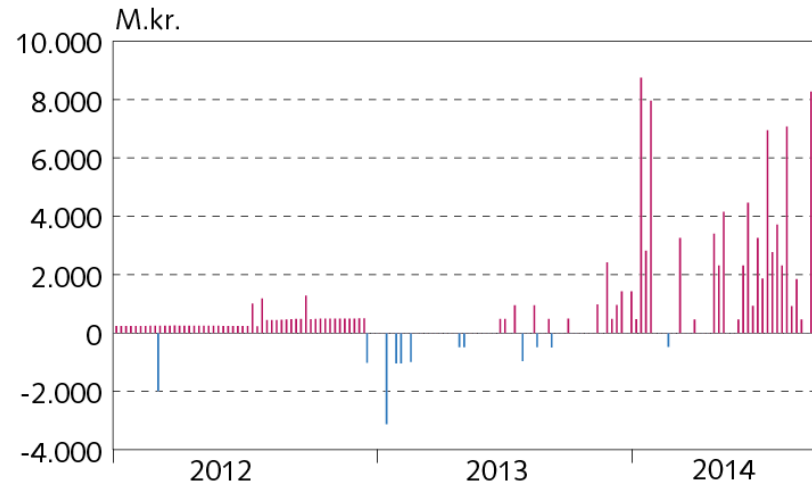
1. Meðalverð útflutningsafurða og verð sjávarafurða í erlendum gjaldmiðlum er reiknað með því að deila í krónuverð þeirra með vöruviðskiptavog m.v. útflutning. Notast er við mánaðarlegar tölur fyrir útflutningsverð sjávarafurða og 12 mánaða meðaltal fyrir útflutningsafurðir og fjölda erlendra ferðamanna. Álverð frá LME er í USD og sýnir mánaðarleg meðaltöl auk nýjasta álverðs.

Heimildir: Ferðamálastofa, Hagstofa Íslands, London Metal Exchange, Seðlabanki Íslands.

Seðlabankinn kaupir gjaldeyri umfram viðskiptajöfnuð

- Undirliggjandi viðskiptajöfnuður var 7 ma.kr. á síðustu 6 mánuðum
 - Um 60 ma.kr. af öðru innflæði á gjaldeyrismarkaði má skýra með (1) gjaldeyrisútboðum SÍ, (2) auknum viðskiptaskuldum, (3) erlendri endurfjármögnun og (4) breytingu á gjaldeyrisjöfnuði viðskiptabanka
- Útflæði af gjaldeyrismarkaði er nokkru meira
 - Seðlabankinn hefur keypt 85 ma.kr. á fyrstu 9 mánuðunum
 - Innlendir aðilar hafa greitt niður erlend lán um tæpa 70 ma.kr.
- Þetta bendir til mögulegrar mæliskekkju í þjónustujöfnuðinum eða að hann endurspegli illa gjaldeyrisflæði
 - Þjónustuútflutningur vegna ferðaþjónustu kann að vera vanmetinn
 - Þjónustuinnflutningi stórra innlendra fyrirtækja fylgir mögulega ekki gjaldeyrisflæði heldur kann að vera um bókhaldslegt atriði innan samstæðu fyrirtækja að ræða

Kaup og sala Seðlabankans á gjaldeyrismarkaði¹
2. janúar 2012 - 6. október 2014



■ Gjaldeyrissala SÍ
■ Gjaldeyriskaup SÍ

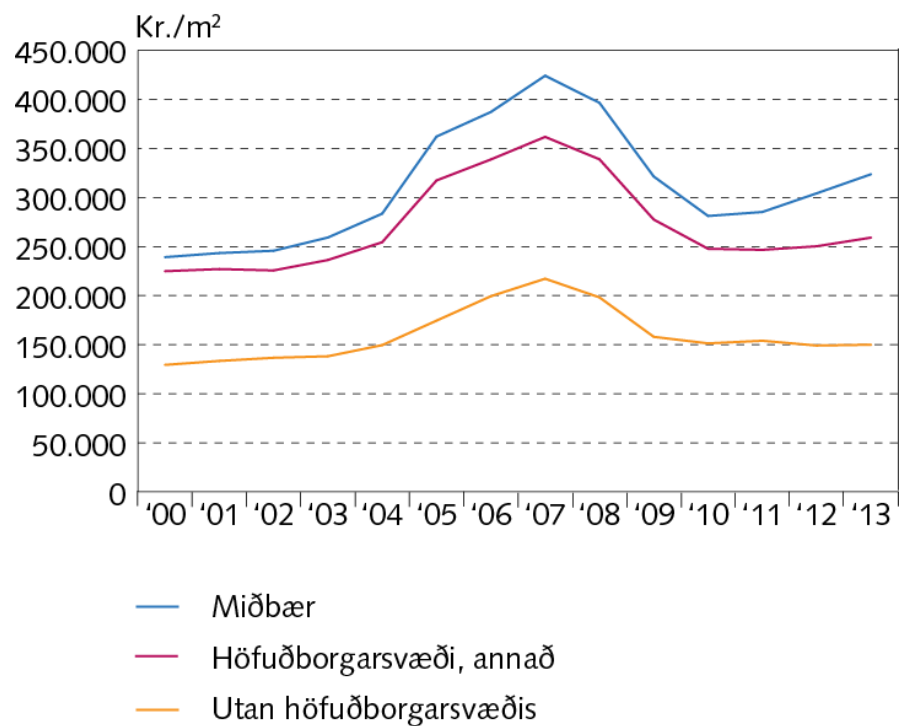
1. Vikuleg gögn.
Heimild: Seðlabanki Íslands.

Fasteignaverð á höfuðborgarsvæðinu hækkar umtalsvert



- Á undanförunum tveimur árum hefur húsnæðisverð hækkað í samræmi við vöxt kaupmáttar og minnkandi atvinnuleysi....
-en fermetraverð miðsvæðis hefur hækkað nokkuð umfram vöxt kaupmáttar það sem af er árinu....
-og vísitala íbúðaverðs á höfuðborgarsvæðinu hefur hækkað um 6,7% frá áramótum
 - fjölbýli um 7,8% en sérbylí um 3,1%

Þróun íbúðaverðs eftir svæðum
Á verðlagi 2013



Heimildir: Þjóðskrá Íslands, Seðlabanki Íslands.

Fjármálaleg skilyrði

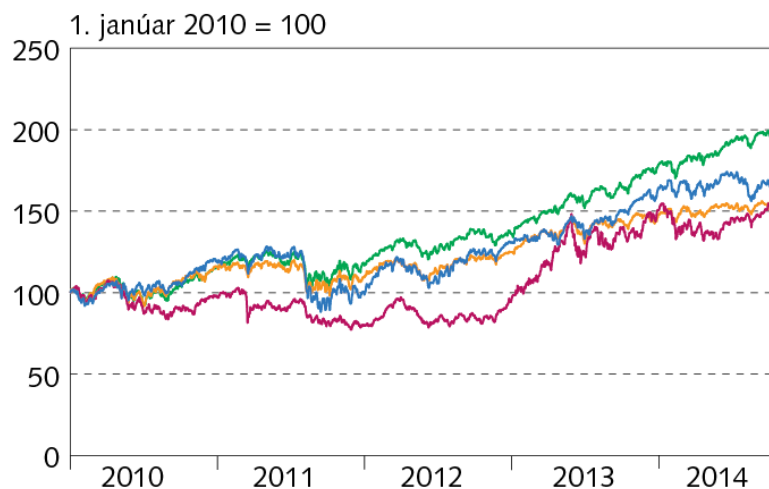


Seðlabanki Evrópu lækkaði vexti tvívegis í sumar og hóf aukin skuldabréfakaup

Viðvarandi lágvaxtaumhverfi og fallandi áhættuálag hefur leitt til aukinnar áhættutöku á mörkuðum

Ávöxtunarkrafa á erlenda útgáfu íslenska ríkisins til 10 ára hefur lækkað á árinu og er nú 135 punktum hærri en sambærileg útgáfa Bandaríkjanna, var mest 474 punktum hærri við útgáfu um mitt ár 2012

Hlutabréfavísitölur



- CDAX
- Nikkei 225
- FTSE 350
- S&P 500

Heimild: Macrobond.

Vaxtamunur við Bandaríkin

10 ára ríkisskuldabréf



- Íslenskt USD
- Litháískt USD

Heimild: Bloomberg.



Fjármálaráðgjafi: horfur

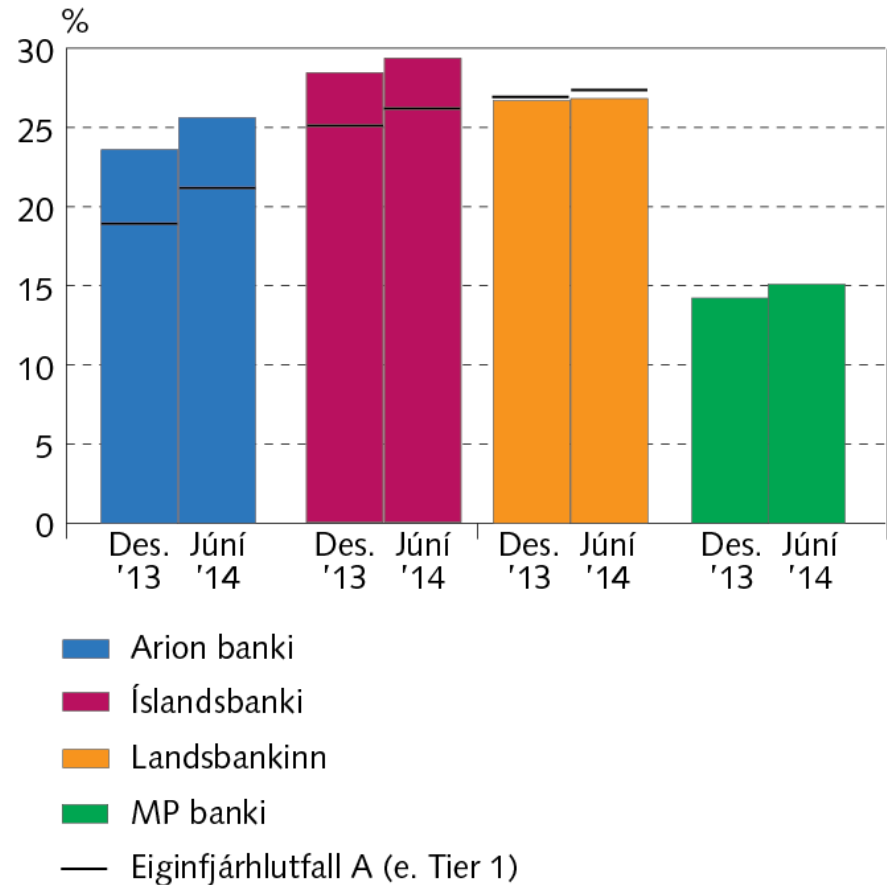
REKSTRARAFKOMA FJÁRMÁLAFYRIRTÆKJA

Rekstur stóru viðskiptabankanna



- Afkoma stóru viðskiptabankanna var góð á fyrri helming þessa árs
 - Samanlagður hagnaður nam 46,9 ma.kr. á árshelmingnum og hækkaði um rúma 14 ma.kr. frá sama tímabili árið 2013.
 - Arðsemi heildareigna var 3,2%, sem er hátt í alþjóðlegum samanburði
- Samanlagt eiginfjárlutfall bankanna var 27,2% um mitt ár 2014
- Á fyrri árshelmingi greiddu stóru viðskiptabankarnir út tæplega 32 ma.kr. arð vegna hagnaðar ársins 2013

Eiginfjárlutföll viðskiptabankanna¹



1. Samstæður.

Heimildir: Árs- og árshlutareikningar viðskiptabanka.

Rekstur viðskiptabankanna



Ýmsir matsliðir og óreglulegir liðir settu mark sitt á uppgjörin:

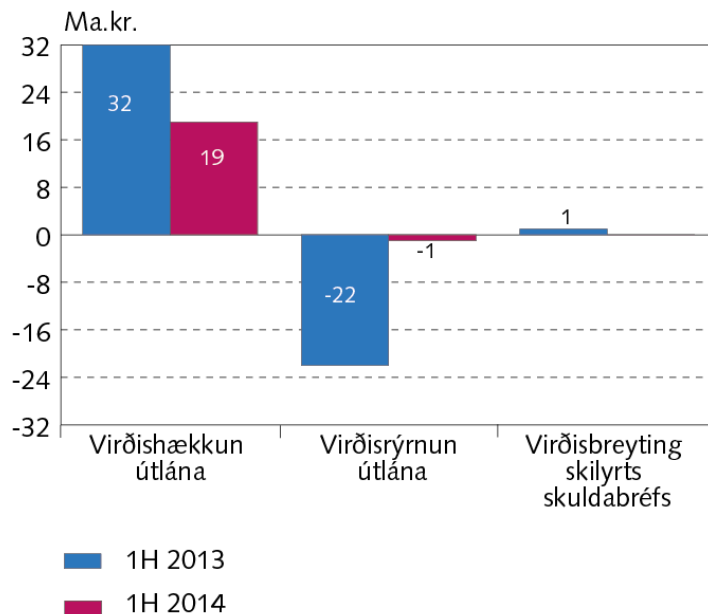
(1) Tekjur vegna virðisbreytinga útlána námu 18,5 ma.kr.

(2) Hagnaður af aflagðri starfsemi var um 11 ma.kr.

(3) Tekjur af hlutabréfum 6,7 ma.kr.

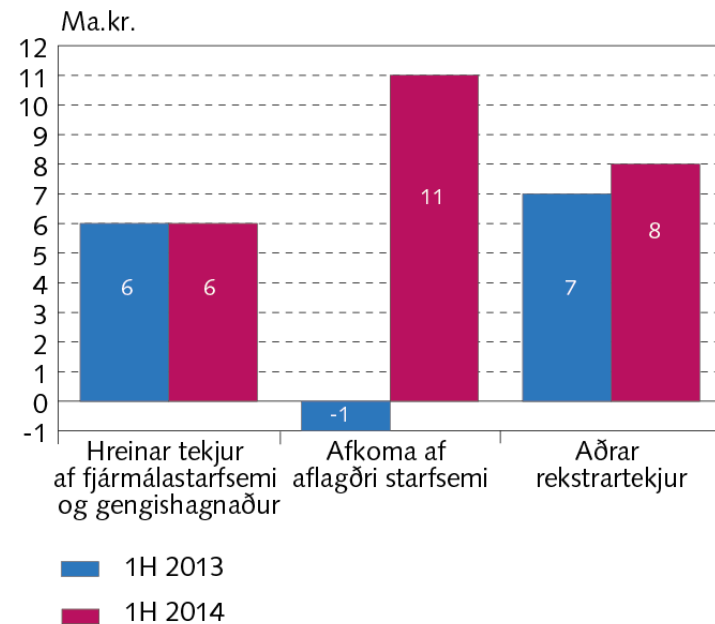
Samtals um 80% af hagnaði bankanna var vegna ýmissa óreglulegra liða

Tekjur og gjöld stóru viðskiptabankanna vegna virðisbreytinga útlána¹



1. Samstæður. Virðishækkun útlána á 1H 2013 leiðrétt fyrir 4,7 ma.kr. virðishækkun LB tengdri móttöku hlutabréfa.
Heimildir: Árshlutareikningar viðskiptabanka.

Aðrir tekjuliðir stóru viðskiptabankanna¹



1. Samstæður.
Heimildir: Árshlutareikningar viðskiptabanka.



Fjármálagæði: horfur

SKULDSETNING HEIMILA OG FYRIRTÆKJA

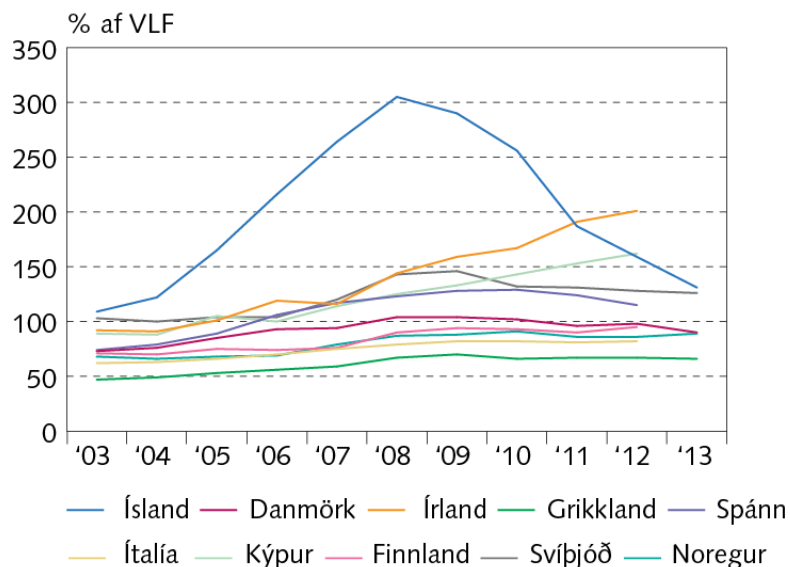
Skuldir fyrirtækja lækka



Skuldir fyrirtækja voru um 122% af VLF í lok júní sl., 23 prósentustigum lægri en árið áður. Skuldir fyrirtækja lækkuðu um 14% að raunvirði frá miðju ári 2013

Hrein ný útlán stóru viðskiptabankanna þriggja til fyrirtækja jukust um 32 ma.kr. á fyrsta helming ársins. Ný útlán voru mest til fyrirtækja í sjávarútvegi, í samgöngum og flutningi og í byggingastarfsemi

Skuldir fyrirtækja sem hlutfall af vergri landsframleiðslu¹

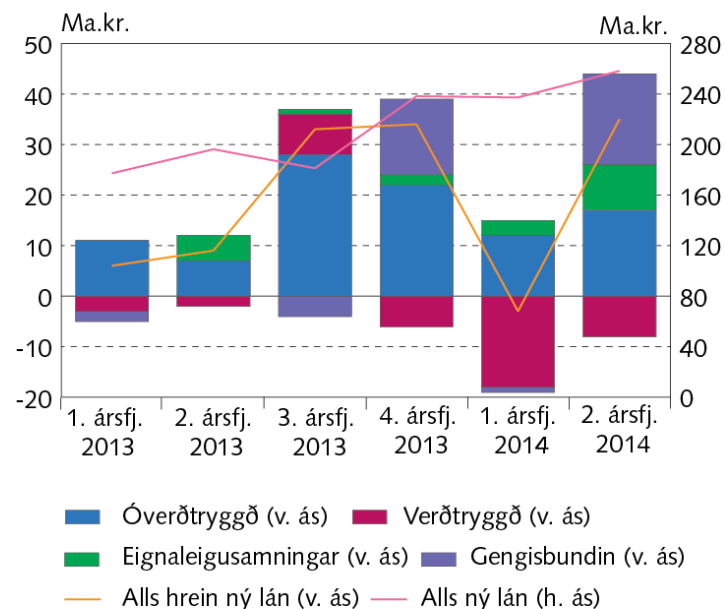


1. Skuldir íslenskra fyrirtækja eru skuldir við innlend og erlend fjármálafyrirtæki og útgefin markaðsskuldabréf. Þær eru ofmetnar m.v. skuldir samanburðarlandanna að því leyti að skuldir eignarhaldsfélaga í fjármálastarfsemi eru meðtaldar. Unnið er að því að einangra skuldir eignarhaldsfélaga í fjármálastarfsemi frá skuldum fyrirtækja.

Heimildir: Eurostat, Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Hrein ný útlán stóru viðskiptabankanna þriggja til fyrirtækja eftir lánaformi¹

1. ársfj. 2013 - 2. ársfj. 2014



1. Ný útlán að frádrögnum uppgreiðslum. Með uppgreiðslum er átt við greiðslur inn á lán umfram samningsbundnar greiðslur.

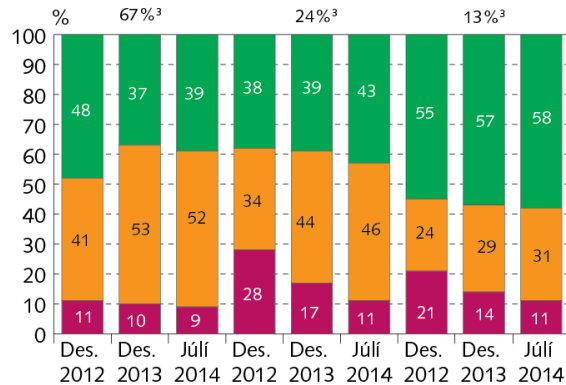
Heimild: Seðlabanki Íslands.

Vanskil fyrirtækja



Endurskipulagningu fyrirtækjaútlána miðar áfram árið 2014, sér í lagi hjá litlum og meðalstórum fyrirtækjum

Staða útlána þriggja stærstu viðskipta-
bankanna til fyrirtækja eftir fjárhæð kröfu¹



Stór fyrirtæki: Kröfuvirði >1.000 m.kr. Meðalstór: 100 m.kr. < Kröfuvirði <1.000 m.kr. Lítill fyrirtæki: Kröfuvirði <100 m.kr.

- Í vanskilum, útlán til aðila með a.m.k. eitt lán í vanskilum umfram 90 daga²
- Í skilum eftir endurskipulagningu
- Í skilum án endurskipulagningar

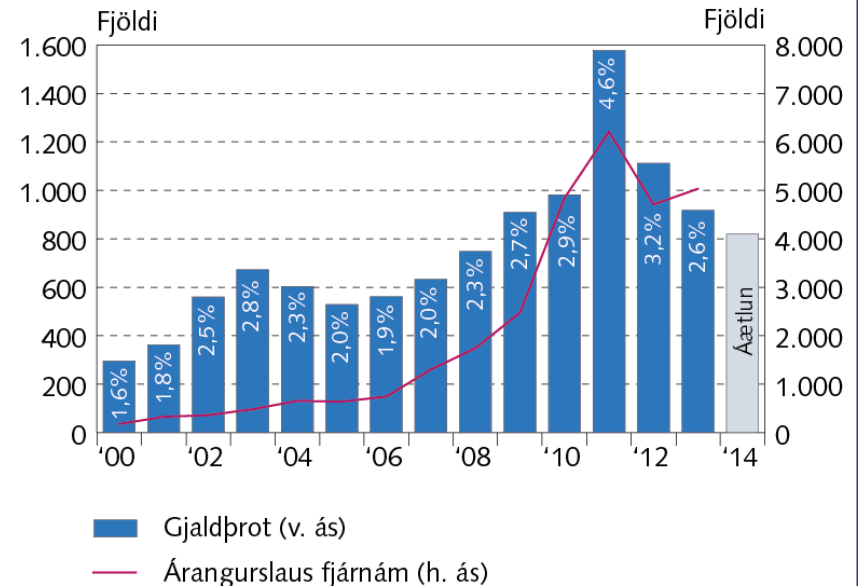
1. Móðurfélög, bókfært virði. 2. Útlán í vanskilum (e. non-performing loans) eru skilgreind sem lán sem ekki hefur verið greitt af í meira en 90 daga eða greiðsla er talin ólíkleg. Ef eitt lán viðskiptavinar er komið í 90 daga vanskil eru öll lán viðkomandi viðskiptavinar talin í vanskilum (e. cross default method). 3. Hlutfall stærðarflokks af heildarútlánum.

Heimild: Fjármálaeftirlitið.

Fyrirtækjum hefur lítið fækkað á vanskilaskrá CreditInfo en á fyrstu sjö mánuðum ársins 2014 voru 13% færri fyrirtæki tekin til gjaldprotaskipta en á sama tíma árið 2013

Gjaldprot og árangurslaus fjárnám fyrirtækja

Samtölur yfir heilt ár; 2000-2014¹



1. Prósentutölur sýna gjaldprot sem hlutfall af fjölda fyrirtækja. Samtala gjaldþrota ársins 2014 er áætluð út frá fyrstu 6 mánuðum ársins.

Heimildir: Hagstofa Íslands, Þjóðskrár Íslands, Seðlabanki Íslands.

Skuldir heimila

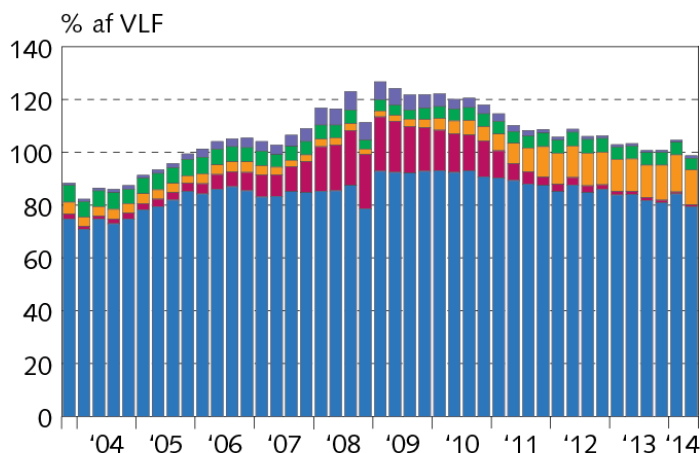


Skuldir heimila voru um 99% af vergri landsframleiðslu í júní sl. og hafa þær lækkað um 4,6 prósentustig milli ára.* Að raunvirði lækkuðu skuldir heimila um 1,7% á samatímabili.

Hlutfall útlána til heimila í vanskilum hækkar vegna úrbóta sem gerðar hafa verið á lánasafnsskýrslu Íbúðalánasjóðs, en sé horft framhjá henni dregur úr vanskilum heimila

Skuldir heimila sem hlutfall af VLF

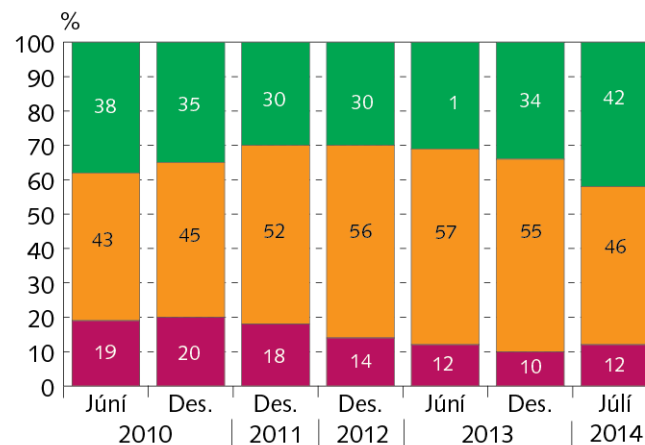
4. ársfj. 2003 - 2. ársfj. 2014



- Verðtryggð lán
- Gengisbundin lán
- Óverðtryggð lán
- Yfirdráttarlán
- Eignaleigusamningar

Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Staða útlána þriggja stærstu viðskiptabankanna og Íbúðalánasjóðs til heimila¹



- Í vanskilum, útlán til aðila með a.m.k. eitt lán í vanskilum umfram 90 daga²
- Í skilum eftir endurskipulagningu
- Í skilum án endurskipulagningar

1. Móðurfélög, bókfært virði. 2. Útlán í vanskilum (e. non-performing loans) eru skilgreind sem lán í 90 daga vanskilum eða greiðsla talin ólíkleg. Ef eitt lán viðskiptavinar er komið í 90 daga vanskil eru öll lán viðkomandi viðskiptavinar talin í vanskilum (e. cross default method).

Heimild: Fjármálaeftirlitið.

* Samanburður við eldri fjármálastöðugleikaskýrslur er erfiður en þetta byggir á nýrri uppgjörsaðferð þjóðhagsreikninga.

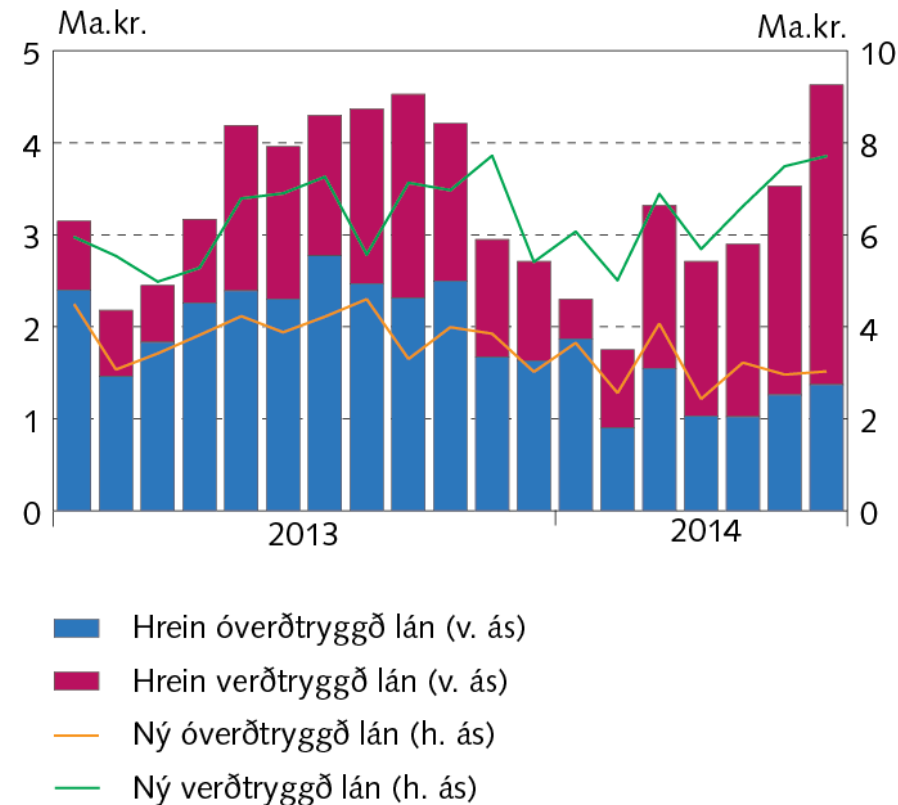
Ný íbúðalán og skuldaniðurfelling



- Eftirspurn eftir verðtryggðum íbúðalánum eykst
 - Hrein ný útlán stóru bankanna á fyrstu árshelming námu tæpum **20 ma.kr.**
 - Vægi 40 ára verðtryggðra jafngreiðslulána hefur aukist
 - hækkandi fasteignaverð getur verið hvort heldur orsök og afleiðing þess
- Í lok júní námu verðtryggðar skuldir heimila um 80% af VLF, óverðtryggðar um 13% af VLF
- Aðgerðir ríkisstjórnarinnar til lækkunar verðtryggðra íbúðalána auka veðrými umtalsvert
 - Samkvæmt mati Sí mun nýtt veðrými losna sem nemur um 65% af skuldalækkuninni

Ný íbúðalán stóru viðskiptabankanna

Janúar 2013 - júlí 2014



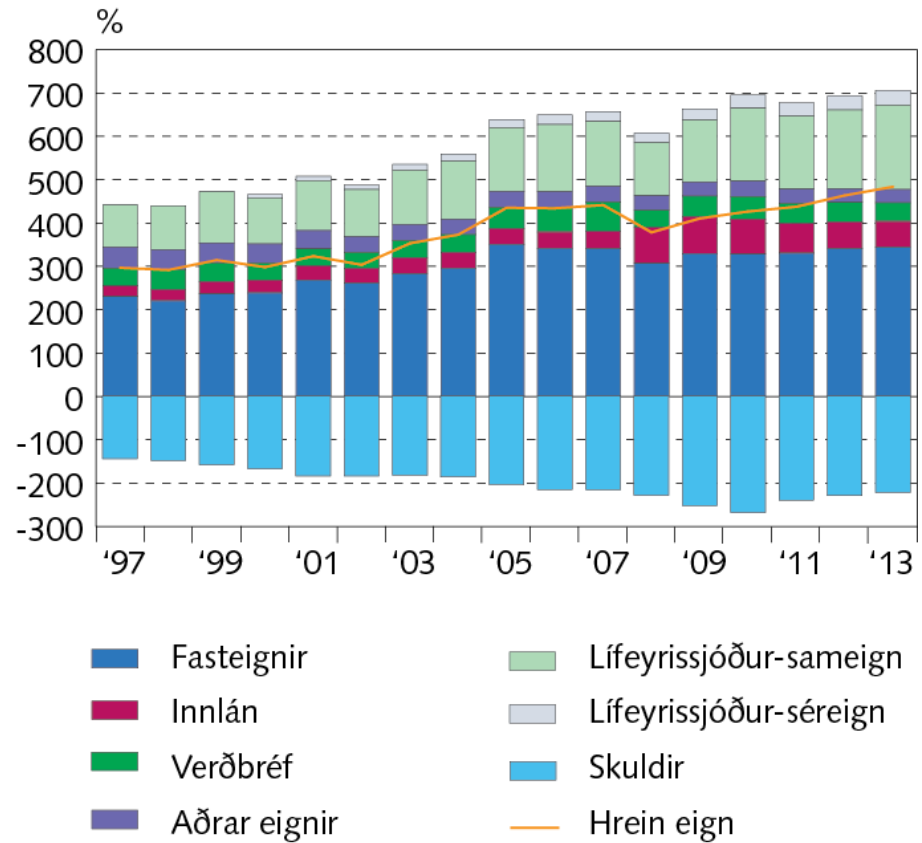
Heimild: Seðlabanki Íslands.

Hrein eign heimila



- Hrein eign heimila án lífeyrissparnaðar heldur áfram að aukast og var 118% af VLF í lok árs 2013
- Hrein eign heimila að teknu tilliti til lífeyriseigna sem hlutfall af ráðstöfunartekjum hefur auk þess aldrei verið meiri
 - Í árslok 2013 um 460% af ráðstöfunartekjum, eða um 100% meira en í árslok 2008

Eignir og skuldir heimila sem hlutfall af ráðstöfunartekjum¹



1. Lífeyrissjóðseign miðast við útgreiðslu eftir 30% tekjuskatt.
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Skuldir heimila

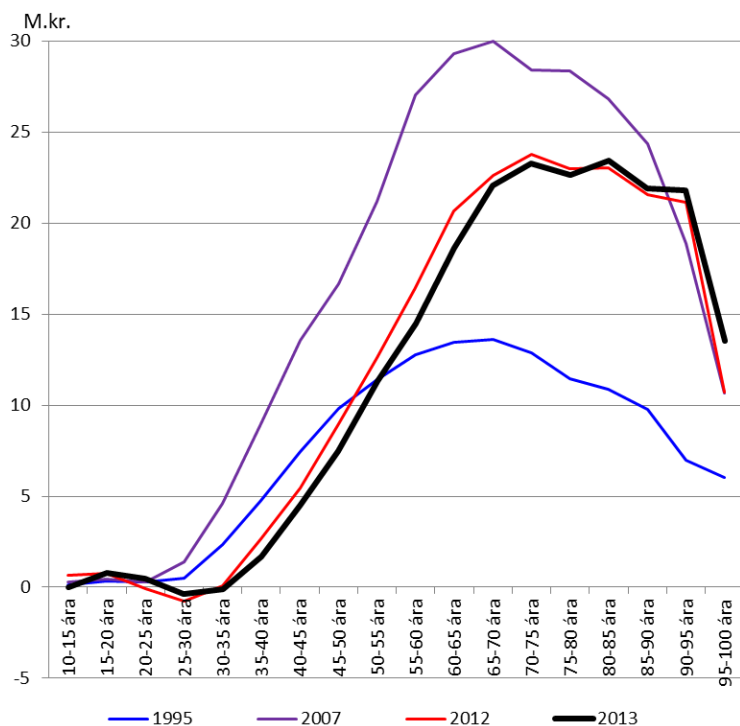


Aldurshópanir í kringum þrítugt eru skuldsettastir hvort heldur miðað er við hlutfall af eignum eða tekjum. Í árslok 2013 var aldurshópurinn 25-35 ára með neikvæða eiginfjárstöðu

Dregið hefur úr skuldavanda einstaklinga.

Í árslok 2013 skulduðu um 29,9% einstaklinga 95% eða meira af eignum sínum miðað við 31,3% árið 2012 og um 17% fyrir fjármálaáfallið

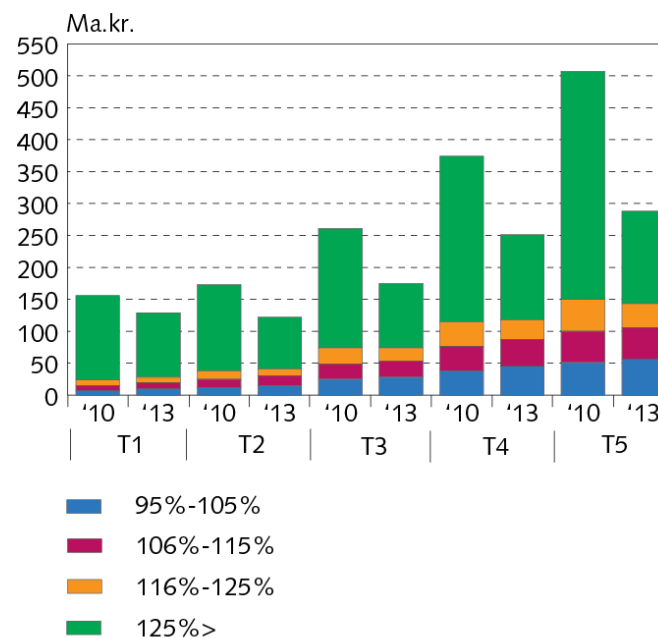
Nettóeignastaða aldurshópa á verðlagi ársins 2013



1. Myndin sýnir meðalnettóeignarstöðu hvers einstaklings í aldurshóp. Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Skuldsetning einstaklinga sem skulda meira en 95% af eignum¹

Verðlag 2013



1. Árslok 2010 og 2013, greint eftir tekjuhópum. Myndin sýnir hvernig einstaklingar sem skulda meira en 95% af eignum sínum greinast á milli skuldsetningarbila og tekjuhópa. Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Helstu áhættuþættir



Fjármálafyrirtæki

- Ýmsir matsliðir og óreglulegir vega þungt í uppgjörum

Losun fjármagnshafta

- Efnahagslegar forsendur virðast hagstæðar fyrir losun fjármagnshafta

Skammtímakrónueignir erlendra aðila

Pung afborgunarbyrði erlendra lána

- Fyrirliggjandi samningur milli Landsbankans og LBI dregur mjög úr greiðslubyrði á næstu árum

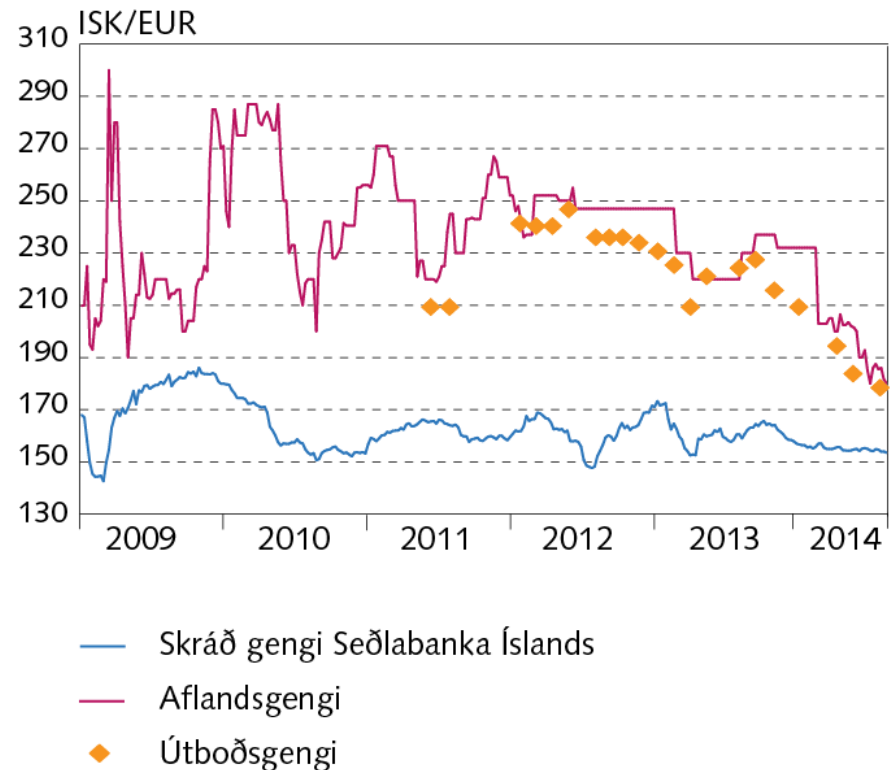
Slit búa föllnu bankanna

Losun fjármagnshafta



- Efnahagslega forsendur fyrir farsælli losun fjármagnshafta
 - Vextir erlendis í sögulegu lágmarki og vaxtamunur við Ísland verulega jákvæður
 - Hagvöxtur mikill og verðbólga nálægt markmiði
 - Viðvarandi viðskiptaafgangur
 - Ríkisfjármálin að ná jafnvægi
 - Munur á skráðu gengi krónunnar og afgangi hennar hefur dregist verulega saman á síðustu mánuðum

Skráð gengi Seðlabanka Íslands, afgangi og útboðsgengi



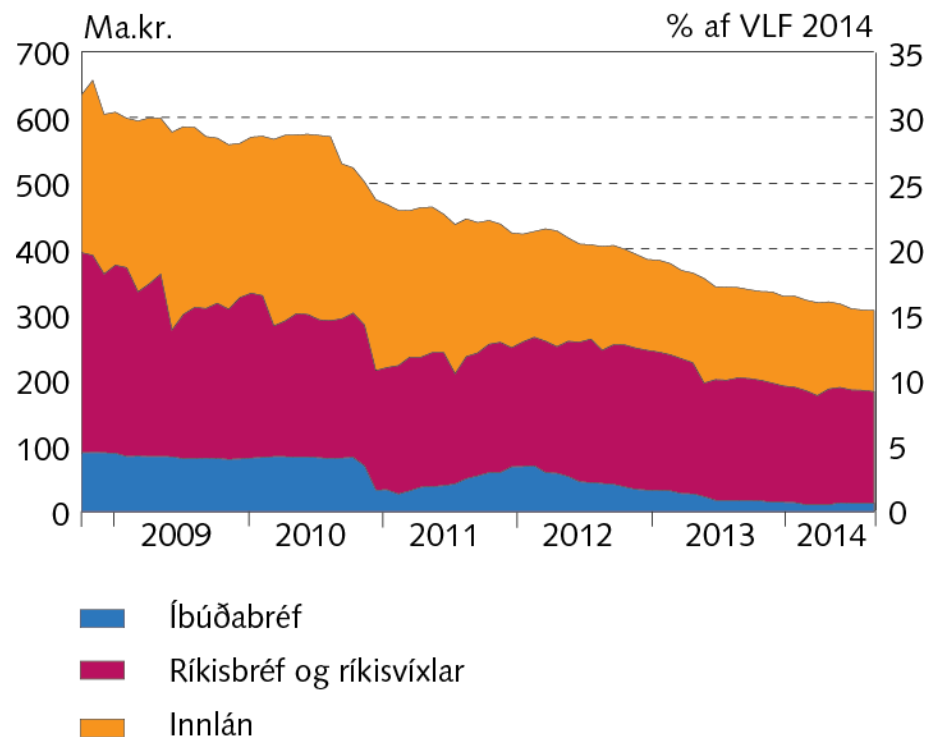
Heimildir: Reuters, Seðlabanki Íslands.

Skammtímakrónueignir erlendra aðila

- Skammtímakrónueignir erlendra aðila voru 307 ma.kr. eða 16% af VLF í lok ágúst síðastliðnum
 - Höfðu þá lækkað um 35 ma.kr. eða rúmlega 2% af VLF á síðastliðnum 12 mánuðum
- Munur á skráðu gengi og aflandsgengi krónu hefur aldrei verið minni
 - Kann að vera vísbending um að erlendir krónueigendur séu þolinmóðari en áður

Skammtímakrónueignir erlendra aðila

Október 2008 - ágúst 2014

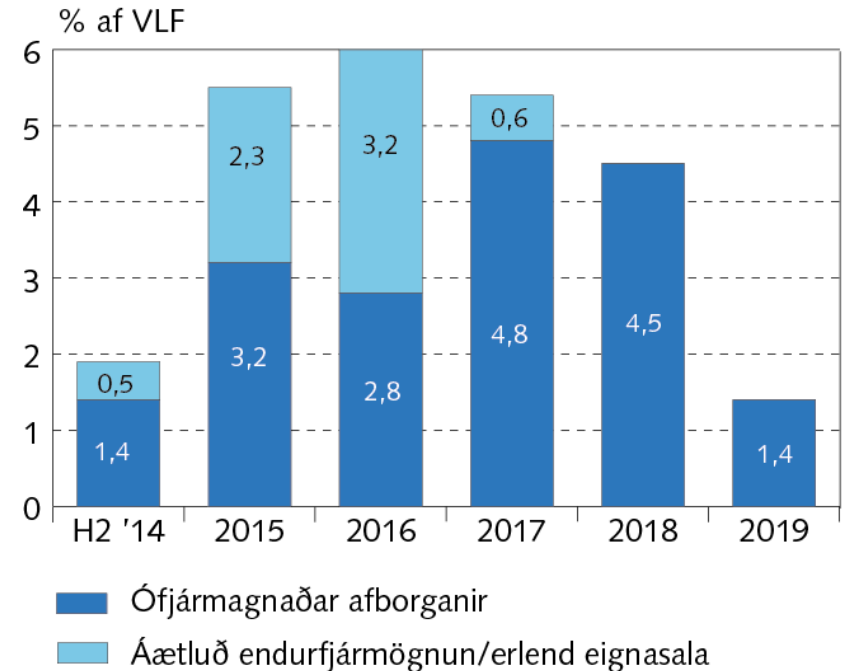


Þung afborgunarbyrði erlendra lána



- Á árunum 2015-2018 er greiðslubyrðin af samningsbundnum afborgunum erlendra lána að meðaltali um 5% af VLF, en afborganir af skuldabréfum milli Landsbankans og LBI vega hér þyngst
- Ófjármagnaðar afborganir eru hins vegar umtalsvert lægri, eða að meðaltali um 3,8% af VLF á árunum 2015-2018
- Til samanburðar var undirliggjandi viðskiptajöfnuður á síðustu þremur árum að meðaltali 4,1% á ári

Endurfjármögnunarpörf á lánum í erlendum gjaldmiðlum, annarra en ríkissjóðs og SÍ¹



1. Miðað við stöðu og gengi 27.08.2014.

Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

■ Sveitarfélög

1. Miðað við stöðu og gengi 27.08.2014.

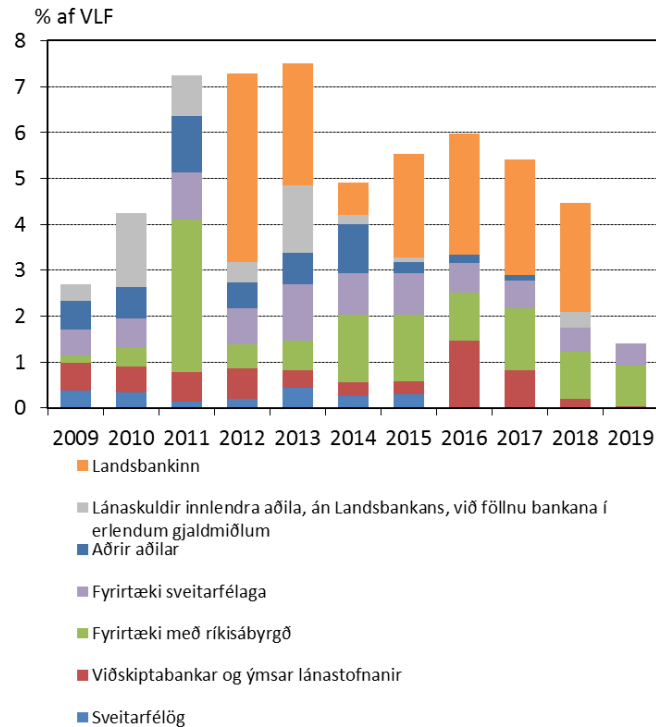
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Samningur um lengingu skuldabréfa milli Landsbankans og LBI



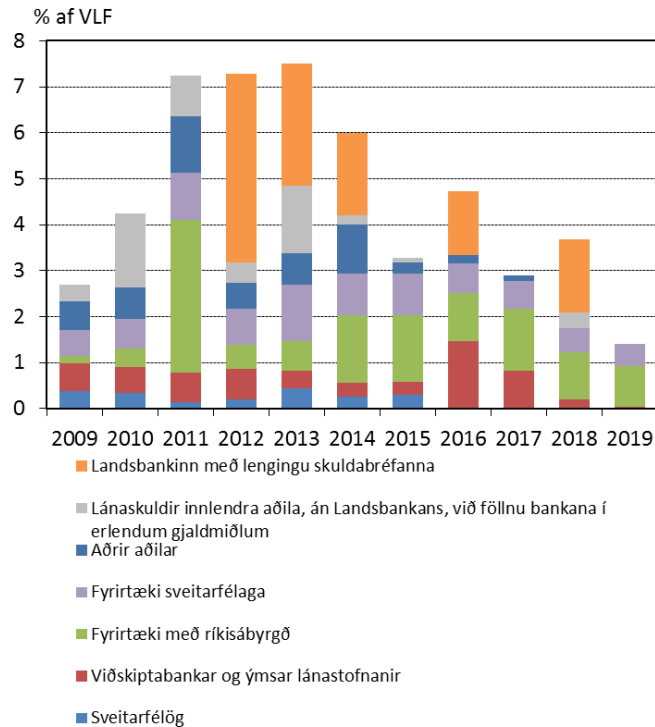
- Minnkar endurfjármögnunarpörf fram til ársins 2020 um 120 ma.kr. og endurgreiðsluferilinn verður strax niðurrhallandi sem % af VLF
- Meðaltal greiðslubyrði verður helmingi lægri sem hlutfall af VLF á næstu fjórum árum en hún hefur verið síðastliðin fjögur ár

Áætlaðar afborganir af erlendum lánum og skuldum í erlendum gjaldmiðlum við föllnu bankana, annarra en ríkissjóðs og SÍ¹



1. Miðað við stöðu og gengi 27.08.2014.
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Áætlaðar afborganir af erlendum lánum og skuldum í erlendum gjaldmiðlum við föllnu bankana, annarra en ríkissjóðs og SÍ, með mögulegri lánalengingu Landsbankans¹



1. Miðað við stöðu og gengi 27.08.2014.
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

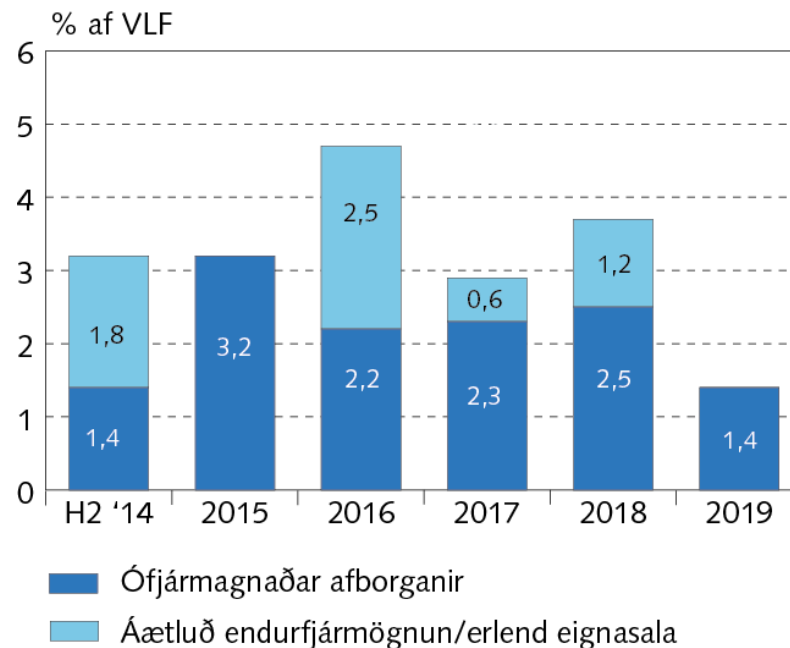
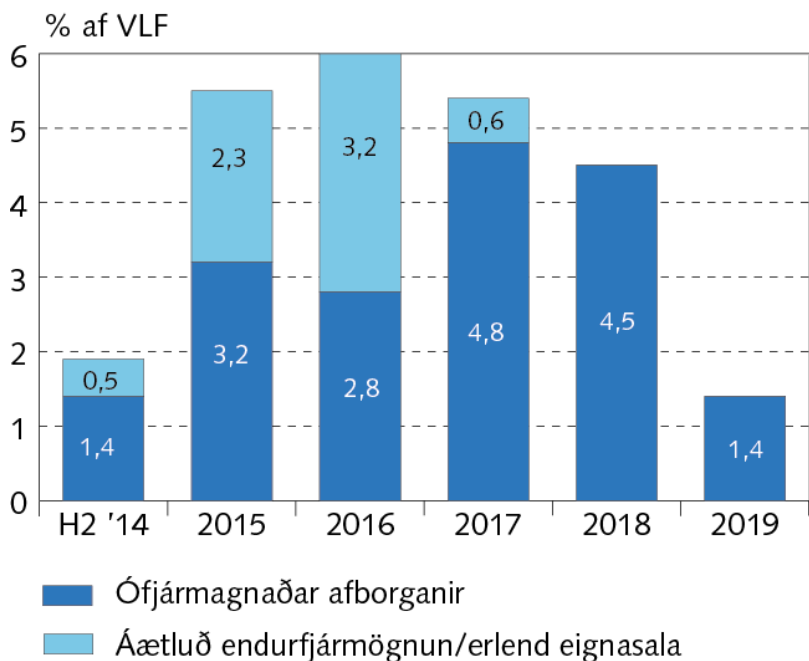
Áhrif lengingar á ófjármagnaðar afborganir



- Áætlaðar ófjármagnaðar afborganir annarra aðila en ríkissjóðs og Seðlabanka nema 4,7% af VLF að meðaltali árin 2017 og 2018
- Þetta lækkar hins vegar í um 2,4% að meðaltali fyrir sömu ár við lenginguna

Endurfjármögnunarpörf á lánum í erlendum gjaldmiðlum, annarra en ríkissjóðs og SÍ¹

Endurfjármögnunarpörf á lánum í erlendum gjaldmiðlum, annarra en ríkissjóðs og SÍ með mögulegri lánalengingu Landsbankans¹



1. Miðað við stöðu og gengi 27.08.2014.

Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

1. Miðað við stöðu og gengi 27.08.2014.

Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Verði ekki af lengingu skuldabréfa Landsbankans við LBI



þarf eitt af tvennu ... eða blöndu af því

- Innlend eftirspurn þarf að dragast saman og gengi krónunnar að lækka til að þjóðarbúið geti skapað þær gjaldeyristekjur sem þarf
 - Tímabundin gengislækkun allt að 8%, einkaneysla getur orðið allt að 2% minni en ella, verðbólga eykst og stýrivextir hækka til að beina verðbólgu í markmið samkvæmt líkani Seðlabankans
- Ríki eða Seðlabanki veita langtímafjármögnun í erlendum gjaldeyri með tilheyrandi áhrifum á skuldastöðu ríkissjóðs og/eða gjaldeyrisforða

Uppgjör innlánsstofnana í slitameðferð



- Eignir Glitnis, Kaupþings og LBI eru nú metnar á um eina og hálf landsframleiðslu

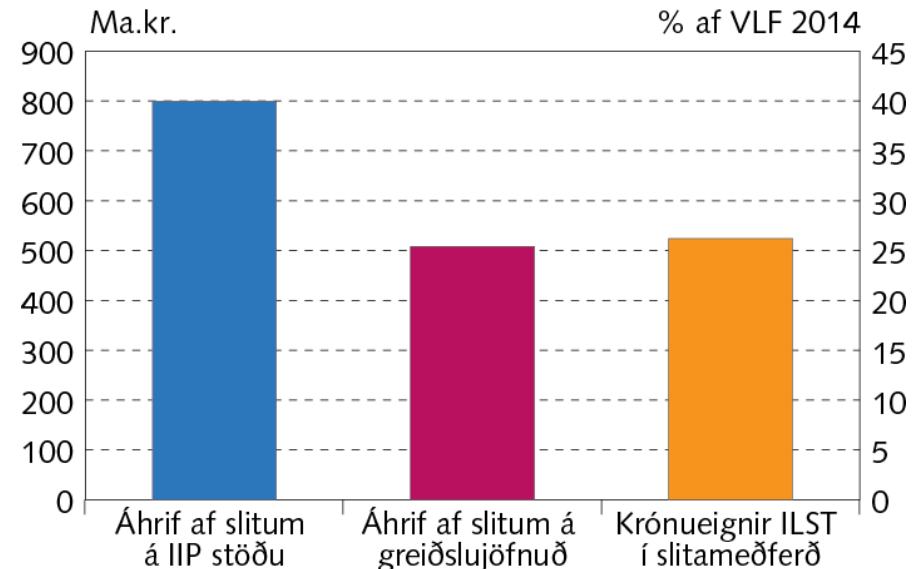
- 38% eigna búanna eru innlendar
- Innlendar kröfur eru einungis 6% af kröfum....

- Að teknu tilliti til bankaskattsins...

- mun uppgjör búanna að öðru óbreyttu hafa neikvæð áhrif á **erlenda stöðu þjóðarbúsins** sem nemur 690 ma.kr. eða 35% af VLF (800 ma.kr., 41% af VLF án bankaskattsins)
- mun uppgjör búanna að öðru óbreyttu hafa neikvæð áhrif á **greiðslujöfnuð** sem nemur um 400 ma.kr. eða um 20% af VLF (510 ma.kr., 26% af VLF án bankaskattsins)
 - Sambærileg fjárhæð og krónueign búanna

Áhrif reiknaðs uppgjors ILST í slitameðferð á IIP stöðu, greiðslujöfnuð og krónueign búanna¹

Bókfært virði eigna 30.06.2014



1. Miðað við jafna skiptingu eigna milli kröfuhafa, ekki er tekið tillit til mögulegra framtíðarskattgreiðslna eða annarra álitafna sem uppi eru um slit búanna.

Heimildir: Fjárhagsupplýsingar og kröfuhafaskrár Glitnis, Kaupþings og LBI, Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Eignir föllnu bankanna

Bókfært virði 30.06.2014



Eignir	[ma.kr.]	Neikvæð áhrif á greiðslujöfnuð	Engin áhrif á greiðslujöfnuð	Jákvæð áhrif á greiðslujöfnuð
Innlendar eignir í krónum	523			
- Laust fé	126	119	7	
- Hlutafé í nýju bönkunum	305	288	17	
- Aðrar eignir	92	76	15	1
Innlendar eignir í FX	468			
- Laust fé	158		149	9
- Tryggðar með erlendum eignum	35		33	2
- Aðrar eignir	275	134	133	8
Erlendar eignir	1.598		1.507	91
Samtals	2.589	617	1.861	111
Bankaskattur	-113	-107	-6	
Samtals eftir bankaskattinn	2.476	510	1.855	111

Kröfur og eignir LBI



Staða eigna og krafna hjá LBI að teknu tilliti til bankaskatts:

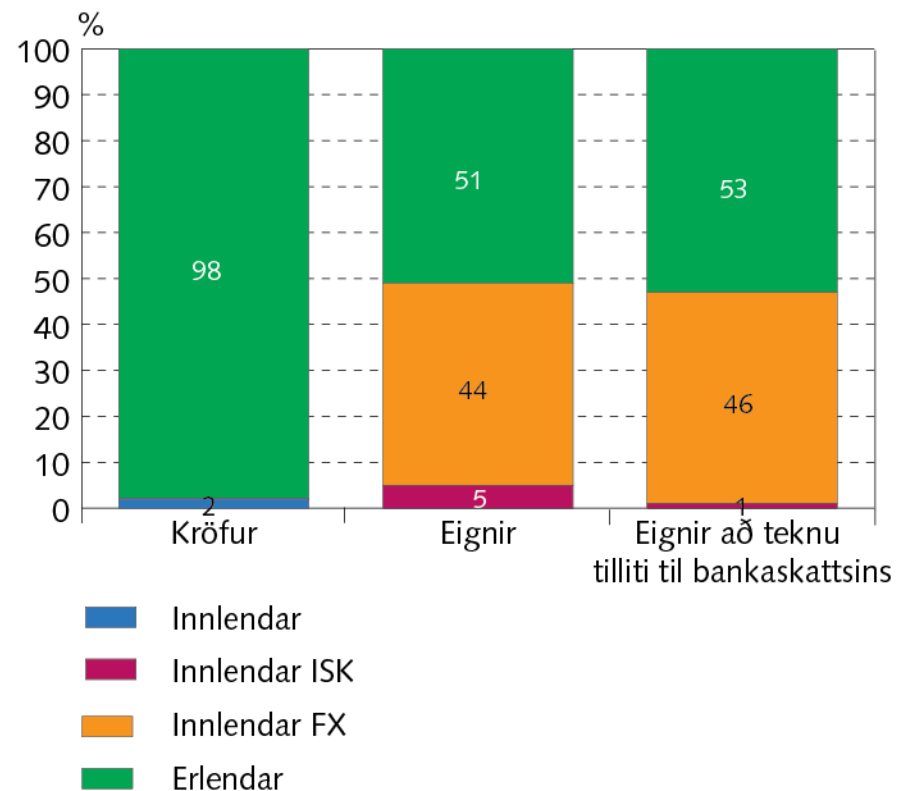
- 53% erlendar eignir
- 1% innlendar eignir í ISK
- 46% innlendar eignir í FX...
 - ...mest tengt skuldabréfinu milli LB og LBI

➤ Metin greiðslujafnaðaráhrif að öðru óbreyttu af slitum LBI um 7% af VLF

- Ef Landsbankinn nær að endurfjármagna útistandandi skuldabréf við LBI þá eru greiðslujafnaðaráhrifin af slitum LBI óveruleg

Áætluð skipting eigna og krafna LBI í innlendar og erlendar

Bókfært virði eigna 30.06.2014



Heimildir: Fjárhagsupplýsingar og kröfuhafaskrár LBI, Seðlabanki Íslands.

Kröfur og eignir Glitnis

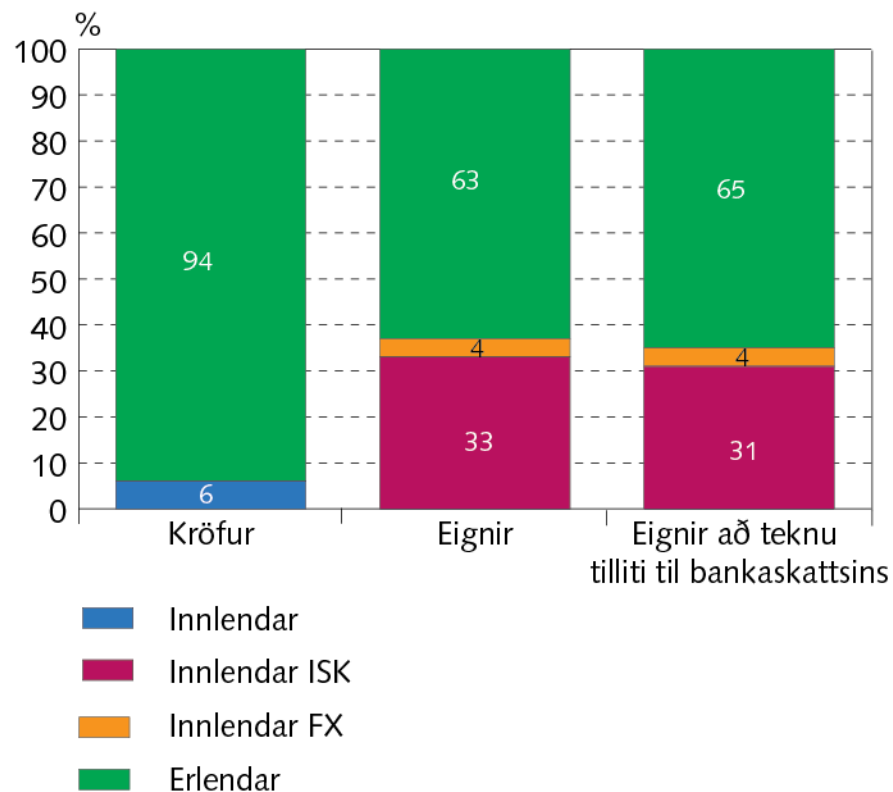


Staða eigna og krafna hjá Glitni að teknu tilliti til bankaskatts

- 65% erlendar eignir
 - 31% innlendar eignir í ISK
 - Íslandsbanki rúmlega helmingur
 - 4% innlendar eignir í FX
- Metin greiðslujafnaðaráhrif að öðru óbreyttu af slitum Glitnis um 11% af VLF

Áætluð skipting eigna og krafna Glitnis í innlendar og erlendar

Bókfært virði eigna 30.06.2014



Heimildir: Fjárhagsupplýsingar og kröfuhafaskrár Glitnis, Seðlabanki Íslands.

Kröfur og eignir Kaupþings

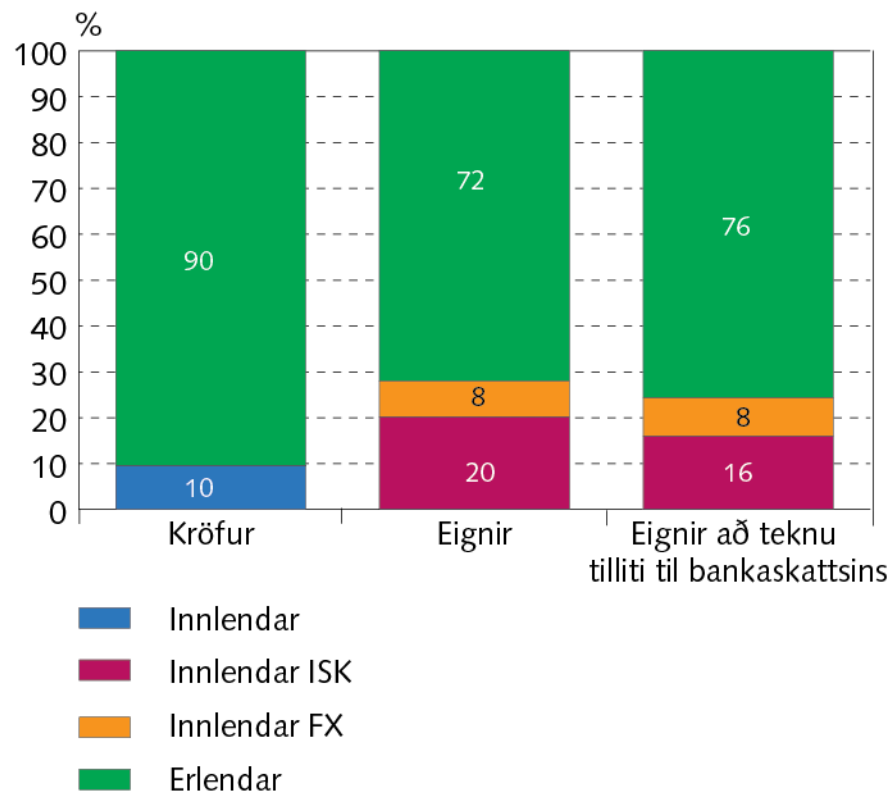


Staða eigna og krafna hjá Kaupþingi að teknu tilliti til bankaskatts

- 76% erlendar eignir
 - 16% innlendar eignir í ISK
 - Arion banki vegur þar þungt
 - 8% innlendar eignir í FX
- Metin greiðslujafnaðaráhrif að öðru óbreyttu af slitum Kaupþings um 2% af VLF

Áætluð skipting eigna og krafna Kaupþings í innlendar og erlendar

Bókfært virði eigna 30.06.2014



Heimildir: Fjárhagsupplýsingar og kröfuhafaskrár Kaupþings, Seðlabanki Íslands.

Samantekt



- **Fjármálafyrirtæki**
 - Ýmsir mats- og óreglulegir liðir vega þungt í uppgjörum
 - Mikilvægt að fylgjast með grunnrekstri fjármálafyrirtækja á næstu árum
- **Losun fjármagnshafta**
 - Efnahagslegar forsendur virðast hagstæðar fyrir losun fjármagnshafta
- **Skammtímakrónueignir erlendra aðila**
 - Hafa lækkað á síðustu mánuðum og dregið hefur saman milli skráðs gengis og aflands gengis krónunnar
- **Þung afborgunarþyrði erlendra lána**
 - Fyrirliggjandi samningur milli Landsbankans og LBI dregur mjög úr greiðsluþyrði á næstu árum
 - Að teknu tilliti til lengingar á skuldabréfum milli Landsbankans og LBI má telja líklegt að afgangur af utanríkisviðskiptum, að óbreyttum ytri forsendum, muni nægja fyrir ófjármagnaðri afborgunarþyrði á erlendum lánnum á næstu árum
- **Slit búa föllnu bankanna**
 - Forsenda losunar fjármagnshafta er að lausn finnist á þeim greiðslujafnaðarvanda sem stafar af innlendum krónueignum búanna



TAKK FYRIR