

Tryggvi Pálsson
Formaður bankaráðs
Landsbankinn hf.
Austurstræti 11
155 Reykjavík

Reykjavík 26. janúar 2016

Efni: Upplýsingar um sölumeðferð eignarhluta í eigu Landsbankans hf.

Í framhaldi af upplýsingum sem nýlega hafa verið gerðar opinberar vegna sölu Landsbankans hf. á eignarhlut í Borgun hf. árið 2014 hefur stofnunin ákveðið að óska eftir upplýsingum af hálfu bankans um sölumeðferð eignarhluta, þ.m.t. sölu fyrrnefnds eignarhlutar.

Telur Bankasýsla ríkisins afar mikilvægt að hún verði upplýst um sölumeðferð eignarhluta af hálfu bankans í ljósi þess að hún fer með 98,2% eignarhlut ríkissjóðs í bankanum samkvæmt lögum, sérstaklega þar sem mikilvægt er að fyrrgreindar upplýsingar liggi fyrir áður en sölumeðferð á eignarhlutum ríkisins í bankanum geti hafist.

Í þessu sambandi óskar Bankasýsla ríkisins eftir því við Landsbankann hf. að:

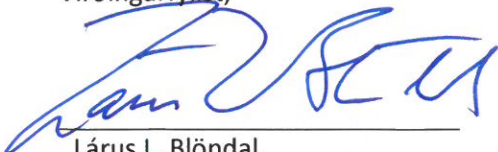
1. Veita stofnuninni ítarlegan rökstuðning fyrir því hvers vegna samið hafið verið um viðbótargreiðslu vegna valréttar sem var í gildi á milli Visa Europe Limited og Visa Inc. við sölu Landsbankans hf. á 38% hlut í Valitor hf. til Valitor Holding hf., sem tilkynnt var um 18. desember 2014, en ekki við sölu bankans á 31% hlut í Borgun hf. til ýmissa fjárfesta, sem tilkynnt var um 25. nóvember sama ár, eða rúmum þremur vikum áður. Er óskað eftir því yfir hvaða upplýsingum Landsbankinn hf. hafi búið varðandi valréttinn og eignarhald eða hlutdeild Valitor hf. annars vegar og Borgunar hf. hins vegar í Visa Europe Limited eða söluandvirði félagsins þegar kaupsamningar voru undirritaðir. Er jafnframt óskað eftir skýringum á því hvers vegna ólíkur háttur var hafður á við gerð kaupsamninga á þessum tveimur eignarhlutum í ljósi þess að sala þeirra hafi verið gerð sem hluti af sama sátttaferli sem hófst í kjölfar birtingar frummats Samkeppniseftirlitsins þann 8. mars 2013 á ætluðum samkeppnislagabrotum.
2. Gera stofnuninni grein fyrir 18 mánaða sáttta- eða sölufarli af hálfu bankans á eignarhlutum í Borgun hf. og Valitor hf. sem hófst í kjölfar birtingar Samkeppniseftirlitsins á frummati þann 8. mars 2013 og ítarlegum rökstuðningi fyrir því hvenær og hvers vegna bankaráð Landsbankans hf. hafi ákveðið að fara ekki með sölu eignarhlutanna í opið sölufarli m.a. með vísan í fundargerðir þess. Þá er óskað eftir afritum af öllum bréfasamskiptum á milli bankans og Samkeppniseftirlitsins í tengslum við fyrrgreint sátttaferli, þ.m.t. upplýsingum um tímafresti. Jafnframt er óskað eftir samantekt á því hvaða gögn bankinn hafi aflað hjá Borgun hf. og Valitor hf. í tengslum við sölu á eignarhlutum í félögunum, hvað gögnum hafi verið óskað eftir en félögin hafi hafnað að veita og

hvaða gögn hafi verið lögð fyrir bankaráð þegar það samþykkti sölu hlutabréfa bankans í Borgun hf. og Valitor hf.

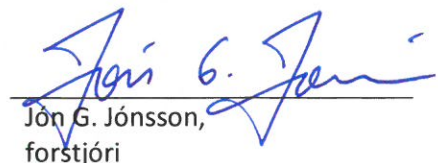
3. Gera stofnuninni ítarlega grein fyrir því verðmati sem bankinn eða bankaráðið studdist við mat á því að tilboð í eignarhlut í Borgun hf. annars vegar og í eignarhlut í Valitor hf. hins vegar hafi verið ásættanlegt, bæði fyrir (i) undirliggjandi rekstur félaganna og (ii) önnur samningsbundin verðmæti. Er óskað eftir upplýsingum um við hvaða verðmatsaðferðir hafi verið stuðst eins og (a) virði miðað við afvaxtað sjóðsstreymi (framtíðarspár um arðgreiðslur, vöxt þeirra og afvaxtarstig), (b) virði miðað við raunverulegan eða áætlaðan hagnað til hluthafa, (c) virði miðað við bókfært eigið fé hluthafa eða (d) virði miðað við aðrar verðmatsaðferðir. Þá er óskað eftir rökstuðningi hvort og hvers vegna ákveðinni verðmatsaðferð hafi verið gefið meira vægi við niðurstöður bankaráðsins. Jafnframt er óskað eftir upplýsingum um hvaða samanburðarmat (e. comparable analysis) hafi verið framkvæmt til að rökstyðja ákvörðun bankans um hagkvæmni kauptilboða.
4. Gefa stofnuninni ítarlega skýrslu um sölu (a) allra eigna í sölumeðferð, þar með talið fullnustueigna og eignasamstæðna til sölu, (b) allra hlutdeildarfélaganna, (c) allra dótturfélaganna, (d) hlutabréfa og annarra verðbréfa með breytilegum tekjum og (e) annarra eignarhluta á árunum 2009 til 2015 í samræmi við framsetningu þessara liða á efnahagsreikningi bankans. Er óskað eftir (a) upplýsingum um við hvaða söluaðferðir hafi verið stuðst og hvers vegna (almennt útboð og skráning eignarhluta, sala á hlutabréfamarkaði eftir skráningu, tilboðssala að undangengnu opnu söluferli, bein sala í lokuðu söluferli eða aðrar söluaðferðir), (b) upplýsingum um arðstekjur vegna tilgreindra eigna, (c) hagnað eða tap bankans af sölu viðkomandi eigna og (d) upplýsingum um fjölda hlutafélaga sem um ræðir. Er óskað eftir því að viðskipti verði sundurgreind á hvert ár eftir söluaðferð, hver einstök viðskipti þar sem söluandvirði var meira en 1,0 ma. kr. tilgreind sérstaklega, gerð verði grein fyrir öllum slíkum ráðstöfunum hvers einstaks félags innan samstæðunnar, þ.m.t. flutning eignarhluta á milli þeirra, hvaða ráðstafanir hafi verið samþykktar af bankaráði, stjórn viðkomandi dótturfélags eða forstjóra og afstemming við endurskoðaðan ársreikning. Bankasýsla ríkisins gerir sér grein fyrir því að Landsbankinn hf. þurfi að viðhalda trúnaði um einstök viðskipti og getur bankinn því veitt upplýsingarnar án þess að nafngreina einstaka viðskiptavini hafi upplýsingar um viðskiptin ekki komið fram, heldur einungis geta þess í hvaða atvinnugrein viðkomandi aðili falli samkvæmt skilgreiningu bankans.

Bankasýsla ríkisins óskar svara af hálfu bankans fyrir 12. febrúar næstkomandi. Berist stofnuninni ekki fullnægjandi svör fyrir þann tíma áskilur hún sér rétt til að nýta heimildir sem hún hefur samkvæmt lögum um hlutafélög nr. 2/1995 um að óska eftir sérstakri rannsókn samanber ákvæði 97. greinar laganna sem og heimildir samkvæmt öðrum ákvæðum sömu laga sem og laga sem gilda um stofnunina.

Virðingarfyllst,



Lárus L. Blöndal,
stjórnarformaður



Jón G. Jónsson,
forstjóri