

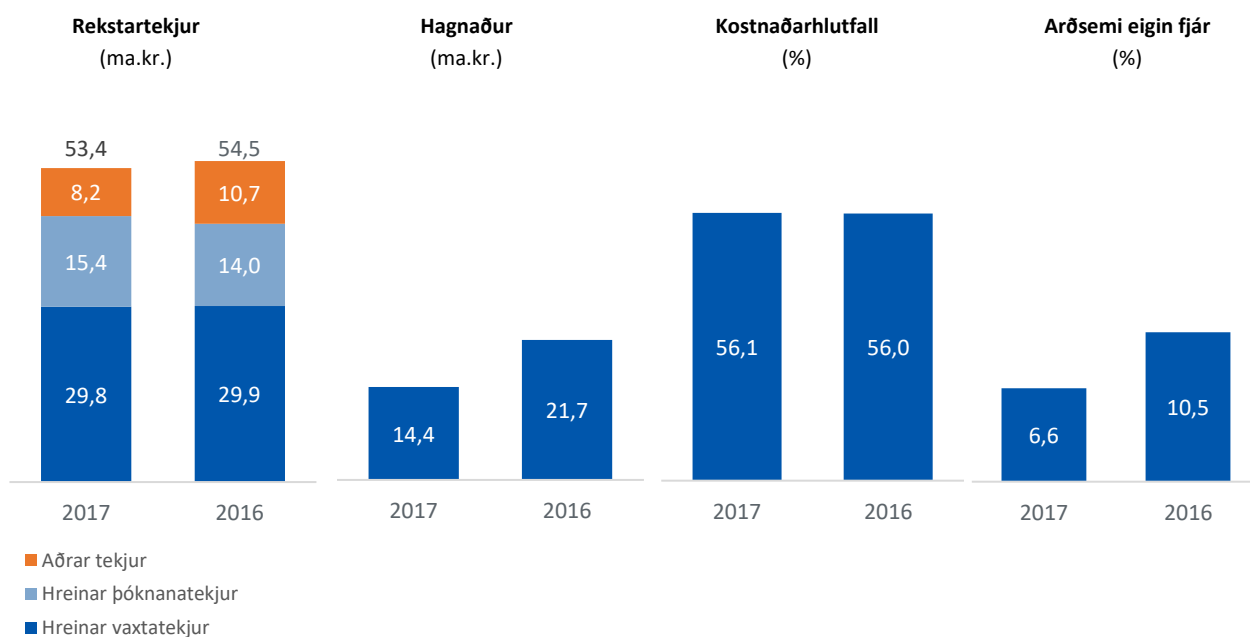
# Ársreikningur samstæðu

Fyrir árið 2017

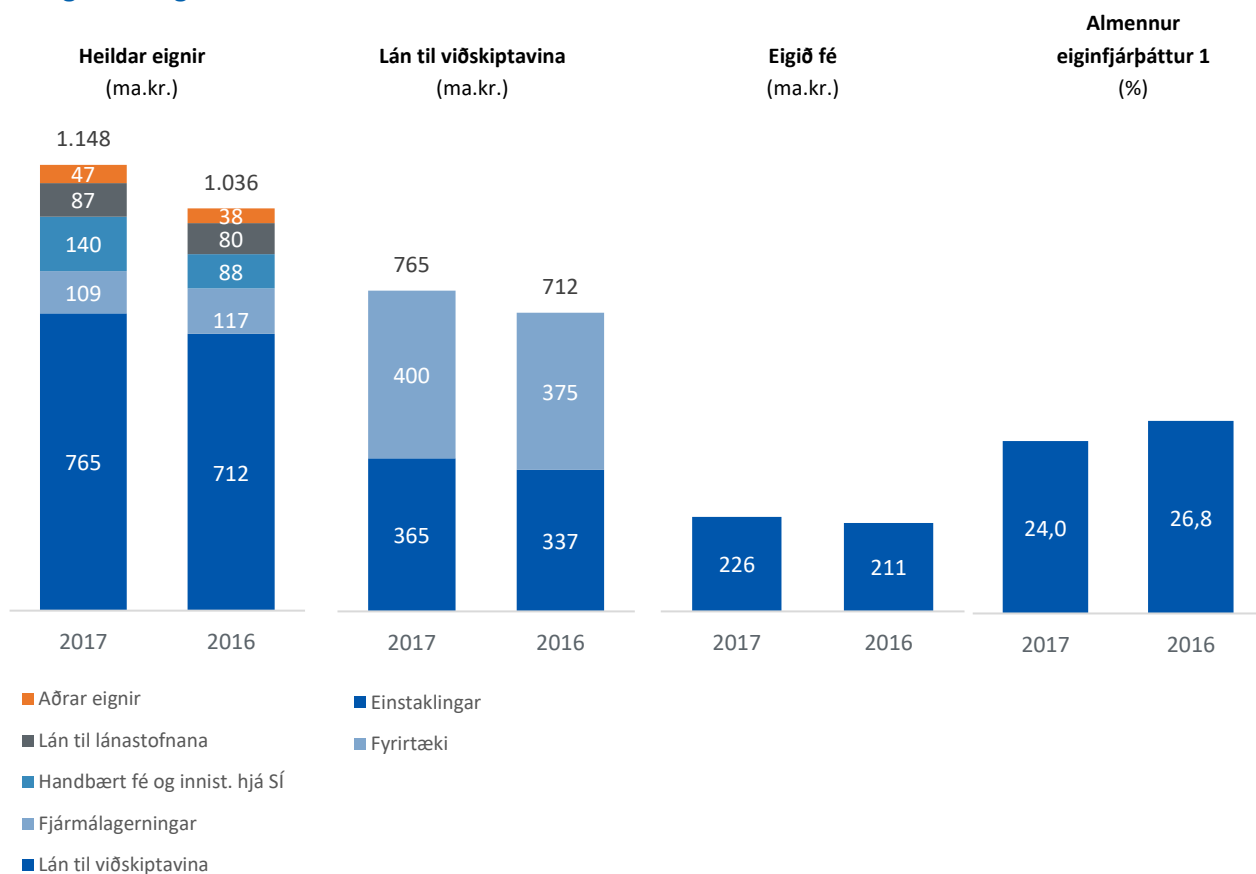
	bls.
Lykiltölur .....	3
Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra .....	4
Áritun óháðs endurskoðanda .....	9
Yfirlit um heildarafkomu samstæðunnar .....	12
Efnahagsreikningur samstæðunnar .....	13
Yfirlit um breytingar á eigin fé samstæðunnar .....	14
Yfirlit um sjóðstreymi samstæðunnar .....	15
Skýringar við samstæðureikninginn .....	17
5 ára yfirlit .....	95
Viðauki (óendurskoðaður) .....	96

# Lykiltölur

## Yfirlit um heildarafkomu samstæðunnar



## Efnahagsreikningur samstæðunnar



# Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

Ársreikningur samstæðu Arion banka fyrir tímabilið 1. janúar til 31. desember 2017 samanstendur af ársreikningi Arion banka hf. („bankans“) og dótturfélaga hans, en saman er vísað til þeirra sem „samstæðunnar“.

## Horfur í rekstri

Íslenska hagkerfinu gengur vel og mældist hagvöxtur á fyrstu níu mánuðum ársins 4,3%, sem að miklu leyti má rekja til stórauðinnar einkaneyslu þó fjárfesting hafi einnig lagt hönd á plóg. Sífelld fleiri þættir gefa til kynna að hagkerfið stefni í gott jafnvægi í kjölfar mjög kröftugs vaxtar að undanförunu. Þáttaskil urðu í samsetningu fjárfestingar á síðasta ári þegar íbúðafjárfesting tók við keflinu af atvinnuvegafjárfestingu, sem hafði verið driffjöldin í fjárfestingavexti undanfarinna ára. Engu að síður hæðði verulega á vexti fjárfestingar á árinu, sem og vexti útflutnings. Flest bendir til þess að ferðaþjónustan sé komin yfir mesta vöxtinn, að minnsta kosti í bili, og að framundan sé hóflegri vöxtur. Verðbólga er ennþá undir verðbólguþröngun Seðlabankans en verðbólguþröngun fer vaxandi. Þrátt fyrir gengisveikingu síðasta sumars í kjölfar haftalosunar er krónan sterk og dregið hefur úr gengisflökti. Efnahagshorfur eru góðar og spáir Greiningardeild Arion banka áframhaldandi hagvexti, litlu atvinnuleysi en stígandi verðbólgu eftir því sem líður á árið, þó hún verði ennþá innan vikmarka.

## Um Arion banka

Arion banki er leiðandi alhliða tengslabanki á íslenskum fjármálamarkaði. Bankinn hefur jafna og dreifða áhættu og afar sterka stöðu á öllum tekjusuðum, sem eru viðskiptabankasvið, fyrirtækjasvið, eignastýring og fjárfestingarbankasvið. Bankinn á að auki dótturfélögin Valitor, Stefni hf. og Vörð tryggingar hf. sem auka þjónustuframboð hans. Valitor er leiðandi á sviði færsluhirðingar og greiðslumiðlunar á íslenskum markaði og er einnig með starfsemi á Norðurlöndum og í Bretlandi. Stefnir er stærsta sjóðastýringafyrirtæki á Íslandi og Vörður tryggingar býður upp á skaða- og líftryggingar og er fjórða stærsta tryggingafélagið á Íslandi.

Arion banki leggur áherslu á nýjungar og hagkvæmni í rekstri. Bankinn hefur um árabíl lagt áherslu á þróun netbankans en á undanförunum árum hefur þróun stafrænna lausna (mobile banking) verið í fyrirrúmi. Bankinn hefur jafnframt sett sér það markmið að vera fremsti stafræni bankinn á Íslandi og hefur náð forystu á markaðnum þegar kemur að stafrænum lausnum. Bankinn hefur á undanförunum tveimur árum sett á markaðinn um 15 stafrænar lausnir, einkum fyrir einstaklinga. Þessar lausnir hafa haft veruleg áhrif á markaðsstöðu bankans, t.d. á markaði fyrir íbúðalán, þar sem bankinn á í harðri samkeppni við lífeyrissjóði sem njóta mun hagstæðara reglugerðar- og skattaumhverfis. Arion banka hefur tekist að viðhalda og jafnvel auka markaðshlutdeild sína með því að keppa í þjónustu og skjóttum afgreiðslutíma. Af þessu má sjá að nýjar stafrænar lausnir hafa þegar haft og munu halda áfram að hafa áhrif á það hvernig bankinn sinnir þörfum viðskiptavina. Þessar nýju stafrænu lausnir munu að auki leiða til lægri rekstrarkostnaðar alls staðar í bankanum, til lengri tíma lítið. Þá hefur útibúum fækkað verulega á undanförunum árum og mun bankinn áfram leita leiða til að hagræða í útibúakerfinu.

Bankinn mun halda áfram að bjóða viðskiptavinum sínum fyrsta flokks þjónustu sem snýr að einstaklingum, fyrirtækjum, eignastýringu og fjárfestingarbankastarfsemi. Efnahagur bankans er afar traustur sem gerir bankanum kleift að vaxa með viðskiptavinum sínum en jafnframt að greiða samkeppnishæfan arð til eigenda sinna.

## Starfsemi á árinu

Hagnaður ársins nam 14.419 milljónum króna og nam eigið fé samstæðunnar 225.734 milljónum króna í lok árs. Arðsemi eigin fjár var 6,6% á árinu. Eiginfjárlutfall samstæðunnar reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki var 24,0% og hlutfall almenns eiginfjárbáttar 1 var 23,6% að teknu tilliti til fyrirhugaðrar arðgreiðslu og kaupa á eigin bréfum á næstu vikum. Hlutföllin eru vel umfram þær kröfur sem Fjármálaeftirlitið gerir og ákvæði í lögum. Lausfjárstaða bankans var einnig sterk í lok ársins og vel yfir lögbundnum lágmarkum.

Breyting á efnahagsreikningi bankans á árinu er einkum á handbæru fé og innistæðum í Seðlabanka Íslands sem hækka um 52.185 m.kr. eða 59,5%. Lán til viðskiptavina jukust um 52.679 m.kr. eða 7,4%, innlán frá viðskiptavinum um 50.097 m.kr. eða 12,2% og lántaka um 45.522 m.kr. eða 13,4%. Aukningu á handbæru fé má einkum rekja til aukinna innlána á viðskiptabankasviði og nýrrar lántöku auk þess sem ekki hefur verið greiddur arður undanfarin tvö ár. Aukningu á lánum til viðskiptavina má einkum rekja til nýrra lána til einstaklinga vegna húsnæðislána og fyrirtækja annars vegar í fasteignaviðskiptum og hins vegar í samgöngum.

Á árinu keypti dótturfélagið Valitor Holding hf. tvö félög inn í sína samstæðu, IPS - International Payment Services Ltd. og Chip and Pin Solutions Ltd. Tilgangur kaupanna er að styrkja markaðsstöðu Valitor gagnvart söluáðilum í Bretlandi.

Starfsmenn samstæðunnar voru í 1.284 stöðugildum í lok árs samanborið við 1.239 í lok árs 2016. Þar af voru 844 stöðugildi hjá Arion banka hf. en þau voru 869 í árslok 2016. Fjölgun í samstæðunni á milli ára má einkum rekja til kaupa Valitor á starfandi félögum og aukin umsvif félagsins erlendis en fækkun í móðurfélaginu má rekja til útvistunar á hluta af rekstri upplýsingatæknikerfa og hagræðingar í stafrænni vegferð bankans.



## Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

Skattaumhverfi Arion banka breyttist ekki á árinu en skattar á stóra íslenska banka eru mun hærri en á önnur íslensk fyrirtæki. Munar þar mest um sérstakan 6% tekjuskatt á skattskyldan hagnað umfram 1 milljarð og sérstakan fjársýsluskatt, öðru nafni bankaskatt sem nemur 0,376% af skuldum umfram 50 milljarða.

Í október hækkaði Standard & Poor's lánshæfismat Arion banka úr BBB með jákvæðum horfum í BBB+ með stöðugum horfum. Hækkunina má rekja til sterkrar eiginfjárstöðu og væntinga um að bankinn muni viðhalda sterku eiginfjárlutfalli þrátt fyrir áætlanir um verulegar arðgreiðslur. Hækkunin staðfestir einnig jákvæðar breytingar á íslensku efnahagsumhverfi í kjölfarið á afléttingu fjármagnshafta á árinu 2017 og hóflega áhættutöku íslenskra banka.

### United Silicon

Einum af lántökum bankans, Sameinuðu sílikoni hf. (United Silicon), var veitt greiðslustöðvun þann 14. ágúst 2017, en tilgangur hennar var sá að freista þess að koma á nauðasamningi við kröfuhafa félagsins varðandi kröfur þeirra á hendur félaginu. Ein meginorsök greiðslustöðvunarinnar voru erfiðleikar í starfsemi félagsins og ítrekaðar rekstrarstöðvanir sem áttu sér stað í kjölfar þess að félagið hóf starfsemi í nóvembermánuði 2016. Nýlegur gerðardómur varðandi greiðsluskyldu félagsins gagnvart einum af stærstu verktakafyrirtækjum landsins, ÍAV hf., juku á vanda félagsins.

United Silicon nýtti greiðslustöðvunartímabilið til þess að greina og leggja mat á orsakir vandamála í rekstri félagsins og til þess að eiga viðræður við kröfuhafa um greiðslufrest eða skuldbreytingu lána í hlutfæði. Innlendir og erlendir sérfræðingar voru ráðnir til að leggja mat á erfiðleikana en þeirra hlutverk var að meta hvort unnt væri að gera úrbætur á verksmiðjunni til að koma henni í fulla starfsemi, bæði hvað snertir magn og gæði framleiðslunnar, sem og að meta hvað slík ráðstöfun myndi kosta. Arion banki fylgdist náið með þessari vinnu og að mati bankans er unnt að hefja starfsemi í verksmiðjunni að nýju að loknum endurbótum. Með vísan til þessa metur bankinn verksmiðju félagsins rekstrarhæfa. Í janúarmánuði 2018 kom í ljós að Umhverfisstofnun taldi að frekari endurbætur, en þær sem lagðar voru til, þyrftu að fara fram á verksmiðjunni. Voru umræddar viðbótarúrbætur að líkindum taldar krefjast viðbótar umhverfismats og hafa í för með sér seinkun á endurgangsetningu verksmiðjunnar um 18-20 mánuði. Að þessu fyrirbyggjandi og án aðgengis að fjármagni sem tryggði áframhaldandi rekstur verksmiðjunnar á úrbótatímabili, ákvað stjórn United Silicon að lýsa félagið gjaldþrota þann 22. janúar 2018.

Arion banki er einn helsti lánveitandi United Silicon og telur hann sig njóta fyrsta veðréttar í öllum rekstrareignum félagsins. Í ljósi þessa hyggst bankinn krefjast þess að hinar veðsettu eignir verði afhentar bankanum og færðar til nýstofnaðs dótturfélagsins hans, Eignabjargs, sem stofnsett var í þeim tilgangi. Búist er við að yfirfærsla eignanna eigi sér stað á fyrsta ársfjórðungi 2018. Bankinn hyggst í kjölfarið annað hvort finna kaupendur að hinu nýja félagi í núverandi formi, ellegar framkvæma sjálfur hinar nauðsynlegu úrbætur og selja félagið að því loknu. Við árslok 2017 var eignarhlutur bankans í United Silicon flokkaður sem eign sem haldið er til sölu í samræmi við IFRS. Nánari grein er gerð fyrir þessu í skýringu 28.

Að mati bankans leiddi sú vinna sem unnin var á meðan á greiðslustöðvun United Silicon stóð til þess að óvissa sem uppi var um starfsemi félagsins minnkaði nokkuð og einfaldaði hún einnig það endurheimtu- og ráðstöfunarferli sem framundan er. Með vísan til þessa ákvað bankinn að færa ekki frekari varúðarfærslu vegna eigna United Silicon í árslok 2017. Bókfærð staða eigna félagsins í árslok nam 5,4 milljörðum króna en auk þess eru lánsloforð og ábyrgðir sem nema um 0,9 milljörðum króna.

### Fjármögnun og lausafjárstaða

Lausafjárstaða bankans er sterk, þar sem lausafjárþekjuhluftall (LCR) var 221%, sjá skýringu 42, sem er langt umfram lágmarkshlutfall, sem er 100%. Sterk lausafjárstaða er að hluta til komin vegna fyrirfram fjármögnunar á komandi greiðslum af skuldabréfaútgáfu bankans og fyrirhugaðrar arðgreiðslu.

Innlán, sem eru styrkasta stoð í fjármögnun bankans, jukust um ríflega 50 milljarða króna eða 12,2% milli ára, einkum vegna aukinna innlána einstaklinga og minni fyrirtækja á viðskiptabankasviði. Langvinnur vöxtur efnahagslífsins og aukning kaupmáttar viðskiptavina bankans hefur mest áhrif á jákvæða þróun innlána.

Í ársbyrjun 2017 jók Arion banki um 200 milljónir evra (24 milljarða króna) við útistandandi 5 ára alþjóðlega óveðtryggða skuldabréfaútgáfu sína upp á 300 milljónir evra (36 milljarða króna). Viðbótarútgáfan var seld með 1,55% álagi á millibankavexti. Í júní 2017 gaf bankinn út nýja óveðtryggða skuldabréfaútgáfu til þriggja ára að fjárhæð 300 milljónir evra (35 milljarða króna) og var umframeftirspurnin tvöföld fjárhæð útgáfunnar. Skuldabréfin voru gefin út með 0,88% álagi á millibankavexti.

Hluti af þessari útgáfu var nýtt til að endurgreiða útgáfu í eigu Kaupþings og greiða niður útgáfu með gjalddaga í mars 2018 um þriðjung eða 100 milljónir evra og minnka þar með endurfjármögnunaráhættu bankans á árinu niður í 200 milljónir evra.

Á árinu gaf Arion banki einnig út smærri alþjóðlegar útgáfur í norskum og sænskum krónum sem samsvarar 19,6 milljörðum króna og sértryggða útgáfu á íslenskum markaði fyrir 29,9 milljarða króna auk um 20 ma.kr. útgáfu í vixlum til skemmi tíma.

# Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

## Eigið fé og arðgreiðsla

Efnahagur bankans er afar traustur, sem endurspeglast í vögunarhlutfalli upp á 15,4%, sjá skýringu 44. Arðsemi eigin fjár var 6,6% á árinu. Eiginfjárlutfall samstæðunnar reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki var 24,0% og hlutfall almenns eiginfjárbáttar 1 var 23,6%. Lækkun frá fyrra ári má einkum rekja til ákvörðunar um fyrirhugaða arðgreiðslu eða kaup á eigin bréfum upp á samtals 25 milljarða króna, vegna afkomu árána fyrir 2017, sem tekin var á hluthafafundi 12. febrúar sl. og framkvæmd verður á næstu vikum. Ein megin ástæða þess að eiginfjarstaða bankans er jafn sterk og raun ber vitni er að Kaupþing, sem er meirihlutaeigandi bankans í gegnum Kaupskil, hefur út af samningum við ríkið ekki viljað taka við arðgreiðslu þar til nú. Bankinn stefnir að því að lækka hlutfall almenns eiginfjárbáttar 1 niður í um 17% á næstu árum með frekari arðgreiðslum eða kaupum á eigin hlutabréfum. Fjárhagslegur styrkur bankans verður eftir sem áður mikill bæði í samanburði við kröfur eftirlitsaðila sem og í alþjóðlegum samanburði, en gert er ráð fyrir að skuldahlutfallið verði umfram 10% eftir ofangreinda lækkun á almennum eiginfjárbætti 1.

Stjórn bankans leggur til að hagnaður ársins verði færður meðal eiginfjár og að enginn arður verði greiddur á árinu 2018 vegna uppgjörársins 2017, að svo stöddu. Stjórn bankans hefur viðtæka heimild til að leggja fram tillögu um arðgreiðslu eða aðra ráðstöfun eigin fjár og því mun stjórnin mögulega boða til aukahluthafafundar fram að aðalfundi 2019, þar sem tillaga um slíka ráðstöfun yrði lögð fyrir.

## Samstæðan og eignarhald

Kaupþing ehf. fer með ráðandi hlut í Arion banka hf. í gegnum dótturfélag sitt Kaupskil ehf. Eign Kaupskila í árslok 2017 nam 57,41% hlutfjár. Að auki fara Kaupskil með yfirráð yfir 9,99% eignarhlut Taconic Capital Advisors UK LLP í gegnum TCA New Sidecar III S.A.R.L og 6,58% eignarhlut Sculptor Investment S.A.R.L, sem er félag tengt Och-Ziff Capital Management Group. Aðrir hluthafar bankans eru Attestor Capital LLP í gegnum Trinity Investment Designated Activity Company, sem fer með 10,44% eignarhlut í bankanum og Goldman Sachs International í gegnum ELQ Investors II Ltd. fer með 2,57%. Bankasýsla ríkisins fer með 13,00% eignarhlut í Arion banka fyrir hönd íslenska ríkisins. Þann 14. febrúar 2018 var tilkynnt um breytingar í eigendahópi bankans, sjá nánar í skýringu 38.

Í stjórn bankans eru átta stjórnarmenn, fjórar konur og fjórir karlar. Að auki eru þrjú varamenn, tveir karlar og ein kona, kjörnir og sækja stjórnarfundum ef aðalmenn segja af sér eða eru fjarverandi af öðrum ástæðum. Kynjahlutfallið er í samræmi við lög sem kveða á um að fyrirtæki með starfsmenn fleiri en 50 skuli tryggja að hlutfall hvors kyns í stjórn sé eigi lægra en 40%. Sex stjórnarmenn eru skipaðir af Kaupskilum ehf., einn af Attestor Capital LLP og einn af Bankasýslu ríkisins. Sjö stjórnarmenn og tveir varamenn eru metnir óháðir Arion banka og helstu hluthöfum bankans.

Þann 10. maí 2017 sagði Monica Caneman stjórnarformaður sig úr stjórn Arion banka. Þann 23. júní 2017 var Eva Cederbalk kjörin nýr stjórnarmaður og þann 26. júní 2017 var hún kjörin formaður stjórnar. Guðrún Johnsen varaformaður stjórnar sinnti hlutverki stjórnarformanns frá maí 2017 til júní 2017. Þann 30. nóvember var Steinunn K. Þórðardóttir kjörin í stjórn Arion banka í stað Guðrúnar Johnsen sem hætti í stjórn bankans.

## Áhættustýring

Samstæðan stendur frammi fyrir ýmis konar áhættum sem tengjast starfsemi hennar sem fjármálafyrirtæki og stafa af daglegum rekstri. Áhættustýring er því grundvallarþáttur í starfi samstæðunnar. Grunnstoðir virkrar áhættustýringar felast í að greina verulega áhættu, að gefa áhættuskuldbindingum töluleg gildi, að grípa til aðgerða til þess að takmarka áhættu og að vakta stöðugt áhættu. Áhættustýringarferlið og geta samstæðunnar til þess að stýra og verðleggja áhættubætti er ómissandi þáttur í að tryggja áframhaldandi arðsemi samstæðunnar, svo og til þess að tryggja að áhættu hennar sé haldið innan viðunandi marka. Áhættustýringu samstæðunnar, uppbyggingu hennar og helstu áhættubáttum er lýst í skýringum með ársreikningnum og hefst umfjöllunin í skýringu 40.

## Stjórnarhættir

Stjórn Arion banka hf. hefur tileinkað sér góða stjórnarhætti og einsetur sér að stuðla að og styðja við ábyrga hegðun og fyrirtækjamenningu innan bankans til hagsbóta fyrir alla hagsmunaaðila. Arion banki hefur í því skyni sett yfirlýsingu um stjórnarhætti sem ætlað er að stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa, viðskiptavina og annarra hagsmunaaðila, s.s. starfsmanna bankans og almennings. Þá hlaut bankinn í desember 2015 viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Viðurkenningin gildir í þrjú ár nema verulegar breytingar verði á stjórn eða eignarhaldi bankans.

Stjórn Arion banka fer með æðsta vald í málefnum bankans á milli hluthafafunda. Stjórn annast þann þátt rekstrar bankans sem ekki telst til daglegs rekstrar, þ.e. tekur ákvarðanir um mál sem eru óvenjuleg eða mikils háttar. Stjórn Arion banka ræður bankastjóra sem fer með daglegan rekstur í samræmi við þá stefnu sem hún setur. Bankastjóri ræður framkvæmdastjórn. Undirnefndir stjórnar eru fjórar, endurskoðunarnefnd, áhættunefnd, lánanefnd og starfskjaranefnd. Nefndirnar eru allar skipaðar stjórnarmönnum auk eins sérfróðs aðila sem situr í endurskoðunarnefnd.

## Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

Helstu hlutverk stjórnar, sem nánar eru tilgreind í starfsreglum stjórnar, eru m.a. að staðfesta stefnu bankans, hafa eftirlit með fjárreiðum og bókhaldi og að tryggja viðeigandi innra eftirlit. Stjórn tryggir að innan bankans starfi virk innri endurskoðunardeild, regluvarsla og áhættustýring. Innri endurskoðandi er skipaður af stjórn og starfar óháður öðrum deildum bankans, í samræmi við erindisbréf stjórnar. Innri endurskoðandi veitir óháða og hlutlæga staðfestingu og ráðgjöf sem ætlað er að vera virðisaukandi og bæta rekstur bankans. Regluvörður, sem heyrir beint undir bankastjóra, starfar sjálfstætt innan bankans, í samræmi við erindisbréf stjórnar. Hlutverk regluvörslu er að stuðla að góðri fyrirtækjamenningu og tryggja með skilvirkum fyrirbyggjandi aðgerðum að Arion banki starfi í hvívetna í samræmi við lög, reglur og góða viðskiptahætti.

Stjórnarháttum Arion banka er nánar lýst í stjórnarháttayfirlýsingu bankans sem má finna í óendurskoðuðum viðauka við ársreikninginn og á heimasíðunni [www.arionbanki.is](http://www.arionbanki.is). Stjórnarháttayfirlýsingin byggir á lögum og reglum og viðurkenndum leiðbeiningum sem í gildi eru á þeim tíma sem ársreikningur bankans er staðfestur af stjórn. Yfirlýsingin er gerð í samræmi við lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 5. útgáfu, útgefni af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Kauphöll Íslands í maí 2015. Stjórnarhættir bankans eru í samræmi við leiðbeiningarnar að örfáum tilvikum undanskildum, sem nánar eru tilgreind í stjórnarháttayfirlýsingu.

### Samfélagsábyrgð

Arion banki tekur virkan þátt í samfélaginu og uppbyggingu þess. Fjármálafyrirtæki eru ein af stoðum samfélagsins og hlutverk bankans er að styðja viðskiptavinum sína, bæði einstaklinga og fyrirtæki, í að ná sínum markmiðum. Starfsfólk starfar með hornsteina bankans að leiðarljósi sem eru; gerum gagn, látum verkin tala og komum hreint fram. Siðareglur bankans eru jafnframt viðmið fyrir starfsfólk til að stuðla að ábyrgri ákvarðanatöku innan bankans. Siðareglurnar eru samþykktar af stjórn bankans.

Arion banki hefur gegnt mikilvægu hlutverki í endurreisn íslensks efnahagslífs og þá ekki síst innlends hlutabréfamarkaðar. Hefur bankinn komið að rúmlega 60% hlutfjárútböða á undanförunum árum, þar með talið öllum útböðum frá árinu 2015. Með það að markmiði að skjóta fleiri stoðum undir íslenskt atvinnulíf hefur bankinn jafnframt stutt ötullega við nýsköpun og sett á laggirnar tvo viðskiptahraðla, Startup Reykjavík og Startup Energy Reykjavík, þar sem frumkvöðlum gefst tækifæri á að þróa sínar viðskiptahugmyndir. Startup Reykjavík er að fullu í eigu Arion banka en Startup Energy Reykjavík er samstarfsverkefni með leiðandi aðilum á íslenskum orkumarkaði. Á árinu fjárfesti Arion banki í 9 nýsköpunarfyrirtækjum sem tóku þátt í viðskiptahröðlunum og hefur þar með fjárfest í alls 80 slíkum fyrirtækjum á undanförunum árum. Að auki hefur bankinn fjárfest fyrir rúman milljarð króna í sprotasjóðnum Eyrir Sprotar og stutt við nýsköpunarstarf í grunn- og framhaldsskólum landsins.

Straumlínustjórnun hefur verið innleidd um allan bankann með það að markmiði að bæta þjónustu og draga úr hvers kyns sóun. Menning bankans einkennist af stöðugum umbótum og eru umbætur skráðar sérstaklega, markmið sett og þeim fylgt eftir. Á árinu voru unnar 7,5 umbætur að meðaltali á hvern starfsmann. Í anda straumlínustjórnunar er lögð rík áhersla á að auka vægi stafrænnar þjónustu en á árinu voru kynntar 10 nýjar stafrænar lausnir fyrir viðskiptavinum. Stafrænar lausnir bankans hafa allar að markmiði að auðvelda viðskiptavinum bankans lífið og gera bankaþjónustu þægilega. Þær draga úr vistspori bankans og viðskiptavina hans með því að spara viðskiptavinum ferðir í útibú og draga úr allri pappírnotkun. Samhliða áherslu á stafrænar lausnir er lögð rík áhersla á að styrkja fjármálaráðgjöf í útibúum bankans og jafnframt sinnir starfsfólk bankans fjármálafræðslu fyrir viðskiptavinum með það að markmiði að auka skilning þeirra á eigin fjármálum.

Frá stofnun bankans hefur verið lögð rík áhersla á skilvirkan og arðsaman rekstur og að tryggja fjárhagslegan styrk bankans þar sem öllum kröfum um eiginfjár- og lausafjárhlutföll er mætt. Innra eftirliti hefur verið styrkt með markvissum hætti og störfuðu um 44 aðilar við þau mál í lok árs 2017. Arion banki hefur fengið viðurkenningu fyrir góða stjórnarhætti. Jafnframt er bankinn jafnlaunavottaður og hefur innleitt stjórnkerfi fyrir launaákvæðanir sem miðar að því að útrýma kynbundnum launamun.

Á árinu 2017 var áfram unnið að innleiðingu stefnu bankans í málefnum samfélagsábyrgðar en síðla árs 2016 var ný stefna samþykkt af stjórn og kynnt starfsfólki. Á árinu voru haldnar vinnustofur með starfsfólki bankans þar sem fjallað var um nýja stefnu í samfélagsábyrgð og hvað starfsfólk bankans getur gert í daglegum störfum sínum, til að leggja sitt af mörkum til enn ábyrgari starfsemi bankans. Jafnframt var unnið að mótun formlegrar stefnu bankans á sviði ábyrgra fjárfestinga og innleiðingu hennar í fjárfestingar- og lánaákvörðunarferli bankans. Mun sú vinna halda áfram á árinu 2018. Arion banki gerðist á árinu aðili að meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI).

## Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

Arion banki skrifaði á árinu 2015 undir loftslagsyfirlýsingu Festu og Reykjavíkurborgar og í samstarfi við Klappir Green Solutions, íslenskt nýsköpunarfyrirtæki, fór á árinu 2016 í fyrsta sinn fram vinna við að meta vistspór bankans og markmið sett um hvernig draga megi úr því. Áfram var unnið að þessum málum á árinu 2017 og í ársskýrslu bankans fyrir árið 2017 verður í annað sinn ítarlega gerð grein fyrir verkefnum bankans á sviði samfélagsábyrgðar og sjálfbærni. Við gerð skýrslunnar er horft til ófjárhagslegra atriða sem Nasdaq á Norðurlöndunum leggur áherslu á við skýrslugjöf, heimsmarkmiða Sameinuðu þjóðanna og þeirra 10 grunnviðmiða sem koma fram í UN Global Compact sáttmála Sameinuðu þjóðanna, sem Arion banki gerðist aðili að á árinu 2016. Þannig verður í ársskýrslu bankans fyrir árið 2017 gerð nánari grein fyrir þróun, umfangi, stöðu og áhrifum bankans í tengslum við umhverfis-, samfélags- og starfsmannamál í takt við 66. gr. d. laga um ársreikninga og í áhættuskýrslu bankans verður sem fyrr að finna umfjöllun um þær megináhættur sem tengjast starfsemi bankans.

### Áritun stjórnar og bankastjóra

Ársreikningur samstæðu Arion banka fyrir árið 2017 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga, lögum um fjármálafyrirtæki og reglum um reikningsskil

Það er álit okkar að samstæðureikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar og sjóðstreymi á árinu 2017 og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2017.

Ennfremur er það álit okkar að samstæðureikningurinn ásamt skýrslu og áritun stjórnar og bankastjóra gefi glögga mynd af þróun í rekstri og stöðu samstæðunnar og lýsi þeim megin áhættu- og óvissuþáttum sem samstæðan stendur frammi fyrir.

Stjórn og bankastjóri Arion banka hf. hafa í dag fjallað um samstæðureikning bankans fyrir árið 2017 og staðfesta hann hér með undirritun sinni. Stjórn og bankastjóri leggja til að samstæðureikningurinn verði samþykktur að aðalfundi Arion banka hf.

Reykjavík, 14. febrúar 2018

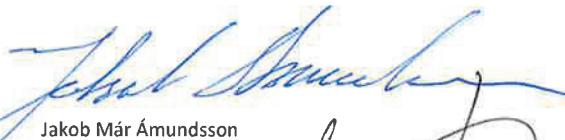
Stjórn:



Eva Cederbalk



Brynjólfur Bjarnason



Jakob Már Ámundsson



John P. Madden



Kirstin Þ. Flygenring



Måns Höglund

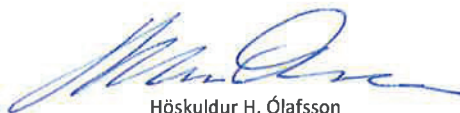


Steinunn K. Þóroardóttir



Þóra Hallgrímsdóttir

Bankastjóri



Höskuldur H. Ólafsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Arion banka hf.

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Arion banka hf. fyrir árið 2017. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2017, efnahag 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótar kröfur í lögum um ársreikninga.

## Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Arion banka hf. í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á samstæðuársreikningi félagsins árið 2017. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á samstæðuársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

## Megináhersla við endurskoðun

## Hvernig við endurskoðuðum megináherslur

### Mat útlána og virðisrýrnun

Útlán til viðskiptavina er stærsta einstaka eignin á efnahagsreikningi bankans. Ákvörðun um virðisrýrnun á útlán bankans og fjárhæð hennar er verulega háð mati stjórnenda. Vegna mikilvægis matsins, umfangs og áhrifa á ársreikninginn teljum við mat útlána og virðisrýrnun vera megináherslu í endurskoðun okkar.

Aðferðum við matið er lýst í skýringum um reikningsskilaaðferðir nr. 54 og 56.

Við höfum yfirfarið matsreglur útlána, prófað eftirlitsaðgerðir í virðisrýrnunarferlinu og kynnt okkur matsaðferðir sem stjórnendur nota til að áætla hugsanlega virðisrýrnun lána. Þar með talið eru prófanir á eftirlitsaðgerðum bankans við mat á innheimtanleika útlána og skuldbreytingaferli þeirra.

Valið var úrtak úr heildarþýði útlána. Farið var yfir hvort matsaðferðir stjórnenda væru viðeigandi fyrir lán í úrtakinu og hvort færsla virðisrýrnunar væri í samræmi við IFRS. Jafnframt fórum við yfir mat á undirliggjandi tryggingum og virðisrýrðum útlánunum.

### Innlausn tekna

Vaxta- og þóknunartekjur eru grundvallar liðir og jafnframt stærstu einstöku liðirnir í rekstrarreikningi bankans.

Báðir liðir eru háðir fyrirfram gefnum samningsákvæðum og því mjög háðir tölvukeyfum og eftirlitsumhverfi bankans. Af þeim ástæðum er þessi liður talinn sem megináhersla við endurskoðunina.

Grundvöllur fyrir innlausn tekna og reikningsskilaaðferðir eru settar fram í skýringum nr 49 -50 með ársreikningnum.

Við höfum yfirfarið matsreglur, verkferla og eftirlitsþætti í kringum innlausn tekna. Við höfum prófað viðeigandi eftirlitsþætti varðandi reikningshaldslega meðhöndlum á vaxta- og þóknunartekjum. Jafnframt höfum við yfirfarið hvort vaxtaútreikningur sé í samræmi við ákvæði IAS 39.

Við beittum úrtaksprófunum við endurskoðun vaxtatekna og bárum undirliggjandi gögn saman við lánakerfi bankans. Jafnframt beittum við greiningaraðgerðum við endurskoðunina.

Við beittum úrtaksprófunum við endurskoðun á nákvæmni vaxtaútreikninga.



# Áritun óháðs endurskoðanda

## Megináhersla við endurskoðun

## Hvernig við endurskoðuðum megináherslur

### Tölvuumhverfi

Arion banki er mjög háður tölvukerfum við þjónustu viðskiptavina, við stuðning við viðskiptaferla, til að tryggja nákvæma vinnslu fjárhagsupplýsinga og sem stuðning við innra eftirlit bankans. Margar eftirlitsaðgerðir með fjárhagsupplýsingum eru háðar sjálfvirkni tölvukerfa en einnig eru heild og gæði skýrsla sem eru framleiddar í kerfum bankans háðar þeim eftirlitsaðgerðum. Að þessu virtu teljum við að megináhersla við endurskoðunina sé skoðun á tölvuumhverfi bankans.

Við höfum yfirfarið matsreglur og verkferla tengda tölvukerfum bankans. Við prófuðum viðeigandi aðgerðir tengdar eftirliti með breytingastjórnun, eftirliti með aðgangsheimildum og rekstri tölvukerfa tengdum fjárhagsupplýsingum.

Virgni mikils meirihluta eftirlitsaðgerða stóðst prófun en nokkrar eftirlitsaðgerðir kröfðust frekari aðgerða til að kveða úr um hvort hægt væri að ganga útfrá heild og nákvæmni þeirra upplýsinga sem á þeim byggja.

### Aðrar upplýsingar

Stjórn og bankastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela óendurskoðaðan viðauka við ársreikninginn, 5 ára yfirlit, lykiltölur, óendurskoðað ársfjórðungsyfirlit í skýringu númer 5 og skýrslu stjórnar.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir samstæðuársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

### Ábyrgð stjórnar og bankastjóra á samstæðuársreikningnum

Stjórn og bankastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótar kröfur í lögum um ársreikninga. Stjórn og bankastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð samstæðuársreikningsins eru stjórn og bankastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Arion banka hf. Ef við á, skulu stjórn og bankastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, nema stjórn og bankastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

### Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun samstæðuársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að samstæðuársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanlega víska er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda samstæðuársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

## Áritun óháðs endurskoðanda

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í samstæðuársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu samstæðuársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum samstæðuársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi samstæðunnar.
- Metum í heild sinni hvort samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við samstæðuársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.
- Öflun fullnægjandi endurskoðunargagna vegna fjárhagsupplýsinga eininga innan samstæðunnar, til að geta látið í ljós álit á samstæðuársreikningi. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framgangi endurskoðunar samstæðunnar. Við berum ein ábyrgð á álit okkar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega anmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Kópavogur, 14. febrúar 2018

Deloitte ehf.

  
Páll Gréjar Steingrímsson  
Endurskoðandi

  
Gunnar Þorvarðarson  
Endurskoðandi

# Yfirlit um heildarafkomu samstæðunnar á árinu 2017

Rekstarreikningur	Skýring	2017	2016
Vaxtatekjur .....		57.089	61.655
Vaxtagjöld .....		(27.254)	(31.755)
<b>Hreinar vaxtatekjur .....</b>	6	<b>29.835</b>	<b>29.900</b>
Þóknatekjur .....		29.777	23.887
Þóknagjöld .....		(14.420)	(9.909)
<b>Hreinar þóknatekjur .....</b>	7	<b>15.357</b>	<b>13.978</b>
Hreinar fjármunatekjur .....	8	4.091	5.162
Hreinar tekjur af tryggingum .....	9	2.093	1.395
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna og hrein virðisbreyting .....	25	(925)	908
Aðrar tekjur .....	10	2.927	3.203
<b>Rekstrartekjur .....</b>		<b>53.378</b>	<b>54.546</b>
Laun og tengd gjöld .....	11	(17.189)	(16.659)
Annar rekstrarkostnaður .....	12	(12.772)	(13.881)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....	13	(3.172)	(2.872)
Hrein virðisbreyting .....	14	186	7.236
<b>Hagnaður fyrir skatta .....</b>		<b>20.431</b>	<b>28.370</b>
Tekjuskattur .....	15	(5.806)	(6.631)
<b>Hagnaður af áframhaldandi starfsemi .....</b>		<b>14.625</b>	<b>21.739</b>
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....	16	(206)	-
<b>Hagnaður .....</b>		<b>14.419</b>	<b>21.739</b>
<b>Hagnaður tilheyrir</b>			
Hluthöfum Arion banka hf. ....		14.400	21.147
Hlutdeild minnihluta .....	25	19	592
<b>Hagnaður .....</b>		<b>14.419</b>	<b>21.739</b>
<b>Hagnaður á hlut af áframhaldandi starfsemi</b>			
Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut sem tilheyrir hluthöfum Arion banka hf. (í krónum) .....	17	7,30	10,57
<b>Önnur heildarafkoma</b>			
<b>Hagnaður .....</b>		<b>14.419</b>	<b>21.739</b>
Hreinn hagnaður af fjáreignum til sölu, eftir skatta .....		-	(2.903)
Þýðingarmunur vegna reikningsskila dótturfélaga í erlendri mynt .....	33	(5)	182
<b>Hrein önnur heildarafkoma sem færast yfir rekstur á síðari tímabilum .....</b>		<b>(5)</b>	<b>(2.721)</b>
<b>Heildarafkoma .....</b>		<b>14.414</b>	<b>19.018</b>
<b>Hagnaður tilheyrir</b>			
Hluthöfum Arion banka hf. ....		14.395	18.426
Hlutdeild minnihluta .....		19	592
<b>Heildarafkoma .....</b>		<b>14.414</b>	<b>19.018</b>

Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt, sjá skýringu 1.

Skýringar á blaðsíðum 17 til 94 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu.

# Efnahagsreikningur samstæðunnar

31. desember 2017

Eignir	Skýring	2017	2016
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	18	139.819	87.634
Lán til lánastofnana .....	19	86.609	80.116
Lán til viðskiptavina .....	20	765.101	712.422
Fjármálagæringar .....	21-23	109.450	117.456
Fjárfestingareignir .....	23	6.613	5.358
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum .....	25	760	839
Óefnislegar eignir .....	26	13.848	11.057
Skatteignir .....	27	450	288
Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi .....	28	8.138	4.418
Aðrar eignir .....	29	16.966	16.436
<b>Eignir samtals</b>		<b>1.147.754</b>	<b>1.036.024</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	22	7.370	7.987
Innlán frá viðskiptavinum .....	22	462.161	412.064
Fjárskuldir á gangvirði .....	22	3.601	3.726
Skattskuldir .....	27	6.828	7.293
Aðrar skuldir .....	30	57.062	54.094
Lántaka .....	22, 31	384.998	339.476
<b>Skuldir samtals</b>		<b>922.020</b>	<b>824.640</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé og yfirverð hlutfjár .....	33	75.861	75.861
Varasjóðir .....	33	16.774	19.761
Óráðstafað eigið fé .....		132.971	115.590
<b>Eigið fé hluthafa Arion banka</b>		<b>225.606</b>	<b>211.212</b>
Hlutdeild minnihluta .....		128	172
<b>Eigið fé samtals</b>		<b>225.734</b>	<b>211.384</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>		<b>1.147.754</b>	<b>1.036.024</b>

Skýringar á blaðsíðum 17 til 94 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu.

## Yfirlit um breytingar á eigin fé samstæðunnar á árinu 2017

	Hlutfé og yfirverð hlutfjár	Vara-sjóðir	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé hluthafa Arion banka	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
<b>Eigið fé 1. janúar 2017</b> .....	75.861	19.761	115.590	211.212	172	211.384
Hagnaður .....	-	-	14.400	14.400	19	14.419
Þýðingarmunur .....	-	(5)	-	(5)	-	(5)
<b>Heildarafkoma</b> .....	-	(5)	14.400	14.395	19	14.414
Bundinn sjóður vegna dótturfélaga .....	-	(3.001)	3.001	-	-	-
Bundinn sjóður vegna hlutdeildarfélaga .....	-	16	(16)	-	-	-
Bundinn sjóður vegna verðbréfaeignar .....	-	4	(4)	-	-	-
Arðgreiðsla til minnihluta .....	-	-	-	-	(63)	(63)
<b>Eigið fé 31. desember 2017</b> .....	<u>75.861</u>	<u>16.774</u>	<u>132.971</u>	<u>225.606</u>	<u>128</u>	<u>225.734</u>
<b>Eigið fé 1. janúar 2016</b> .....	75.861	4.548	112.377	192.786	9.108	201.894
Hagnaður .....	-	-	21.147	21.147	592	21.739
Afkoma af fjáreignum til sölu .....	-	(2.903)	-	(2.903)	-	(2.903)
Þýðingarmunur .....	-	182	-	182	-	182
<b>Heildarafkoma</b> .....	-	(2.721)	21.147	18.426	592	19.018
Bundinn sjóður vegna dótturfélaga .....	-	17.012	(17.012)	-	-	-
Bundinn sjóður vegna hlutdeildarfélaga .....	-	23	(23)	-	-	-
Bundinn sjóður vegna verðbréfaeignar .....	-	899	(899)	-	-	-
Lækkun vegna sölu á dótturfélagi .....	-	-	-	-	(141)	(141)
Útgreiðsla eigin fjár og arðgreiðsla til minnihluta .....	-	-	-	-	(9.387)	(9.387)
<b>Eigið fé 31. desember 2016</b> .....	<u>75.861</u>	<u>19.761</u>	<u>115.590</u>	<u>211.212</u>	<u>172</u>	<u>211.384</u>

Í júní 2016 voru samþykktar breytingar á lögum um ársreikninga sem fólu í sér nýjar kröfur um bindingu eiginfjár vegna óinnsleysts hagnaðar af fjáreignum, sem geta takmarkað möguleika á arðgreiðslu til hluthafa Arion banka, sjá skýringu 33.

Skýringar á blaðsíðum 17 til 91 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu.



# Yfirlit um sjóðstreymi samstæðunnar árið 2017

Rekstrarhreyfingar	2017	2016
Hagnaður .....	14.419	21.739
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé .....	(25.372)	(30.516)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....	47.923	(3.404)
Innheimtar vaxtatekjur .....	60.428	61.335
Greidd vaxtagjöld* .....	(28.623)	(30.926)
Mótttekinn arður .....	320	2.280
Greiddur tekjuskattur .....	(6.432)	(3.032)
Handbært fé frá rekstri	<u>62.663</u>	<u>17.476</u>

## Fjárfestingahreyfingar

Kaup á hlutdeildarfélagum .....	(961)	(76)
Kaup á dótturfélagum .....	(2.123)	(5.300)
Aukning á handbæru fé vegna kaupa á dótturfélagi .....	127	1.068
Sala á hlutdeildarfélagum .....	41	27.291
Arður frá hlutdeildarfélagum .....	74	153
Sala á dótturfélagum .....	-	293
Kaup á óefnislegum eignum .....	(1.657)	(1.247)
Kaup á varanlegum rekstrarfjármunum .....	(776)	(1.040)
Sala á varanlegum rekstrarfjármunum .....	239	224
Fjárfestingahreyfingar	<u>(5.036)</u>	<u>21.366</u>

## Fjármögnunahreyfingar

Afborganir af víkjandi láni .....	-	(8.785)
Útgreiðsla eigin fjár og arðgreiðsla til minnihluta .....	(63)	(9.386)
Fjármögnunahreyfingar	<u>(63)</u>	<u>(18.171)</u>

Hækkun á handbæru fé .....	57.564	20.671
Handbært fé í ársbyrjun .....	123.933	110.000
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....	401	(6.738)
<b>Handbært fé í árslok .....</b>	<u><b>181.898</b></u>	<u><b>123.933</b></u>

## Fjárfestinga- og fjármögnunahreyfingar sem ekki hreyfa handbært fé

Eignir fengnar með yfirtöku veða frá viðskiptavinum .....	835	1.830
Uppgjör lána og krafna með yfirtöku veða frá viðskiptavinum .....	(835)	(1.830)

## Hreyfingar vegna United Silicon sem ekki hreyfa handbært fé

Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi .....	4.537	-
Lántaka .....	(4.537)	-

## Breytingar vegna samkomulags um fjármögnun við Kaupþing sem ekki hreyfa handbært fé

Innlán frá viðskiptavinum .....	-	41.409
Lántaka .....	-	(41.409)

Gerð er grein fyrir fjárhagslegum áhrifum af kaupum á dótturfélagum Valitor Holding hf., IPS og Chip and Pin á árinu 2017 og Varðar trygginga hf. á árinu 2016 í skýringu 3.

Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt en það hafði óveruleg áhrif á yfirlit um sjóðstreymi, sjá skýringu 1.

\* Meðal greiddra vaxta eru vextir færðir á innlán í árslok.

Skýringar á blaðsíðum 17 til 91 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu.

# Skýringar við sjóðstreymisyfirlit samstæðunnar árið 2017

Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé	2017	2016
Hreinar vaxtatekjur .....	(29.837)	(29.900)
Hrein virðisbreyting .....	(186)	(7.236)
Tekjuskattur .....	5.806	6.631
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....	3.172	2.872
Hreinn myntgengismunur .....	(122)	1.253
Hreinar tekjur af fjármálagerningum .....	(3.649)	(4.135)
Afskriftir og niðurfærslur .....	2.132	1.842
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagum og hrein virðisbreyting .....	925	(908)
Matsbreytingar fjárfestingareigna .....	(1.036)	(290)
Bakfærsla á kostnaði vegna Tryggingasjóðs innstæðueigenda og fjárfesta .....	(2.669)	-
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....	206	-
Aðrar breytingar .....	(114)	(645)
<b>Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé .....</b>	<b>(25.372)</b>	<b>(30.516)</b>
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum</b>		
Bindiskylda við Seðlabanka Íslands .....	108	3.303
Lán til lánastofnana að undanskildum bankareikningum .....	(2.879)	(22.769)
Lán til viðskiptavina .....	(59.413)	(46.537)
Fjármálagerningar og fjárskuldir á gangvirði .....	15.512	11.854
Fjárfestingareignir .....	(204)	1.440
Aðrar eignir .....	993	481
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	(702)	(3.151)
Innlán frá viðskiptavinum .....	50.653	(9.586)
Lántaka .....	42.071	68.016
Aðrar skuldir .....	1.784	(6.455)
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....</b>	<b>47.923</b>	<b>(3.404)</b>
<b>Handbært fé í árslok</b>		
Handbært fé og óbundin innlán .....	139.819	87.634
Bankareikningar .....	51.303	45.631
Bindiskylda við Seðlabanka Íslands .....	(9.224)	(9.332)
<b>Handbært fé í árslok .....</b>	<b>181.898</b>	<b>123.933</b>

Skýringar á blaðsíðum 17 til 91 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## Efnisyfirlit

	bls.		bls.
Almennar upplýsingar	18	Skatteign og skattskuldir .....	44
Starfsþættir	21	Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi .....	45
Ársfjórðungsyfirlit	24	Aðrar eignir .....	45
		Aðrar skuldir .....	46
Skýringar við yfirlit um heildarafkomu samstæðunnar		Lántaka .....	47
Hreinar vaxtatekjur .....	25	Veðsettar eignir .....	48
Hreinar þóknatekjur .....	25	Eigið fé .....	48
Hreinar fjármunatekjur .....	26	Aðrar upplýsingar	
Hreinar tekjur af tryggingum .....	26	Lögfræðileg málefni .....	49
Aðrar rekstrartekjur .....	27	Liðir utan efnahags	
Starfsmenn og laun .....	27	Skuldbindingar .....	50
Annar rekstrarkostnaður .....	29	Skuldbindingar vegna leigusamninga .....	50
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....	29	Eignir í stýringu og vörslu .....	50
Hrein virðisbreyting .....	29	Atburðir eftir lok reikningskiladags .....	51
Tekjuskattur .....	30	Tengdir aðilar	52
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....	30	Áhættustýring	
Hagnaður á hlut .....	30	Áhættustýring .....	53
Skýringar við efnahagsreikning samstæðunnar		Útlánaáhætta .....	54
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	31	Markaðsáhætta .....	61
Lán til lánastofnana .....	31	Lausafjár - og fjármögnunaráhætta .....	68
Lán til viðskiptavina .....	31	Eiginfjárstýring .....	74
Fjármálagerningar .....	32	Rekstraráhætta .....	76
Fjáreignir og fjárskuldir .....	33	Helstu reikningskilaaðferðir	77
Prepaskipting gangvirðis .....	35		
Jöfnun fjáreigna og fjárskulda .....	40		
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum .....	41		
Óefnislegar eignir .....	42		

# Skýringar við samstæðureikninginn

## Almennar upplýsingar

Arion banki hf., móðurfélagið, var stofnaður 18. október 2008 með heimilisfesti á Íslandi. Höfuðstöðvar Arion banka hf. eru við Borgartún 19 í Reykjavík. Samstæðureikningur bankans fyrir árið sem lauk 31. desember 2017 hefur að geyma uppgjör móðurfélagsins og dótturfélaga þess (hér eftir nefnd samstæðan).

### 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur samstæðunnar var saminn á ensku og þannig samþykktur af stjórn og áritaður af endurskoðendum bankans. Samstæðureikningurinn er gefinn út bæði á íslensku og ensku og ef misræmi er á milli útgáfa þá gildir enska útgáfan.

#### *Yfirlýsing um samræmi*

Reikningsskilin eru samstæðureikningsskil og voru gerð í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) sem samþykktir hafa verið af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga, lögum um fjármálafyrirtæki og reglum um reikningsskil lánastofnana.

Stjórn Arion banka hf. samþykkti ársreikning samstæðunnar og heimilaði til útgáfu þann 14. febrúar 2018.

Sömu reikningsskilaaðferðum, framsetningu og aðferðum við útreikninga hefur verið beitt við gerð þessa ársreiknings og var beitt við gerð ársreiknings fyrir árið 2016. Breytingar á alþjóðlegum reikningsskilastöðlum höfðu ekki veruleg áhrif á afkomu ársins 2017.

#### *Grundvöllur mats*

Reikningsskilin eru unnin á grundvelli kostnaðarverðs nema í eftirfarandi tilfellum:

- veltufjáreignir og veltufjárskuldir eru metnar á gangvirði,
- fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði eru metnar á gangvirði,
- fjáreignir til sölu eru metnar á gangvirði;
- fjárfestingareignir eru metnar á gangvirði og
- fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi, eru færð á því verði sem reynist lægra af bókfærðu verði og gangvirði að frádregnum sölukostnaði.

#### *Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill*

Reikningsskilin eru sett fram í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill móðurfélagsins. Fjárhæðir eru námundaðar að næstu milljón nema annað sé tekið fram. Árslokagengi íslensku krónunnar gagnvart Bandaríkjadollar var 103,70 og 124,52 gagnvart Evru (31.12.2016: USD 112,90 og EUR 119,18).

#### *Samanburðartölur*

Í yfirliti um heildarafkomu fyrir árið 2017 eru hreinar tekjur af fastafjármunum til sölu sýndar meðal annarra rekstrartekna. Fyrir árið 2017 voru hreinar tekjur af fastafjármunum til sölu færðar sem afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta. Samanburðartölum hefur verið breytt til samræmis með því að lækka afkomu af aflagðri starfsemi, eftir skatta um 886 m.kr., hækka aðrar tekjur um 1.107 m.kr. og hækka tekjuskatt um 221 m.kr.

Áhrifin á yfirlit um sjóðstreymi var tilfærsla að fjárhæð 1.107 m.kr. milli rekstrarliða sem hafa ekki áhrif á handbært fé og breytinga á rekstrartengdum eignum og skuldum.

Aðferðum við mat á innheimtum vaxtatekjum og greiddum vaxtagjöldum við gerð sjóðstreymis var breytt lítillega og voru samanburðartölur uppfærðar sem leiddi til tilfærslna innan flokksins handbært fé frá rekstri.

### 2. Mat og ákvarðanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð reikningsskilanna krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og dragi ályktanir sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda í reikningsskilunum og viðeigandi skýringa, sem og skýringar um óvissar skuldbindingar. Endanlegar niðurstöður gætu orðið aðrar en áætlanirnar gera ráð fyrir sem leitt gæti til verulegra leiðréttinga á bókfærðu virði eigna og skulda á seinni tímabilum.

#### *Ályktanir*

Eftirfarandi eru þær mikilvægu ályktanir, að undanskyldu mati sem fjallað er um sérstaklega, sem stjórnendur hafa þurft að draga við beitingu reikningsskilaaðferða samstæðunnar og geta haft veruleg áhrif á fjárhæðir í reikningsskilunum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 2. Mat og ákvarðanir við beitingu reikningsskilaaðferða, frh.

- Gangvirði fjáreigna og fjárskulda  
Þegar ekki er hægt að meta gangvirði fjáreigna og fjárskulda, sem færð eru í reikningsskilin, byggt á skráðu gengi á markaði þá er matið byggt á matsaðferðum eins og til dæmis núvirtu sjóðsflæði. Breyturnar sem notaðar eru við slíkar matsaðferðir eru byggðar á markaðsgögnum þar sem það á við en þegar slíkt er ekki til staðar þá þarf að byggja á mati til að ná fram gangvirði. Matið er meðal annars byggt á lausafjánhættu, útlánaáhættu og næmni. Breyttar forsendur vegna slíkra breyta geta haft áhrif á skráð gangvirði fjáreigna og fjárskulda.
- Virðisrýrnun lána  
Samstæðan endurskoðar lánasafn sitt að minnsta kosti ársfjórðungslega með tilliti til virðisrýrnunar, eins og nánar er lýst í skýringu 54. Sérstakur hluti virðisrýrnunar lána er vegna lána sem metin eru sérstaklega og er byggður á bestu mögulegu áætlun stjórnenda um núvirt sjóðstreymi sem mun innheimtast. Við mat á því sjóðstreymi meta stjórnendur fjárhagsstöðu skuldarans og mögulegt innlausnarvirði eigna sem eru að veði. Hvert virðisrýrt lán er metið út frá skilmálum sínum en aðferðafræðin og áætlað sjóðstreymi sem talið er innheimtanlegt er metið sjálfstætt og samþykkt af útlánaeftirliti.

#### Mat og forsendur

Hér að neðan er greint frá lykilforsendum er snúa að framtíðinni og öðrum lykilbreytum er snúa að óvissu í tengslum við mat á reikningsskiladegi og fela í sér áhættu á að valda verulegum lagfæringum á bókfærðu virði eigna og skulda innan næsta fjárhagsárs. Samstæðan byggði mat sitt og forsendur á þeim breytum sem lágu fyrir við gerð þessara reikningsskila. Núverandi aðstæður og forsendur er snúa að framtíðarþróun gætu breyst vegna þróunar á mörkuðum eða atvika sem eru ekki á valdi samstæðunnar. Tekið er tillit til slíkra atvika þegar þau eiga sér stað.

- Gangvirði fjárfestingareigna  
Fjárfestingareignir eru færðar á gangvirði og fara breytingar á gangvirði yfir rekstur. Við mat á fjárfestingareignum er annars vegar stuðst við matsaðferð sem byggir á núvirðingu en það er helst gert þegar vöntun er á markaðsupplýsingum um sambærilegar eignir og hins vegar er mat á fjárfestingareignum byggt á viðskiptum með eignir sem eru samanburðarhæfar hvað varðar tegund, staðsetningu og ástand.
- Virðisrýrnun óefnislegra eigna  
Bókfært virði viðskiptavildar, innviða og viðskiptatengsla og tengdra samninga er yfirfarið árlega til að leggja mat á hvort það séu vísbendingar um virðisrýrnun. Ef slíkar vísbendingar eru til staðar er lagt mat á endurheimtanlegt virði eignarinnar. Virðisrýrnun er færð ef bókfært virði eignar er hærra en endurheimtanlegt virði hennar. Virðisrýrnun er færð yfir rekstur. Endurheimtanlegt virði eignar er nýtingarvirði hennar eða söluverð að frádregnum kostnaði við sölu, hvort sem hærra reynist. Við mat á nýtingarvirði er vænt framtíðarsjóðstreymi núvirt miðað við ávöxtunarkröfu að teknu tilliti til skatta sem endurspegla gildandi mat markaðarins á tímavirði peninga og áhættu sem tengist viðkomandi eign.
- Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi  
Félög sem eingöngu eru yfirtekin til endursölu eru metin á kostnaðarverði eða gangvirði að frádregnum sölukostnaði hvort sem lægra reynist. Að jafnaði er gangvirði á flokkunardegi þessara félaga reiknað með því að nota matslíkön byggð á núvirtu framtíðar sjóðstreymi þar sem tekið er mið af mikilvægum breytum og forsendum sem ekki er unnt að ákvarða á grundvelli fyrirbyggjandi markaðsupplýsinga. notkun annarra raunhæfra gagna eða forsenda í stað þessara líkana, einkum breytingar á þeirri ávöxtunarkröfu sem notuð var (sem samsvarar ávöxtunarkröfu á eigið fé), kynni að hafa áhrif á gangvirði þessara eigna.

Fasteignir sem eingöngu eru yfirteknar til endursölu eru metnar á kostnaðarverði og gangvirði að frádregnum sölukostnaði, hvort sem lægra reynist. Gangvirði við flokkun er byggt á mati óháðra fasteignamatsmanna eða mati stjórnenda. Þar sem gangvirðismat á fasteignum byggt á verðmatsaðferðum er óvissa um raunvirði eignanna.



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 3. Samstæðan

Hlutdeild í helstu dótturfélögum þar sem Arion banki hefur bein áhrif í árslok

	Starfsemi	Mynt	Eignarhlutur	
			2017	2016
Arion Bank Mortgages Institutional Investor Fund, Borgartúni 19, Reykjavík .....	Bankastarfsemi	ISK	100,0%	100,0%
BG12 slhf., Katrínartúni 2, Reykjavík .....	Eignarhaldsfélag	ISK	62,0%	62,0%
EAB 1 ehf., Borgartúni 19, Reykjavík .....	Eignarhaldsfélag	ISK	100,0%	100,0%
Eignarhaldsfélagið Landey ehf., Ögurhvarf 4a, Kópavogur .....	Fasteignafélag	ISK	100,0%	100,0%
Okkar líftryggingar hf., Borgartúni 25, Reykjavík .....	Líftryggingar	ISK	-	100,0%
Stefnir hf., Borgartúni 19, Reykjavík .....	Eignastýring	ISK	100,0%	100,0%
Valitor Holding hf., Dalshrauni 3, Hafnarfirði .....	Greiðslulausnir	ISK	100,0%	100,0%
Vörður tryggingar hf., Borgartúni 25, Reykjavík .....	Tryggingafélag	ISK	100,0%	100,0%

Arion banki á jafnframt dótturfélagið United Silicon sem er flokkað sem fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi, sjá skýringu 28.

Á árinu 2017 keypti dótturfélag bankans, Valitor Holding hf., tvö ný félög: IPS - International Payment Services Ltd. og Chip and Pin Solutions Ltd. Tilgangur kaupanna var að styrkja markaðsstöðu Valitors við söluaðila í Bretlandi en fram að þessu hefur áherslan verið lögð á samstarfsaðila á þeim markaði. Nánari upplýsingar um ófnislegar eignir tengdum félögunum má finna í skýringu 26. Viðskiptin voru eftirfarandi:

Kaupverð, greitt með reiðufé .....	2.123
<b>Eignir og skuldir IPS og Chip and Pin á gangverði:</b>	
Lán til lánastofnana (Bankainnstæður) .....	127
Aðrar eignir (Viðskiptakröfur) .....	758
Aðrar eignir (Varanlegir rekstarfjármunir) .....	21
Ófnislegar eignir, aðrar en viðskiptavild .....	404
Aðrar skuldir (Viðskiptaskuldir) .....	(960)
<b>Eignir og skuldir félaganna á gangverði .....</b>	<b>350</b>
<b>Reiknuð viðskiptavild .....</b>	<b>1.773</b>

Þann 1. janúar 2017 eignaðist Vörður tryggingar hf. allan eignarhlut í Okkar líftryggingum hf. Í framhaldinu var líftryggingarhlutinn sameinaður undir nafni Varðar líftrygginga hf. Ekki er sérstaklega fjallað um samruna félaga undir sameiginlegum yfirráðum í IFRS 3 sameiningar félaga, þ.e. tilfærslur þar sem öll hlutaðeigandi félög eru undir stjórn samstæðunnar, bæði fyrir og eftir sameininguna og yfirráðin eru ekki til skamms tíma. Eins og staðan er í dag þá eru engar leiðbeiningar fyrir umræddar tilfærslur í IFRS og því hefur samstæðan stuðst við reikningsskilareglur í öðrum regluverkum eins og heimilað er í IAS 8 reikningsskilaaðferðir, breytingar á reikningshaldslegu mati og skekkjur. Viðeigandi eignir og skuldir sem færðar eru milli félaga undir sameiginlegum yfirráðum eru færðar á bókfærðu verði eins og það stendur í bókum hins selda félags.

Þann 30. september 2016 keypti Arion banki allan eignarhlut í Verði tryggingum hf. Vörður tryggingar hf. er flokkað sem dótturfélag Arion banka frá kaupdegi. Viðskiptin voru eftirfarandi:

Kaupverð, greitt með reiðufé .....	5.300
<b>Eignir og skuldir Varðar trygginga á gangvirði</b>	
Lán til lánastofnana (bankainnstæður) .....	1.068
Fjármálagerningar .....	8.773
Ófnislegar eignir, aðrar en viðskiptavild .....	2.045
Skatteignir .....	147
Aðrar eignir .....	2.355
Skattskuldir .....	(409)
Aðrar skuldir .....	(9.175)
<b>Eignir og skuldir Varðar trygginga á gangvirði .....</b>	<b>4.804</b>
<b>Reiknuð viðskiptavild .....</b>	<b>496</b>

# Skýringar við samstæðureikninginn

## Starfsþættir

Starfsþáttayfirlit samstæðunnar byggir á starfsþáttum samstæðunnar í takt við uppbyggingu stjórnunar og innri upplýsingagjafar. Afkoma rekstrarþátta er metin á grundvelli hagnaðar fyrir skatta. Í landfræðilegu skiptingunni eru tekjur starfsþátta byggðar á landfræðilegri staðsetningu viðskiptavinar eða eigna.

Verðlagning á viðskiptum milli starfsþátta ákvarðast eins og um viðskipti milli ótengdra aðila væri að ræða. Starfsþættir greiða vexti til fjárstýringar og fá greidda vexti þaðan líkt og um ótengda aðila væri að ræða til að endurspegla ráðstöfun fjármagns, kostnað við fjármögnun og viðeigandi áhættuálag.

### Starfsþættir

Samstæðan samanstendur af eftirfarandi starfsþáttum:

**Eignastýringarsvið** skiptist í eignastýringu fagfjárfesta, einkabankþjónustu, fjárfestingarþjónustu og rekstur lífeyrissjóða. Eignastýring Arion banka stýrir fjármunum fyrir hönd viðskiptavina samkvæmt fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu hvers og eins. Jafnframt annast sviðið sölu á sjóðum Stefnis hf. til einstaklinga, fyrirtækja og fagfjárfesta sem og sölu á sjóðum alþjóðafyrirtækja. Til viðbótar sinnir sviðið rekstri lífeyrissjóða. Stefnir hf. er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki í eigu Arion banka. Stefnir annast stýringu á fjölbreyttu úrvali verðbréfa-, fjárfestinga-, og fagfjárfestasjóða.

**Fyrirtækjasvið** veitir stærri fyrirtækjum landsins alhliða fjármálþjónustu og sérsniðnar lausnir sem þjóna þeirra þörfum hverju sinni. Sviðið þjónustar fyrirtæki landsins með lausnir á sviði fjármögnunar, innlána, greiðslumiðlunar og virðisaukandi rafrænnar þjónustu.

**Fjárfestingarbankasvið** skiptist í fyrirtækjaráðgjöf, markaðsviðskipti og greiningardeild. Fyrirtækjaráðgjöf veitir ráðgjöf við kaup og sölu fyrirtækja og um stærri fjárhagsákvæðanir sem fyrirtæki og fjárfestar standa frammi fyrir. Fyrirtækjaráðgjöf veitir einnig ráðgjöf er varðar fjárhagslega endurskipulagningu fyrirtækja og sér um útgáfu og skráningu verðbréfa í Kauphöll. Markaðsviðskipti annast verðbréfa- og gjaldeyrismiðlun fyrir hönd viðskiptavina bankans og veita ýmis konar þjónustu varðandi áhættustýringarvörur. Markaðsviðskipti sjá einnig um útboð verðbréfa fyrir viðskiptavini sína, oft í samstarfi við fyrirtækjaráðgjöf. Greiningardeildin er sjálfstæð frá öðrum sviðum bankans og fjallar um íslenskt efnahagslíf og fjármálamarkaði.

**Viðskiptabankasvið**, sem inniheldur fagfjárfestingarsjóð Arion banka hf. (Arion Bank Mortgages Institutional Investor Fund) veitir margvíslega þjónustu, í 24 útibúum og afgreiðslum víðsvegar um landið og jafnframt með stafrænum lausnum bæði í smáforriti og heimabanka. Þetta felur m.a. í sér innlán og útlán, sparnað, greiðslukort, lífeyrissparnað, tryggingar, verðbréf og sjóði. Til að ná fram hámarksskilvirkni er útibúum samstæðunnar skipt í fimm klasa og njóta smærri útibúin þar með hags af styrk stærri eininga innan hvers klasa. Viðskiptavinir viðskiptabankasviðs eru yfir 100.000.

**Fjárstýring** annast lausafjárstýringu bankans, auk gjaldeyris- og vaxtastýringar. Önnur meginhlutverk fjárstýringar eru verðlagning fjármagns til útlánasviða og stýring og verðlagning fjármálaafurða.

**Önnur svið og dótturfélög** eru m.a. markaðsvakt á innlendum verðbréfum og gjaldeyri. Dótturfélögin eru Valitor Holding hf., Vörður tryggingar hf., Okkar líftryggingar hf. (á árinu 2016), Eignarhaldsfélagið Landey ehf., EAB 1 ehf., og BG12 slhf. auk annarra smærri félaga innan samstæðunnar.

Til viðbótar við þá starfsþætti sem nefndir eru hér að framan sýnir samstæðan upplýsingar fyrir **höfuðstöðvar** félagsins en þar undir fellur starfsemi eins og skrifstofa bankastjóra, áhættustýring, fjármálasvið (án fjárstýringar og markaðsvaktar), lögfræðisvið og upplýsinga- og tæknisvið. Höfuðstöðvar eru ekki skilgreindar sem starfsþáttur.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 4. Starfsþættir

	Eigna- stýring	Fyrir- tækjasvið	Fjár- festingar- bankasvið	Viðskipta- bankasvið	Fjár- stýring	Önnur svið og dóttur- félög	Höfuð- stöðvar og jöfnun	Samtals
2017								
Hreinar vaxtatekjur .....	502	6.002	240	15.502	6.536	1.269	(216)	29.835
Hreinar þóknatekjur .....	4.011	1.171	1.298	4.703	(312)	4.213	273	15.357
Hreinar fjármunatekjur .....	145	224	(71)	19	(13)	4.052	(265)	4.091
Hreinar tekjur af tryggingum .....	-	-	-	-	-	2.224	(131)	2.093
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi og hrein virðisbreyting .....	-	-	-	-	-	15	(940)	(925)
Aðrar tekjur .....	19	1.146	-	927	5	478	352	2.927
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>4.677</b>	<b>8.543</b>	<b>1.467</b>	<b>21.151</b>	<b>6.216</b>	<b>12.251</b>	<b>(927)</b>	<b>53.378</b>
Rekstrargjöld .....	(1.138)	(357)	(780)	(5.134)	161	(9.317)	(13.396)	(29.961)
Úthlutaður kostnaður .....	(1.019)	(2.424)	(652)	(5.905)	(887)	(15)	10.902	-
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(182)	(671)	(39)	(1.097)	(1.183)	-	-	(3.172)
Hrein virðisbreyting .....	-	(1.794)	(53)	2.489	70	(527)	1	186
<b>Hagnaður (tap) fyrir skatta .....</b>	<b>2.338</b>	<b>3.297</b>	<b>(57)</b>	<b>11.504</b>	<b>4.377</b>	<b>2.392</b>	<b>(3.420)</b>	<b>20.431</b>
Tekjur frá ytri viðskiptavinum .....	2.638	15.689	1.003	30.765	(9.044)	12.948	(621)	53.378
Tekjur frá öðrum starfsþáttum .....	2.039	(7.146)	464	(9.614)	15.260	(697)	(306)	-
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>4.677</b>	<b>8.543</b>	<b>1.467</b>	<b>21.151</b>	<b>6.216</b>	<b>12.251</b>	<b>(927)</b>	<b>53.378</b>
Afskriftir og niðurfærsla .....	1	-	-	359	-	974	798	2.132
<b>Eignir samtals .....</b>	<b>75.564</b>	<b>274.917</b>	<b>16.165</b>	<b>527.652</b>	<b>483.794</b>	<b>89.936</b>	<b>(320.274)</b>	<b>1.147.754</b>
<b>Skuldir samtals .....</b>	<b>70.233</b>	<b>218.243</b>	<b>15.164</b>	<b>461.724</b>	<b>421.930</b>	<b>59.609</b>	<b>(324.883)</b>	<b>922.020</b>
<b>Úthlutað eigið fé .....</b>	<b>5.331</b>	<b>56.674</b>	<b>1.001</b>	<b>65.928</b>	<b>61.864</b>	<b>30.327</b>	<b>4.609</b>	<b>225.734</b>
2016								
Hreinar vaxtatekjur .....	535	6.436	1.104	14.992	6.093	1.233	(493)	29.900
Hreinar þóknatekjur .....	3.863	1.082	1.808	3.537	(345)	3.885	148	13.978
Hreinar fjármunatekjur .....	(67)	(12)	(100)	115	332	4.617	277	5.162
Hreinar tekjur af tryggingum .....	-	-	-	-	-	1.395	-	1.395
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi og hrein virðisbreyting .....	-	-	613	-	-	275	20	908
Aðrar tekjur .....	14	368	321	1.058	80	905	457	3.203
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>4.345</b>	<b>7.874</b>	<b>3.746</b>	<b>19.702</b>	<b>6.160</b>	<b>12.310</b>	<b>409</b>	<b>54.546</b>
Rekstrargjöld .....	(1.422)	(605)	(939)	(6.134)	(189)	(7.061)	(14.190)	(30.540)
Úthlutaður kostnaður .....	(882)	(2.386)	(827)	(6.149)	(876)	(20)	11.140	-
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(209)	(609)	(41)	(980)	(1.033)	-	-	(2.872)
Hrein virðisbreyting .....	-	33	1.704	5.557	7	(65)	-	7.236
<b>Hagnaður (tap) fyrir skatta .....</b>	<b>1.832</b>	<b>4.307</b>	<b>3.643</b>	<b>11.996</b>	<b>4.069</b>	<b>5.164</b>	<b>(2.641)</b>	<b>28.370</b>
Tekjur frá ytri viðskiptavinum .....	1.908	15.919	3.225	31.064	(11.647)	12.875	1.202	54.546
Tekjur frá öðrum starfsþáttum .....	2.437	(8.121)	521	(11.287)	17.807	(565)	(792)	-
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>4.345</b>	<b>7.798</b>	<b>3.746</b>	<b>19.777</b>	<b>6.160</b>	<b>12.310</b>	<b>410</b>	<b>54.546</b>
Afskriftir og niðurfærsla .....	-	1	-	336	-	727	778	1.842
<b>Eignir samtals .....</b>	<b>87.307</b>	<b>251.821</b>	<b>16.836</b>	<b>506.483</b>	<b>427.037</b>	<b>72.128</b>	<b>(325.588)</b>	<b>1.036.024</b>
<b>Skuldir samtals .....</b>	<b>(272)</b>	<b>193.572</b>	<b>13.855</b>	<b>402.960</b>	<b>158.178</b>	<b>40.344</b>	<b>16.003</b>	<b>824.640</b>
<b>Úthlutað eigið fé .....</b>	<b>87.579</b>	<b>58.249</b>	<b>2.981</b>	<b>103.523</b>	<b>268.859</b>	<b>31.784</b>	<b>(341.591)</b>	<b>211.384</b>

Tekjuskattur og aflögð starfsemi eru ekki talin með í yfirliti um afkomu starfsþátta. Rekstraryfirlitinu hefur verið breytt frá fyrri tímabilum á þann veg að nýrri línu var bætt við með úthlutaðum kostnaði stoðsviða yfir á tekjusvið. Þau stoðsvið sem úthluta kostnaði til tekjusviða eru áhættustýring, fjármálasvið (án fjárstýringar og markaðsvaktar), lögfræðisvið, upplýsinga- og tæknisvið og hluti yfirstjórnar. Sérstökum skatti á fjármálafyrirtæki hefur einnig verið útteilt á tekjusviðin. Samanburðartölum fyrir 2016 hefur verið breytt með samsvarandi hætti.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 4. Starfspættir, frh.

#### Landfræðilegar upplýsingar

	Ísland	Norður- lönd	Bretland	Önnur Evrópulönd	Norður Ameríka	Önnur lönd	Samtals
2017							
Hreinar vaxtatekjur .....	33.063	439	231	(4.268)	339	31	29.835
Hreinar þóknatekjur .....	12.578	253	313	2.194	16	3	15.357
Hreinar fjármunatekjur .....	2.228	143	411	339	961	9	4.091
Hreinar tekjur af tryggingum .....	2.093	-	-	-	-	-	2.093
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага og hrein virðisbreyting .....	(925)	-	-	-	-	-	(925)
Aðrar rekstrartekjur .....	2.894	-	33	-	-	-	2.927
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>51.931</b>	<b>835</b>	<b>988</b>	<b>(1.735)</b>	<b>1.316</b>	<b>43</b>	<b>53.378</b>
2016							
Hreinar vaxtatekjur .....	32.302	1.079	114	(4.424)	791	38	29.900
Hreinarþóknana tekjur .....	11.815	548	50	1.495	62	8	13.978
Hreinar fjármunatekjur .....	(500)	79	5.242	323	19	(1)	5.162
Hreinar tekjur af tryggingum .....	1.395	-	-	-	-	-	1.395
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага og hrein virðisbreyting .....	223	-	685	-	-	-	908
Aðrar rekstrartekjur .....	3.203	-	-	-	-	-	3.203
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>48.438</b>	<b>1.706</b>	<b>6.091</b>	<b>(2.606)</b>	<b>872</b>	<b>45</b>	<b>54.546</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### Ársfjórðungsyfirlit

#### 5. Rekstur eftir ársfjórðungum, óendurskoðað

	Fjórði árs- fjórðungur	Þriðji árs- fjórðungur	Annar árs- fjórðungur	Fyrsti árs- fjórðungur	Samtals
2017					
Hreinar vaxtatekjur .....	7.265	7.250	8.160	7.160	29.835
Hreinar þóknatekjur .....	4.654	3.865	3.508	3.330	15.357
Hreinar fjármunatekjur .....	1.620	(734)	1.975	1.230	4.091
Hreinar tekjur af tryggingum .....	324	716	606	447	2.093
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna og hrein virðisbreyting .....	(8)	17	(900)	(34)	(925)
Aðrar rekstrartekjur .....	69	483	1.811	564	2.927
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>13.924</b>	<b>11.597</b>	<b>15.160</b>	<b>12.697</b>	<b>53.378</b>
Laun og tengd gjöld .....	(4.565)	(3.841)	(4.561)	(4.222)	(17.189)
Annar rekstrarkostnaður .....	(4.016)	(3.699)	(1.223)	(3.834)	(12.772)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....	(784)	(814)	(777)	(797)	(3.172)
Hrein virðisbreyting .....	1.448	(2.551)	409	880	186
<b>Hagnaður fyrir skatta .....</b>	<b>6.007</b>	<b>692</b>	<b>9.008</b>	<b>4.724</b>	<b>20.431</b>
Tekjuskattur .....	(1.735)	(805)	(1.895)	(1.371)	(5.806)
<b>Hagnaður af áframhaldandi starfsemi .....</b>	<b>4.272</b>	<b>(113)</b>	<b>7.113</b>	<b>3.353</b>	<b>14.625</b>
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....	(206)	-	-	-	(206)
<b>Hagnaður (tap) .....</b>	<b>4.066</b>	<b>(113)</b>	<b>7.113</b>	<b>3.353</b>	<b>14.419</b>
2016					
Hreinar vaxtatekjur .....	7.842	7.432	7.353	7.273	29.900
Hreinar þóknatekjur .....	3.765	3.466	3.528	3.219	13.978
Hreinar fjármunatekjur .....	823	844	3.796	(301)	5.162
Hreinar tekjur af tryggingum .....	731	272	247	145	1.395
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna og hrein virðisbreyting .....	198	16	17	677	908
Aðrar rekstrartekjur .....	826	693	607	1.077	3.203
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>14.185</b>	<b>12.723</b>	<b>15.548</b>	<b>12.090</b>	<b>54.546</b>
Laun og tengd gjöld .....	(4.407)	(3.826)	(4.318)	(4.108)	(16.659)
Annar rekstrarkostnaður .....	(3.803)	(3.349)	(3.639)	(3.090)	(13.881)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....	(682)	(705)	(743)	(742)	(2.872)
Hrein virðisbreyting .....	409	5.882	1.448	(503)	7.236
<b>Hagnaður fyrir skatta .....</b>	<b>5.702</b>	<b>10.725</b>	<b>8.296</b>	<b>3.647</b>	<b>28.370</b>
Tekjuskattur .....	(1.227)	(3.222)	(1.419)	(763)	(6.631)
<b>Hagnaður af áframhaldandi starfsemi .....</b>	<b>4.475</b>	<b>7.503</b>	<b>6.877</b>	<b>2.884</b>	<b>21.739</b>
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....	-	-	-	-	-
<b>Hagnaður .....</b>	<b>4.475</b>	<b>7.503</b>	<b>6.877</b>	<b>2.884</b>	<b>21.739</b>

Afkoma fyrstu sex mánaða ársins var könnuð af endurskoðanda bankans. Ársfjórðungsuppgjör og skipting milli fjórðunga voru hvorki endurskoðuð né könnuð af endurskoðanda bankans.



## Skýringar við samstæðureikninginn

### Skýringar við yfirlit um heildarafkomu samstæðunnar

#### 6. Hreinar vaxtatekjur

	2017	2016
<i>Vaxtatekjur</i>		
Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	6.449	4.584
Lán .....	47.832	51.910
Verðbréf .....	1.964	4.347
Annað .....	844	814
<b>Vaxtatekjur .....</b>	<b>57.089</b>	<b>61.655</b>
<i>Vaxtagjöld</i>		
Innlán .....	(12.725)	(16.278)
Lántaka .....	(14.449)	(14.858)
Víkjandi lán .....	-	(529)
Annað .....	(80)	(90)
<b>Vaxtagjöld .....</b>	<b>(27.254)</b>	<b>(31.755)</b>
<b>Hreinar vaxtatekjur .....</b>	<b>29.835</b>	<b>29.900</b>
Hreinar vaxtatekjur af fjáreignum og fjárskuldum á gangvirði .....	1.964	4.347
Vaxtatekjur af fjáreignum sem ekki eru færðar á gangvirði .....	55.125	57.308
Vaxtagjöld af fjárskuldum sem ekki eru færðar á gangvirði .....	(27.254)	(31.755)
<b>Hreinar vaxtatekjur .....</b>	<b>29.835</b>	<b>29.900</b>
Vaxtamunur (hlutfall hreinna vaxtatekna af meðalstöðu vaxtaberandi eigna) .....	2,9%	3,1%

#### 7. Hreinar þóknatekjur

	2017			2016		
	Tekjur	Gjöld	Hreinar tekjur	Tekjur	Gjöld	Hreinar tekjur
Eignastýring .....	4.529	(366)	4.163	4.225	(245)	3.980
Greiðslukort og -lausnir .....	19.309	(13.177)	6.132	14.268	(8.975)	5.293
Innheimtu- og greiðsluþjónusta .....	1.563	(94)	1.469	1.478	(80)	1.398
Fjárfestingarbankastarfsemi .....	808	(43)	765	1.039	(46)	993
Lán og ábyrgðir .....	2.198	-	2.198	1.685	-	1.685
Annað .....	1.370	(740)	630	1.192	(563)	629
<b>Hreinar þóknatekjur .....</b>	<b>29.777</b>	<b>(14.420)</b>	<b>15.357</b>	<b>23.887</b>	<b>(9.909)</b>	<b>13.978</b>

Þóknarnir vegna eignastýringar renna til bankans vegna stýringar og vörslu eigna þar sem bankinn varðveitir eða fjárfestir fyrir hönd viðskiptavina.

## Skýringar við samstæðureikninginn

	2017	2016
<b>8. Hreinar fjármunatekjur</b>		
Arðstekjur .....	320	2.280
Hreinn hagnaður af veltufjáreignum og veltufjárskuldum .....	155	363
Hreinn hagnaður af gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga .....	336	-
Hreinn hagnaður (tap) af fjáreignum og fjárskuldum sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur .....	3.158	(1.519)
Innleystur hagnaður fjáreigna til sölu .....	-	5.291
Hreinn gengishagnaður (tap) .....	122	(1.253)
<b>Hreinar fjármunatekjur</b> .....	<b>4.091</b>	<b>5.162</b>
<i>Hreinn hagnaður af gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga</i>		
Gangvirðisbreytingar af vaxtaskiptasamningum skilgreindir til áhættuvarna .....	(400)	-
Gangvirðisbreytingar skuldabréfa útgefinna af samstæðunni sem rekja má til vaxtaáhættu .....	736	-
<b>Hreinn hagnaður af gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga</b> .....	<b>336</b>	<b>-</b>
<i>Hreinn hagnaður (tap) af fjáreignum og fjárskuldum sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur</i>		
Eiginfjárgerningar á gangvirði .....	2.971	(1.472)
Vaxtagerningar á gangvirði .....	187	(47)
<b>Hreinn hagnaður (tap) af fjáreignum og fjárskuldum sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur</b> .....	<b>3.158</b>	<b>(1.519)</b>
<b>9. Hreinar tekjur af tryggingum</b>		
<i>Eigin iðgjöld</i>		
Bókfærð iðgjöld .....	10.407	2.926
Bókfærð iðgjöld, hluti endurtryggjenda .....	(428)	(196)
Breyting á iðgjaldaskuld .....	(810)	330
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld .....	1	1
<b>Eigin iðgjöld</b> .....	<b>9.169</b>	<b>3.061</b>
<i>Eigin tjón</i>		
Bókfærð tjón .....	(6.115)	(1.762)
Bókfærð tjón, hluti endurtryggjenda .....	142	66
Breyting á tjónaskuld .....	(1.057)	33
Breyting á hlut endurtryggjenda í tjónaskuld .....	(46)	(3)
<b>Eigin tjón</b> .....	<b>(7.076)</b>	<b>(1.666)</b>
<b>Hreinar tekjur af tryggingum</b> .....	<b>2.093</b>	<b>1.395</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

10. Aðrar rekstrartekjur	2017	2016
Breytingar á gangvirði fjárfestingareigna .....	1.036	290
Innleystur hagnaður af fjárfestingareignum .....	15	400
Hreinar tekjur af fastafjármunum til sölu .....	958	1.107
Aðrar tekjur .....	918	1.406
<b>Aðrar rekstrartekjur .....</b>	<b>2.927</b>	<b>3.203</b>

### *Hreinar tekjur af fastafjármunum til sölu*

Tekjur af fasteignum og öðrum eignum .....	1.184	1.335
Gjöld vegna fasteigna og annarra eigna .....	(226)	(228)
<b>Hreinar tekjur af fastafjármunum til sölu .....</b>	<b>958</b>	<b>1.107</b>

Hreinar tekjur af fastafjármunum til sölu eru færðar meðal annarra rekstrartekna í ársreikningi 2017. Á fyrri árum voru þær flokkaðar meðal afkomu af aflagðri starfsemi, eftir skatta. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis, sjá skýringu 1.

## 11. Starfsmenn og laun

	2017	2016
<i>Heildarfjöldi starfsmanna</i>		
Meðalfjöldi stöðugilda á árinu .....	1.250	1.201
Stöðugildi í árslok .....	1.284	1.239

### *Heildarfjöldi starfsmanna bankans*

Meðalfjöldi stöðugilda á árinu .....	830	889
Stöðugildi í árslok .....	844	869

### *Laun og tengd gjöld*

Laun .....	13.771	13.274
Mótframlag í lífeyrissjóð .....	1.963	1.885
Önnur launatengd gjöld .....	1.802	1.884
Eignfærð laun vegna innri þróunarvinnu hugbúnaðar .....	(347)	(384)
<b>Laun og tengd gjöld .....</b>	<b>17.189</b>	<b>16.659</b>

### *Laun og tengd gjöld bankans*

Laun .....	9.123	9.690
Mótframlag í lífeyrissjóð .....	1.300	1.376
Önnur launatengd gjöld .....	1.346	1.553
<b>Laun og tengd gjöld .....</b>	<b>11.769</b>	<b>12.619</b>

Á árinu 2017 gjaldfærði samstæðan 311 m.kr. (2016: 395 m.kr.) vegna kaupaukakerfis að launatengdum gjöldum meðtöldum, þar af gjaldfærði bankinn 223 m.kr. (2016: 331 m.kr.). Greiðslu 40% kaupaukans er frestað um þrjú ár í samræmi við reglur FME um kaupaukakerfi fjármálafyrirtækja. Í árslok nam skuldbinding vegna kaupaukakerfis samstæðunnar 942 m.kr. (31.12.2016: 1.453 m.kr.), þar af var skuldbinding bankans 762 m.kr. (31.12.2016: 1.177 m.kr.).

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 11. Starfsmenn og laun, frh.

Laun til stjórnar	2017			2016		
	Föst laun*	Önnur laun**	Samtals	Föst laun*	Önnur laun**	Samtals
Eva Cederbalk, stjórnarformaður frá 23.6.2017 .....	10,4	0,2	10,6	-	-	-
Brynjólfur Bjarnason, varaformaður stjórnar .....	5,2	4,6	9,8	4,7	3,8	8,5
Jakob Már Ásmundsson, stjórnarmaður frá 9.3.2017 .....	4,2	1,2	5,4	-	-	-
Kirstín Þ. Flygenring, stjórnarmaður .....	5,0	4,0	9,0	4,7	3,3	8,1
Måns Höglund, stjórnarmaður .....	10,0	4,6	14,6	9,5	4,4	13,8
Steinunn K. Þórðardóttir, stjórnarmaður frá 30.11.2017 .....	0,4	-	0,4	-	-	-
Þóra Hallgrímsdóttir, stjórnarmaður .....	5,0	4,4	9,4	4,7	3,8	8,5
Monica Caneman, stjórnarformaður til 10.5.2017 .....	7,3	0,9	8,2	19,0	2,5	21,4
Guðrún Johnsen, stjórnarmaður til 29.11.2017 .....	7,2	4,2	11,4	7,1	4,4	11,5
Benedikt Olgeirsson, stjórnarmaður til 9.3.2017 .....	1,0	1,2	2,2	4,7	3,3	8,1
Varamenn í stjórn .....	3,0	-	3,0	2,4	-	2,4
<b>Heildargreiðslur .....</b>	<b>58,7</b>	<b>25,3</b>	<b>84,0</b>	<b>56,9</b>	<b>25,4</b>	<b>82,3</b>

Stjórnarmaðurinn John P. Madden fékk engar launagreiðslur á árinu 2017 (2016: engar).

Laun til lykilstjórnenda	2017		2016	
	Laun	Árangurs-tengdar greiðslur	Laun	Árangurs-tengdar greiðslur
Höskuldur H. Ólafsson, bankastjóri .....	62,0	9,2	58,2	7,1
Níu framkvæmdastjórnar sem eiga sæti í framkvæmdastjórn bankans .....	295,6	34,2	262,7	30,3

Árangurstengdar greiðslur á árinu 2017 eru byggðar á rekstrarárangri samstæðunnar árið 2016.

Stjórnarmenn fá greitt fyrir setu í nefndum stjórnarinnar. Til viðbótar við 16 stjórnarfundi (2016: 13) voru á árinu haldnir 16 fundir í lánanefnd (2016: 10), 8 fundir í endurskoðunarnefnd (2016: 8), 10 fundir í áhættunefnd (2016: 11) og 5 fundir í starfskjaranefnd (2016: 7). Fjórir nefndarfundir varamanna stjórnar voru haldnir á árinu (2016: 4).

Á aðalfundi bankans árið 2017, sem haldinn var 9. mars 2017, voru mánaðarlaun stjórnarformanns, varaformanns og annarra stjórnarmanna ákveðin 849.647 kr., 637.447 kr. og 425.000 kr. (2016: 796.950 kr.; 597.700 kr.; 398.500 kr.). Einnig var samþykkt að laun varamanna í stjórn skyldu vera 215.273 kr. (2016: 201.850 kr.) fyrir hvern fund, allt að 425.000 kr. (2016: 398.500 kr.) fyrir hvern mánuð. Fyrir erlenda stjórnarmenn eru framangreindar fjárhæðir tvöfaldaðar. Ennfremur var samþykkt að greiða stjórnarmönnum sem sitja í nefndum stjórnar bankans allt að 170.000 kr. á mánuði (2016: 159.400 kr.) fyrir hverja nefnd sem þeir sitja í og formanni nefndar stjórnar 220.765 kr. (2016: 207.000 kr.).

\* Föst laun eru greiðslur til stjórnarmanna fyrir setu á stjórnarfundum.

\*\* Önnur laun eru greiðslur til stjórnarmanna fyrir setu í nefndum á vegum stjórnar.

## Skýringar við samstæðureikninginn

12. Annar rekstrarkostnaður	2017	2016
Stjórnunarkostnaður .....	12.388	11.186
Tryggingarsjóður innstæðueigenda og fjárfesta .....	(1.829)	804
Afskriftir fastafjármuna .....	816	865
Niðurfærsla óefnislegra eigna .....	1.316	977
Annar rekstrarkostnaður .....	81	49
<b>Annar rekstrarkostnaður .....</b>	<b>12.772</b>	<b>13.881</b>

Á fyrri árum var bankinn búinn að færa 2.669 m.kr. til skuldar vegna Tryggingasjóðs innstæðueigenda og fjárfesta. Í lok júní 2017 fékk bankinn staðfestingu frá sjóðnum þess efnis að krafan yrði ekki innheimt, sjá skýringu 35.

<i>Þóknun til endurskoðenda</i>	2017	2016
Endurskoðun og könnun reikningsskila vegna viðkomandi reikningsárs .....	185	140
Önnur endurskoðunartengd þjónusta vegna viðkomandi reikningsárs .....	45	11
<b>Þóknun til endurskoðenda .....</b>	<b>230</b>	<b>151</b>
Þar af var þóknun til annarra en endurskoðenda móðurfélagsins .....	4	12

### 13. Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki

Sérstakur skattur er 0,376% af heildarskuldum í árslok umfram 50 ma.kr. að frádregnum skattskuldum. Skatturinn er lagður á fjármálafyrirtæki en dótturfélög, sem ekki eru fjármálafyrirtæki, eru undanþegin skattinum.

14. Hrein virðisbreyting	2017	2016
Breyting á virðisrýrnun lána til fyrirtækja .....	(3.197)	(2.914)
Breyting á virðisrýrnun lána til einstaklinga .....	168	(2.248)
Breyting á almennri virðisrýrnun .....	1.362	427
<b>Virðisrýrnun .....</b>	<b>(1.667)</b>	<b>(4.735)</b>
Önnur virðisbreyting .....	(3)	(9)
Aukning á bókfærðu virði lána til fyrirtækja .....	364	2.990
Aukning á bókfærðu virði lána til einstaklinga .....	1.492	8.990
<b>Hrein virðisbreyting .....</b>	<b>186</b>	<b>7.236</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

<b>15. Tekjuskattur</b>	2017	2016
Tekjuskattur til greiðslu .....	6.132	6.784
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu .....	(326)	(153)
<b>Tekjuskattur .....</b>	<b>5.806</b>	<b>6.631</b>

### Útleiðsla á virku tekjuskattshlutfalli

	2017		2016	
Hagnaður fyrir skatta .....		20.431		28.370
Reiknaður tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall .....	20,0%	4.086	20,0%	5.674
Sérstakur fjársýsluskattur .....	6,5%	1.319	4,9%	1.395
Ófrádráttarbær kostnaður .....	0,4%	86	0,0%	13
Óskattskyldar tekjur .....	(1,6%)	(333)	(4,4%)	(1.247)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....	3,1%	634	2,0%	574
Skattaáhrif sem ekki eru færð í yfirlit um heildarafkomu .....	0,0%	118	0,0%	-
Aðrar breytingar .....	(0,5%)	(104)	0,8%	222
<b>Virkt tekjuskattshlutfall .....</b>	<b>28,4%</b>	<b>5.806</b>	<b>23,4%</b>	<b>6.631</b>

Fjármálafyrirtæki á Íslandi greiða 6% sérstakan fjársýsluskatt af skattskyldum hagnaði umfram 1 ma.kr.

Óskattskyldar tekjur eru aðallega tilkomnar vegna hagnaðar af hlutabréfaeign.

<b>16. Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta</b>	2017	2016
Tap af aflagðri starfsemi .....	(254)	-
Tekjuskattur .....	48	-
<b>Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....</b>	<b>(206)</b>	<b>-</b>

Hreinar tekjur af fastafjármunum til sölu eru færðar meðal annarra rekstrartekna í ársreikningi 2017. Á fyrri árum voru þær flokkaðar meðal afkomu af aflagðrar starfsemi, eftir skatta. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis, sjá skýringu 1.

	Áframhaldandi starfsemi		Aflögð starfsemi		Áframhaldandi og aflögð starfsemi	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hagnaður sem tilheyrir hluthöfum Arion banka hf. ....	14.606	21.147	(206)	-	14.400	21.147
Vegið meðaltal útistandandi hluta, í milljónum .....	2.000	2.000	2.000	2.000	14.400	2.000
<b>Hagnaður á hlut .....</b>	<b>7,30</b>	<b>10,57</b>	<b>(0,10)</b>	<b>-</b>	<b>7,20</b>	<b>10,57</b>

Engir gerningar voru í gildi í árslok 2017 eða 2016 sem kynnu að hafa þynningaráhrif á hagnað á hlut.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### Skýringar við efnahagsreikning samstæðunnar

<b>18. Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands</b>	2017	2016
Reiðufé .....	9.954	7.448
Innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	120.641	70.854
Bindiskylda við Seðlabanka Íslands .....	9.224	9.332
<b>Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....</b>	<b>139.819</b>	<b>87.634</b>

Bindiskylda við Seðlabanka Íslands er lögbundin og ekki tiltæk bankanum í daglegum rekstri hans.

### 19. Lán til lánastofnana

Bankareikningar .....	51.303	45.631
Peningamarkaðslán .....	32.309	32.267
Önnur lán .....	2.997	2.218
<b>Lán til lánastofnana .....</b>	<b>86.609</b>	<b>80.116</b>

### 20. Lán til viðskiptavina

	Einstaklingar		Fyrirtæki		Samtals	
	Heildarvirði lána	Bókfært verð	Heildarvirði lána	Bókfært verð	Heildarvirði lána	Bókfært verð
2017						
Yfirdrættir .....	14.469	13.438	18.778	17.504	33.247	30.942
Greiðslukort .....	11.133	10.931	1.123	1.109	12.256	12.040
Íbúðalán .....	311.507	310.318	19.632	19.417	331.139	329.735
Önnur lán .....	33.629	30.600	368.312	361.784	401.941	392.384
<b>Lán til viðskiptavina .....</b>	<b>370.738</b>	<b>365.287</b>	<b>407.845</b>	<b>399.814</b>	<b>778.583</b>	<b>765.101</b>
2016						
Yfirdrættir .....	14.805	13.381	19.314	17.630	34.119	31.011
Greiðslukort .....	11.363	11.099	1.180	1.151	12.543	12.250
Íbúðalán .....	285.784	282.996	16.298	15.975	302.082	298.971
Önnur lán .....	34.777	29.940	351.739	340.250	386.516	370.190
<b>Lán til viðskiptavina .....</b>	<b>346.729</b>	<b>337.416</b>	<b>388.531</b>	<b>375.006</b>	<b>735.260</b>	<b>712.422</b>

Bókfært virði lána sem veðsett eru á móti lántöku var í árslok 183 ma.kr. (31.12.2016: 165 ma.kr.). Veðsett lán samanstóðu af veðlánum til einstaklinga.

Nánari upplýsingar um lán má finna í kaflanum um áhættustýringu.



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 20. Lán til viðskiptavina, frh.

Breytingar á virðisrýrnun á lánum til viðskiptavina

2017	Sértæk	Almenn	Samtals
Staða í ársbyrjun .....	18.281	4.557	22.838
Virðisrýrnun .....	3.029	(1.362)	1.667
Afskriftir .....	(8.723)	-	(8.723)
Áhrif af yfirtöku dótturfélags* .....	(2.421)	-	(2.421)
Gengismunur .....	3	-	3
Endurheimt áður afskrifuð lán .....	118	-	118
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>10.287</b>	<b>3.195</b>	<b>13.482</b>
2016			
Staða í ársbyrjun .....	25.341	4.984	30.325
Virðisrýrnun .....	5.162	(427)	4.735
Afskriftir .....	(11.283)	-	(11.283)
Gengismunur .....	(1.138)	-	(1.138)
Endurheimt áður afskrifuð lán .....	199	-	199
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>18.281</b>	<b>4.557</b>	<b>22.838</b>

\* Í lok september 2017 varð Arion banki meirihlutaeigandi United Silicon, sjá skýringu 28. Arion banki hafði fært varúðarniðurfærslu vegna lána til félagsins sem jafnaðist út á samstæðugrunni þegar United Silicon varð dótturfélag Arion banka.

### 21. Fjármálagerningar

	2017	2016
Skuldabréf og skuldagerningar .....	51.755	69.565
Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum .....	36.190	27.035
Afleiðusamningar .....	7.624	5.159
Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna .....	13.881	15.697
<b>Fjármálagerningar .....</b>	<b>109.450</b>	<b>117.456</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 22. Fjáreignir og fjárskuldir

2017	Afskrifað kostnaðar- verð	Veltufjár- eignir og skuldir	Á gangvirði gegnum rekstur	Samtals
<i>Lán</i>				
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	139.819	-	-	139.819
Lán til lánastofnana .....	86.609	-	-	86.609
Lán til viðskiptavina .....	765.101	-	-	765.101
<b>Lán .....</b>	<b>991.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>991.529</b>
<i>Skuldabréf og skuldagerningar</i>				
Skráð .....	-	2.452	46.638	49.090
Óskráð .....	-	23	2.642	2.665
<b>Skuldabréf og skuldagerningar .....</b>	<b>-</b>	<b>2.475</b>	<b>49.280</b>	<b>51.755</b>
<i>Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum</i>				
Skráð .....	-	1.677	5.380	7.057
Óskráð .....	-	1.303	10.397	11.700
Skuldabréfasjóðir með breytilegum tekjum, óskráð* .....	-	1.782	15.651	17.433
<b>Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum .....</b>	<b>-</b>	<b>4.762</b>	<b>31.428</b>	<b>36.190</b>
<i>Afleiðusamningar</i>				
Afleiðusamningar utan verðbréfamarkaða .....	-	7.544	-	7.544
Afleiðusamningar notaðir til áhættuvarna .....	-	80	-	80
<b>Afleiðusamningar .....</b>	<b>-</b>	<b>7.624</b>	<b>-</b>	<b>7.624</b>
<i>Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna</i>				
Skuldabréf og skuldagerningar, skráð .....	-	6.024	-	6.024
Hlutabréf og eiginfjárgerningar, skráð .....	-	7.846	-	7.846
Hlutabréf og eiginfjárgerningar, óskráð .....	-	11	-	11
<b>Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna .....</b>	<b>-</b>	<b>13.881</b>	<b>-</b>	<b>13.881</b>
Aðrar fjáreignir .....	8.948	-	-	8.948
<b>Fjáreignir .....</b>	<b>1.000.477</b>	<b>28.742</b>	<b>80.708</b>	<b>1.109.927</b>
<i>Skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði</i>				
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	7.370	-	-	7.370
Innlán frá viðskiptavinum .....	462.161	-	-	462.161
Lántaka .....	384.998	-	-	384.998
<b>Skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði .....</b>	<b>854.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>854.529</b>
<i>Fjárskuldir á gangvirði</i>				
Skortstöður í skuldabréfum .....	-	1.467	-	1.467
Skortstöður í hlutabréfum .....	-	67	-	67
Afleiðusamningar .....	-	1.722	-	1.722
Afleiðusamningar notaðir til áhættuvarna .....	-	345	-	345
<b>Fjárskuldir á gangvirði .....</b>	<b>-</b>	<b>3.601</b>	<b>-</b>	<b>3.601</b>
Aðrar fjárskuldir .....	34.705	-	-	34.705
<b>Fjárskuldir .....</b>	<b>889.234</b>	<b>3.601</b>	<b>-</b>	<b>892.835</b>

\* Innifelur hlutdeildarskírteini í sjóðum með undirliggjandi hátt metin skuldabréf og eru hluti af lausafé bankans.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 22. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

2016	Afskrifað kostnaðar- verð	Veltufjár- eignir og skuldir	Á gangvirði gegnum rekstur	Samtals
<i>Lán</i>				
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	87.634	-	-	87.634
Lán til lánastofnana .....	80.116	-	-	80.116
Lán til viðskiptavina .....	712.422	-	-	712.422
<b>Lán .....</b>	<b>880.172</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>880.172</b>
<i>Skuldabréf og skuldagerningar</i>				
Skráð .....	-	5.284	61.055	66.339
Óskráð .....	-	102	3.124	3.226
<b>Skuldabréf og skuldagerningar .....</b>	<b>-</b>	<b>5.386</b>	<b>64.179</b>	<b>69.565</b>
<i>Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum</i>				
Skráð .....	-	2.949	9.125	12.074
Óskráð .....	-	1.348	10.579	11.927
Skuldabréfasjóðir með breytilegum tekjum, óskráð* .....	-	1.027	2.007	3.034
<b>Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum .....</b>	<b>-</b>	<b>5.324</b>	<b>21.711</b>	<b>27.035</b>
<i>Afleiðusamningar</i>				
Afleiðusamningar utan verðbréfamarkaða .....	-	5.159	-	5.159
<b>Afleiðusamningar .....</b>	<b>-</b>	<b>5.159</b>	<b>-</b>	<b>5.159</b>
<i>Verðbréf notuð til rekstrarlegra áhættuvarna</i>				
Skuldabréf og skuldagerningar, skráð .....	-	7.318	-	7.318
Hlutabréf og eiginfjárgerningar, skráð .....	-	8.365	-	8.365
Hlutabréf og eiginfjárgerningar, óskráð .....	-	14	-	14
<b>Verðbréf notuð til rekstrarlegra áhættuvarna .....</b>	<b>-</b>	<b>15.697</b>	<b>-</b>	<b>15.697</b>
Aðrar fjáreignir .....	8.617	-	-	8.617
<b>Fjáreignir .....</b>	<b>888.789</b>	<b>31.566</b>	<b>85.890</b>	<b>1.006.245</b>
<i>Skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði</i>				
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	7.987	-	-	7.987
Innlán frá viðskiptavinum .....	412.064	-	-	412.064
Lántaka .....	339.476	-	-	339.476
<b>Skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði .....</b>	<b>759.527</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>759.527</b>
<i>Fjárskuldir á gangvirði</i>				
Skortstöður í skuldabréfum .....	-	1.884	-	1.884
Afleiðusamningar .....	-	1.842	-	1.842
<b>Fjárskuldir á gangvirði .....</b>	<b>-</b>	<b>3.726</b>	<b>-</b>	<b>3.726</b>
Aðrar fjárskuldir .....	36.350	-	-	36.350
<b>Fjárskuldir .....</b>	<b>795.877</b>	<b>3.726</b>	<b>-</b>	<b>799.603</b>

\* Innifelur hlutdeildarskírteini í sjóðum með undirliggjandi hátt metin skuldabréf og eru hluti af lausafé bankans.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 22. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

<i>Skuldabréf og skuldagerningar á gangvirði gegnum rekstur sundurliðað eftir útgefendum</i>	2017	2016
Fjármála- og tryggingastarfsemi .....	4.415	5.564
Opinberir aðilar .....	38.389	51.860
Fyrirtæki .....	6.476	6.755
<b>Skuldabréf og skuldagerningar á gangvirði gegnum rekstur .....</b>	<b>49.280</b>	<b>64.179</b>

Heildarfjárhæð veðsettra skuldabréfa í árslok var 13,4 ma.kr. (31.12.2016: 15,6 ma.kr.). Veðsett skuldabréf samanstanda af skuldabréfum útgefnum af íslenska ríkinu og öðrum ríkjum sem voru veðsett á móti lántöku sem er hluti af skuldum við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands í efnahagsreikningi og jafnframt á móti skortstöðum, sem falla undir fjárskuldir á gangvirði.

### 23. Prepaskipting gangvirðis

Samstæðan notar eftirfarandi prepaskiptingu til að ákvarða og greina frá gangvirði eigna og skulda eftir matsaðferð:

1. þrep: skráð verð á virkum markaði á sambærilegum eignum eða skuldum,
2. þrep: virðismatsaðferð beitt þar sem allar mikilvægar breytur byggja á markaðsupplýsingum, ýmist beint eða óbeint og
3. þrep: virðismatsaðferð beitt sem felur í sér mikilvægar breytur sem byggja ekki á markaðsupplýsingum.

Samstæðan metur í lok hvers uppgjörstímabils hvort eignir og skuldir sem reglulega eru metnar til gangvirðis hafi færst milli þrepa, með því að yfirfara flokkunina og er þá byggt á uppruna þeirra breyta sem hafa mikil áhrif á gangvirðismat eignanna.

#### Eignir og skuldir sem færðar eru á gangvirði flokkaðar eftir þrepum

2017

<i>Eignir á gangvirði</i>	1. þrep	2. þrep	3. þrep	Samtals
Skuldabréf og skuldagerningar .....	32.452	19.264	39	51.755
Hlutabréf og eiginfjárgæringar með breytilegum tekjum .....	4.140	30.920	1.130	36.190
Afleiðusamningar .....	-	7.544	-	7.544
Afleiðursamningar notaðir til áhættuvarna .....	-	80	-	80
Verðbréf notuð til rekstrarlegra áhættuvarna .....	13.713	168	-	13.881
Fjárfestingareignir .....	-	-	6.613	6.613
<b>Eignir á gangvirði .....</b>	<b>50.305</b>	<b>57.976</b>	<b>7.782</b>	<b>116.063</b>
<i>Skuldir á gangvirði</i>				
Skortstöður í skuldabréfum .....	1.467	-	-	1.467
Skortstöður í hlutabréfum .....	67	-	-	67
Afleiðusamningar .....	-	1.722	-	1.722
Afleiðursamningar notaðir til áhættuvarna .....	-	345	-	345
<b>Skuldir á gangvirði .....</b>	<b>1.534</b>	<b>2.067</b>	<b>-</b>	<b>3.601</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 23. Prepaskipting gangvirðis, frh.

2016

Eignir á gangvirði	1. þrep	2. þrep	3. þrep	Samtals
Skuldabréf og skuldagerningar .....	22.787	46.689	89	69.565
Hlutabréf og eiginfjárgæringar með breytilegum tekjum .....	11.863	15.154	18	27.035
Afleiðusamningar .....	-	5.159	-	5.159
Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna .....	15.659	38	-	15.697
Fjárfestingareignir .....	-	-	5.358	5.358
<b>Eignir á gangvirði .....</b>	<b>50.309</b>	<b>67.040</b>	<b>5.465</b>	<b>122.814</b>

#### Skuldir á gangvirði

Skortstöður í skuldabréfum .....	1.884	-	-	1.884
Afleiðusamningar .....	-	1.842	-	1.842
<b>Skuldir á gangvirði .....</b>	<b>1.884</b>	<b>1.842</b>	<b>-</b>	<b>3.726</b>

Engar eignir voru fluttar á milli 1. þreps og 2. þreps á árinu (2016: Engar eignir fluttar).

#### Gangvirði eigna og skulda

Gangvirði eignar og skuldar er sú fjárhæð sem hægt væri að skipta á fyrir eign eða gera upp skuld í frjálsum viðskiptum milli aðila, þ.e. ekki með nauðungarsölu eða slitum. Verð á virkum markaði er besta vísbendingin um gangvirði og þegar það liggur fyrir er það notað af samstæðunni til að meta eignir og skuldir á gangvirði. Ef verð á markaði endurspeglar ekki raunveruleg og reglubundin viðskipti á virkum markaði, eða ef verð er ekki aðgengilegt yfir höfuð, er gangvirði ákvarðað með því að nota viðeigandi matsaðferð.

#### Aðferðir til þess að ákvarða gangvirði

Besta vísbending um gangvirði eignar eða skuldar við upphaflega skráningu er viðskiptaverðið, nema gangvirðið megi ákvarða með samanburði við önnur markaðsviðskipti eða grundvalla á matsaðferð þar sem notaðar eru breytur sem byggja á markaðsupplýsingum.

Í sumum tilvikum er bókfært virði eigna og skulda í skýringu 22 notað sem námundun á gangvirði. Þetta er einfalt þegar um er að ræða handbært fé en er einnig notað varðandi skammtímafjárfestingar og lán til mjög lánsþæfra gagnaðila, svo sem lánastofnana, með samningum þar sem vextir eru svipaðir eða jafngildir markaðsvöxtum og útlánaáhætta samstæðunnar er lítil eða engin.

#### 1. þrep: Gangvirði ákvarðað út frá markaðsverði

Í tilviki skráðra og auðseljanlegra hlutabréfa og skuldabréfa, tiltekinn afleiðusamninga og annarra markaðsverðbréfa er gangvirði reiknað beint út frá markaðsverði. Þessir gæringar eru færðir undir fjármálagæringa og fjárskuldir á gangvirði í efnahagsreikningi.

#### 2. þrep: Gangvirði ákvarðað með matsaðferðum á grundvelli markaðsupplýsinga

Í tilviki eigna og skulda þar sem ekki er fyrir hendi virkur markaður beitir samstæðan tilteknum verklagsreglum og verðmatsaðferðum til þess að fá fram gangvirði á grundvelli eins mikilla markaðsupplýsinga og tiltækar eru. Meðal verðmatsaðferða er notkun nýlegra markaðsviðskipta milli óskyldra, upplýstra og viljugra aðila, ef þau eru tiltæk, vísun í gildandi gangverð sams konar eignar eða skuldar, núvirðisgreiningu sjóðstreymis, verðmatslíkön valréttarsamninga eða aðrar viðteknar verðmatsaðferðir sem markaðsaðilar beita við verðlagningu eignarinnar eða skuldarinnar.

Varðandi eignir og skuldir þar sem ekki er fyrir hendi verð á virkum markaði er gangvirði ákvarðað með ýmsum verðmatsaðferðum. Þetta á einkum við um afleiðusamninga utan verðbréfamarkaða, svo sem valréttarsamninga, skiptasamninga, framvirka samninga og óskráð hlutabréf, en einnig ýmsar aðrar eignir og skuldir.

Í flestum tilvikum er verðmatið byggt á fræðilegum fjármálalíkönum á borð við Black Scholes líkanið eða afbrigðum þess. Í þeim verðmatsaðferðum felst einnig framvirk verðlagning og skiptalíkön þar sem beitt er núvirtu greiðslufæði.

Í 2. þrepi eru m.a. óskráð hlutabréf, óskráðir sjóðir með undirliggjandi skuldabréf og hlutabréf (hlutdeildarskírteini), óskráð og skráð skuldabréf á minna virkum markaði auk allra afleiðusamninga utan verðbréfamarkaða.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 23. Prepaskipting gangvirðis, frh.

3. þrep: Gangvirði ákvarðað með matsaðferðum sem byggja að miklu leyti á upplýsingum sem ekki er hægt að staðfesta á markaði

Í mörgum tilvikum liggja litlar eða engar upplýsingar fyrir til útreiknings á gangvirði. Algengasta verðmatsaðferðin er núvirðing. Slíkir útreikningar byggja á áætluðu framtíðar sjóðstreymi og viðeigandi ávöxtunarkröfu. Ávöxtunarkrafan ætti að taka mið bæði af gildandi markaðsbreytum og óvissu varðandi vænt sjóðstreymi. Í slíkum tilvikum eru notuð innri líkön og aðferðir til þess að reikna gangvirði. Slík líkön kunna að vera tölfræðilegs eðlis, byggja á ytri eða innri sögu eigna og skulda með svipaða eiginleika og/eða byggja á þekkingu og reynslu samstæðunnar. Til að mynda er vaxtaálag á flest lán til viðskiptavina, sem bætt er við gildandi og eðlilega vexti til þess að ná fram viðeigandi ávöxtunarkröfu, áætlað með því að nota lánshæfismat og vænt tap vegna vanskila, sem fengið er úr líkönum sem samstæðan notar.

Eiginfjárgerningar sem eru ekki með skráð markaðsverð eru metnir með viðurkenndum aðferðum og leiðbeiningum alþjóðastofnana. Í flestum tilvikum er innra virði grundvöllur verðmatsins, en aðrir þættir á borð við sjóðstreymisgreiningu geta einnig haft áhrif á niðurstöður.

Við mat á gangvirði fjárfestingareigna er stuðst við mat stjórnenda en það byggir annað hvort á nýlegum viðskiptum og tilboðum í sambærilegar eignir eða núvirðingu eigna sem byggja á áætluðu framtíðar sjóðstreymi og viðeigandi ávöxtunarkröfu.

#### Hreyfingar á eignum í 3. þrepi, færðar á gangvirði

	Fjárfestingar- eignir	Fjáreignir		Samtals
		Skuldabréf	Hlutabréf	
2017				
Staða í ársbyrjun .....	5.358	89	18	5.465
Hrein gangvirðisbreyting .....	1.036	(617)	23	442
Söluhagnaður .....	15	-	-	15
Viðbætur .....	767	-	234	1.001
Sala .....	(563)	(147)	(15)	(725)
Flutt í 3. þrep* .....	-	714	870	1.584
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>6.613</b>	<b>39</b>	<b>1.130</b>	<b>7.782</b>
2016				
Staða í ársbyrjun .....	7.542	182	5.874	13.598
Hrein gangvirðisbreyting .....	290	(7)	2.835	3.118
Söluhagnaður .....	400	-	-	400
Viðbætur .....	618	-	-	618
Sala .....	(2.084)	(73)	(8.705)	(10.862)
Sala dótturfélags .....	(1.408)	-	-	(1.408)
Flutt í 3. þrep .....	-	-	13	13
Flutt úr 3. þrepi .....	-	(13)	-	(13)
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>5.358</b>	<b>89</b>	<b>18</b>	<b>5.465</b>

\* Í reglubundinni yfirferð á eignsafninu voru nokkur hlutabréf og skuldabréf færð á milli 2. þreps og 3. þreps. Forsendur fyrir flokkun í 2. þrepi voru ekki lengur til staðar.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 23. Prepaskipting gangvirðis, frh.

#### Áhrif á heildarafkomu vegna breytinga á gangvirði í 3. þrepi koma fram í eftirfarandi liðum

2017	Fjárfestingar- eignir	Fjáreignir		Samtals
		Skuldabréf	Hlutabréf	
Hreinar vaxtatekjur .....	-	27	-	27
Hreinar fjármunatekjur .....	-	(645)	23	(622)
Aðrar rekstrartekjur .....	1.051	-	-	1.051
<b>Hagnaður færður í rekstarreikning .....</b>	<b>1.051</b>	<b>(618)</b>	<b>23</b>	<b>456</b>
Hreinn hagnaður af fjáreignum til sölu, eftir skatta .....	-	-	-	-
<b>Hagnaður færður í yfirlit um heildarafkomu .....</b>	<b>1.051</b>	<b>(618)</b>	<b>23</b>	<b>456</b>
2016				
Net interest income .....	-	2	-	2
Net financial income .....	-	(9)	5.259	5.250
Other operating income .....	690	-	-	690
<b>Hagnaður færður í rekstarreikning .....</b>	<b>690</b>	<b>(7)</b>	<b>5.259</b>	<b>5.942</b>
Hreinn hagnaður af fjáreignum til sölu, eftir skatta .....	-	-	(2.903)	(2.903)
<b>Hagnaður færður í yfirlit um heildarafkomu .....</b>	<b>690</b>	<b>(7)</b>	<b>2.356</b>	<b>3.039</b>

#### Bókfært virði og gangvirði fjáreigna og fjárskulda sem ekki eru færðar á gangvirði

2017	Bókfært verð	Gangvirði	Önnuleystur
			hagnaður (tap)
<i>Fjáreignir sem ekki eru færðar á gangvirði</i>			
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	139.819	139.819	-
Lán til lánastofnana .....	86.609	86.609	-
Lán til viðskiptavina .....	765.101	772.185	7.084
Aðrar fjáreignir .....	8.948	8.948	-
<b>Fjáreignir sem ekki eru færðar á gangvirði .....</b>	<b>1.000.477</b>	<b>1.007.561</b>	<b>7.084</b>
<i>Fjárskuldir sem ekki eru færðar á gangvirði</i>			
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	7.370	7.370	-
Innlán frá viðskiptavinum .....	462.161	462.161	-
Lántaka .....	384.998	402.355	(17.357)
Aðrar fjárskuldir .....	34.705	34.705	-
<b>Fjárskuldir sem ekki eru færðar á gangvirði .....</b>	<b>889.234</b>	<b>906.591</b>	<b>(17.357)</b>



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 23. Prepaskipting gangvirðis, frh.

2016	Bókfært verð	Önnleystur hagnaður	
		Gangvirði	(tap)
<i>Fjáreignir sem ekki eru færðar á gangvirði</i>			
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	87.634	87.634	-
Lán til lánastofnana .....	80.116	80.116	-
Lán til viðskiptavina .....	712.422	717.220	4.798
Aðrar fjáreignir .....	8.617	8.617	-
<b>Fjáreignir sem ekki eru færðar á gangvirði .....</b>	<b>888.789</b>	<b>893.587</b>	<b>4.798</b>
<i>Fjárskuldir sem ekki eru færðar á gangvirði</i>			
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	7.987	7.987	-
Innlán frá viðskiptavinum .....	412.064	412.064	-
Lántaka .....	339.476	348.413	(8.937)
Aðrar fjárskuldir .....	36.350	36.350	-
<b>Fjárskuldir sem ekki eru færðar á gangvirði .....</b>	<b>795.877</b>	<b>804.814</b>	<b>(8.937)</b>

Meirihluti lána til viðskiptavina bera breytilega vexti. Þessi lán, sem m.a. eru lán til fyrirtækja, eru sett fram á bókfærðu verði, þar sem þau eru almennt til fremur skamms tíma og þar með er lítil vaxtaáhætta af þeim. Lán með föstum vöxtum, einkum löng íbúðalán, eru metin með núvirðisaðferð, þar sem ávöxtunarkrafan byggir á vaxtakjörum fyrir ný íbúðalán ásamt álagi vegna veðstöðu. Lán í vanskilum eru sett fram á bókfærðu virði þar sem áætluðu greiðsluflæði samkvæmt lánasamningi er ekki vænst.

Gangvirði innlána með föstum binditíma er reiknað með því að núvirða áætlað greiðsluflæði á grundvelli gildandi markaðsvaxta sambærilegs binditíma. Að því er varðar innlán sem laus eru til úttektar án fyrirvara er gangvirðið fjárhæðin sem til greiðslu kemur við úttekt og svarar það til bókfærðs virðis í efnahagsreikningi.

Afleiðusamningar	Nafnverð tengt stöðu	Gangvirði	
		Eignir	Skuldir
2017			
Framvirkir gjaldmiðlasamningar .....	52.914	563	251
Gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga .....	99.613	80	345
Vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamningar .....	199.723	6.265	1.392
Skiptasamningar með skuldabréf .....	1.818	1	15
Skiptasamningar með hlutabréf .....	8.270	701	64
Valréttarsamningar .....	1.219	14	-
<b>Afleiðusamningar .....</b>	<b>363.557</b>	<b>7.624</b>	<b>2.067</b>
2016			
Framvirkir gjaldmiðlasamningar .....	31.921	266	247
Vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamningar .....	210.143	4.288	1.104
Skiptasamningar með skuldabréf .....	2.995	1	8
Skiptasamningar með hlutabréf .....	8.138	597	457
Valréttarsamningar .....	1.218	7	26
<b>Afleiðusamningar .....</b>	<b>254.415</b>	<b>5.159</b>	<b>1.842</b>

Samstæðan beitir áhættuvarnarreikningsskilum á gangvirði gagnvart tilteknum vaxtaskiptasamningum í erlendri mynt, þar sem samstæðan greiðir breytilega vexti en fær greidda fasta vexti. Vaxtaskiptasamningar þessir verja áhættu gagnvart gangvirðisbreytingum tiltekinna skuldabréfa í erlendri mynt með fasta vexti, sem bankinn hefur gefið út (sjá skýringu 31) og beitt er gangvirðisvörn á sjálfan vaxtaskiptasamninginn, sem tilkomin er vegna breytinga á vaxtastigi. Samstæðan hóf að beita áhættuvarnarreikningsskilum á þessa samninga í ársbyrjun 2017.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 24. Jöfnun fjáreigna og fjárskulda

Fjáreignir sem falla undir jöfnunarsamninga eða sambærilega samninga sem beita má án skilyrða

	Eignir sem falla undir jöfnunarsamninga			Jöfnunarmöguleikar sem ekki eru færðir í efnahagsreikningi			Eignir eftir að tekið er tillit til jöfnunarmöguleika	Eignir sem ekki falla undir jöfnunarsamninga	Heildar eignir í efnahagsreikningi
	Eignir fyrir jöfnun í efnahagsreikningi	Skuldir jafnaðar á móti eignum í efnahag	Hreinar eignir í efnahagsreikningi	Fjárskuldir	Móttæknar veðtryggingar	Fjárskuldir			
2017									
Öfug endurhverf viðskipti .....	15.197	-	15.197	(82)	-	15.115	-	15.197	
Afleiðusamningar .....	6.350	-	6.350	(1.210)	-	5.140	1.274	7.624	
<b>Eignir samtals .....</b>	<b>21.547</b>	<b>-</b>	<b>21.547</b>	<b>(1.292)</b>	<b>-</b>	<b>20.255</b>	<b>1.274</b>	<b>22.821</b>	
2016									
Öfug endurhverf viðskipti .....	15.644	(80)	15.564	(1.884)	-	13.680	-	15.564	
Afleiðusamningar .....	4.100	-	4.100	(629)	-	3.471	1.059	5.159	
<b>Eignir samtals .....</b>	<b>19.744</b>	<b>(80)</b>	<b>19.664</b>	<b>(2.513)</b>	<b>-</b>	<b>17.151</b>	<b>1.059</b>	<b>20.723</b>	

Fjárskuldir sem falla undir nettunarsamninga eða sambærilega samninga sem beita má án skilyrða

	Skuldir sem falla undir jöfnunarsamninga			Jöfnunarmöguleikar sem ekki eru færðir í efnahagsreikningi			Skuldir eftir að tekið er tillit til jöfnunarmöguleika	Skuldir sem ekki falla undir jöfnunarsamninga	Heildar skuldir í efnahagsreikningi
	Skuldir fyrir jöfnun í efnahagsreikningi	Eignir jafnaðar á móti skuldum í efnahag	Hreinar skuldir í efnahagsreikningi	Fjáreignir	Afhentar veðtryggingar	Fjáreignir			
2017									
Öfug endurhverf viðskipti .....	82	-	82	(82)	-	-	-	82	
Afleiðusamningar .....	1.299	-	1.299	(1.210)	-	89	768	2.067	
<b>Skuldir samtals .....</b>	<b>1.381</b>	<b>-</b>	<b>1.381</b>	<b>(1.292)</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>768</b>	<b>2.149</b>	
2016									
Öfug endurhverf viðskipti .....	1.884	(80)	1.804	(1.884)	-	(80)	-	1.804	
Afleiðusamningar .....	629	-	629	(629)	-	-	1.213	1.842	
<b>Skuldir samtals .....</b>	<b>2.513</b>	<b>(80)</b>	<b>2.433</b>	<b>(2.513)</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>1.213</b>	<b>3.646</b>	

Öfug endurhverf viðskipti og endurhverf viðskipti eru færð í línurnar fjármálagerningar og skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 25. Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum

<i>Hlutdeild samstæðunnar í helstu hlutdeildarfélagum</i>	2017	2016
Auðkenni hf., Borgartúni 31, Reykjavík .....	25,4%	25,4%
Farice ehf., Smáratorgi 3, Kópavogi .....	35,8%	35,8%
Reiknistofa bankanna hf., Katrínartúni 2, Reykjavík .....	23,0%	23,0%
Urriðaland ehf., Laugavegi 182, Reykjavík .....	-	41,4%
220 Fjörður ehf., Fjarðargötu 13-15, Hafnarfjörður .....	35,3%	34,9%
 <i>Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum</i>		
Staða í ársbyrjun .....	839	27.299
Kaup .....	961	76
Mótekinn arður .....	(41)	(153)
Sala .....	(74)	(27.291)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага og hrein virðisbreyting .....	(925)	908
<b>Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....</b>	<b>760</b>	<b>839</b>

Á árinu 2017 tók Arion banki þátt í hlutfjárukningu í United Silicon. Með fjárfestingunni varð United Silicon hlutdeildarfélag bankans, sjá skýringu 28.

Í nóvember 2017 seldi Eignarhaldsfélagið Landey ehf. eignarhlut sinn í hlutdeildarfélaginu Urriðaland ehf. Áhrif á yfirlit um heildarafkomu samstæðunnar voru óveruleg.

Arion banki fer með 38,4% eignarhlut í Farice ehf. en 35,8% atkvæðisréttar vegna mismunandi hlutfjárflokka Farice ehf.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 26. Ófnislegar eignir

Ófnislegar eignir skiptast í fjóra flokka: viðskiptavild, innviðir, viðskiptatengsl og tengda samninga og hugbúnað. Viðskiptavild myndast við kaup á dótturfélögum. Innviðir, viðskiptatengsl og tengdir samningar myndast í formi yfirverðs í tengslum við kaup á starfsemi dótturfélaga, en hugbúnaður á sér uppruna í kaupum á hugbúnaðarleyfum og við upptöku hugbúnaðarins í rekstri samstæðunnar.

Innviðir, sem eignfærðir eru sem ófnisleg eign, tengjast eignastýringu, greiðslulausnum, kreditkortastarfsemi og vörumerki tryggingarstarfseminnar. Starfsemin byggir á áralangri uppbyggingu þekkingar og kerfa þar sem lagður hefur verið verðmætur grunnur að framtíðarvexti. Virðisrýrnunarpróf er framkvæmt árlega eins og lýst er hér á eftir.

Viðskiptatengsl og tengdir samningar tengjast dótturfélögum og annarri starfsemi sem bankinn hefur keypt eða yfirtekið. Eignin byggir á þeim forsendum að viðskiptatengsl og samningar leiði af sér reglulegar greiðslur og tekjur hjá viðkomandi rekstrareiningum. Umrædd starfsemi tengist að mestu einstaklingsviðskiptum á viðskiptabankasviði. Framkvæmd eru virðisrýrnunarpróf á viðskiptasamböndum en tengdir samningar eru niðurfærðir yfir 5 ára tímabil, þar sem eitt ár er eftir af líftímanum. Þegar líftími þessara samninga var skilgreindur var horft til reynslu bankans og atvinnugreinarinnar. Að framan sögðu er talið að umræddir samningar hafi skilgreindan líftíma.

Hugbúnaður samanstendur af keyptum hugbúnaðarleyfum og eigin hugbúnaðarþróun sem eru eignfærð á kostnaðarverði ásamt kostnaði við að taka þau í notkun. Hugbúnaðarleyfi sem eignfærð eru sem ófnislegar eignir eru afskrifuð á nýtingartímanum, sem áætlaður er 3-10 ár.

Á árinu 2017 festi dótturfélag bankans, Valitor Holding hf., kaup á tveimur nýjum félögum: IPS - International Payment Services Ltd., sem sérhæfir sig í að bjóða evrópskum kaupmönnum upp á greiðslugátt fyrir posa, og Chip and Pin Solutions Ltd., sem er eitt af fremstu sjálfstæðum sölusamtökum (ISO) í Bretlandi og þjónustar þúsundir lítilla og meðalstórra kaupmanna í Bretlandi með greiðsluþjónustu. Valitor Holding hf. eignaðist ráðandi eignarhlut í báðum félögum. Tilgangur kaupanna var að styrkja beina markaðsstöðu Valitors við söluaðila í Bretlandi, en hingað til hefur verið einblínt á samstarfsaðila á þeim markaði. Kaupverð félaganna nam samtals 2.123 m.kr., en við bráðabirgða útteilingu kaupverðs námu viðskiptavild, viðskiptatengsl og tengdir samningar og hugbúnaður 2.177 m.kr. Úthlutun yfirverðs er ekki að fullu lokið í árslok en Valitor Holding hf. mun ljúka henni innan þeirra tólf mánaða tímaramma sem gefinn er frá kaupunum.

*Reglum sem beitt er á ófnislegar eignir samstæðunnar:*

	Viðskiptavild og innviðir	Viðskiptatengsl og tengdir samningar	Hugbúnaður
Nýtingartími .....	Óskilgreindur	Líftími 5-15 ár og óskilgreindur	Líftími 3-10 ár
Afskriftarregla .....	Virðisrýrnunarpróf	Línuleg á 5-15 árum og virðisrýrnunarpróf	Línuleg á 3-10 árum
Innri þróunarvinna eða kaup .....	Kaup	Kaup	Innri þróunarvinna og kaup

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 26. Óefnislegar eignir, frh.

	Viðskipta- vild	Innviðir	Viðskipta- tengsl og tengdir samningar	Hug- búnaður	Samtals
2017					
Staða í ársbyrjun .....	2.202	3.705	1.608	3.542	11.057
Aukning vegna samruna .....	1.773	-	297	107	2.177
Viðbætur og tilfærslur .....	174	-	(125)	1.310	1.359
Viðbætur, innri þróunarvinna .....	-	-	-	347	347
Gengismunur .....	166	-	20	41	227
Virðisrýrnun .....	-	-	(3)	-	(3)
Afskriftir .....	-	-	(305)	(1.011)	(1.316)
<b>Óefnislegar eignir .....</b>	<b>4.315</b>	<b>3.705</b>	<b>1.492</b>	<b>4.336</b>	<b>13.848</b>
2016					
Staða í ársbyrjun .....	2.407	3.021	854	3.003	9.285
Aukning vegna samruna .....	496	684	904	457	2.541
Viðbætur og tilfærslur .....	(271)	-	110	638	477
Viðbætur, innri þróunarvinna .....	-	-	-	384	384
Gengismunur .....	(430)	-	(32)	(182)	(644)
Virðisrýrnun .....	-	-	(9)	-	(9)
Afskriftir .....	-	-	(219)	(758)	(977)
<b>Óefnislegar eignir .....</b>	<b>2.202</b>	<b>3.705</b>	<b>1.608</b>	<b>3.542</b>	<b>11.057</b>

Virðisrýrnun er færð meðal hreinnar virðisbreytingar í yfirliti um heildarafkomu.

Viðskiptavild er færð undir starfsþáttinn önnur svið og dótturfélög, sjá skýringu 4.

#### Virðisrýrnunarpróf

Aðferðafræðin við virðisrýrnunarpróf á viðskiptatengslum og tengdum samningum byggir á notkun núvirðingarlíkans þar sem tekið er mið af áhrifaþáttum sem leiða af rekstrinum og umhverfi hans.

Líkanið sem notað er til þess að ákvarða endurheimtanlega fjárhæð er viðkvæmast fyrir breytingum á spám um hagnað sem verður til ráðstöfunar fyrir hluthafa á hverju fimm ára tímabili, ávöxtunarkröfu og breytingar á vaxtastigi. Niðurstaða slíkrar greiningar var sú að 3 m.kr. virðisrýrnun var færð á árinu 2017 (2016: 9 m.kr.).

Ávöxtunarkrafa og vaxtarstig	2017		2016	
	Ávöxtunar- krafa	Vaxtar- stig	Ávöxtunar- krafa	Vaxtar- stig
Eignastýring .....	15,2%	2,5%	15,1%	2,5%
Kreditkortastarfsemi og greiðslulausnir .....	13,7%	2,5%	15,1%	2-37%
Tryggingastarfsemi .....	13-13.9%	2,5%	14,6%	2,5%

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 27. Skatteign og skattskuldir

	2017		2016	
	Eignir	Skuldir	Eignir	Skuldir
Skattur ársins .....	-	6.329	-	6.630
Frestaður skattur .....	450	499	288	663
<b>Skatteign og skattskuldir .....</b>	<b>450</b>	<b>6.828</b>	<b>288</b>	<b>7.293</b>
<i>Uppruni frestaðrar skatteignar og skattskuldbindingar</i>				
Eignir og skuldir tilgreindar í erlendri mynt .....	293	-	1	(225)
Fjárfestingareignir og varanlegir rekstrarfjármunir .....	68	(1.050)	40	(689)
Fjáreignir .....	468	-	475	-
Aðrar eignir og skuldir .....	124	(383)	266	(407)
Frestun innlausnar á myntgengismuni .....	-	(9)	-	(103)
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	440	-	267	-
	1.393	(1.442)	1.049	(1.424)
Innbyrðis jöfnun frestaðra skatteigna við frestaðar skattskuldir sömu skattaðila .....	(943)	943	(761)	761
<b>Frestuð skatteign og skattskuldbinding .....</b>	<b>450</b>	<b>(499)</b>	<b>288</b>	<b>(663)</b>

Félög í samstæðunni eiga yfirfæranlegt skattalegt tap sem jafngildir skatteign að fjárhæð 493 m.kr. (31.12.2016: 464 m.kr.), sem ekki er færð til eignar í samstæðureikningnum vegna óvissu um mögulega nýtingu tapsins.

<i>Breytingar á frestaðri skatteign og skattskuldbindingu</i>	Ársbyrjun	Viðbætur	Fært	Fært	Árslok
		tengdar	yfir	gegnum	
2017	Verði	eigið fé	rekstur		
Eignir og skuldir tilgreindar í erlendri mynt .....	(224)	-	-	517	293
Fjárfestingareignir og varanlegir rekstrarfjármunir .....	(649)	-	-	(333)	(982)
Fjáreignir .....	475	-	-	(7)	468
Aðrar eignir og skuldir .....	(141)	-	-	(118)	(259)
Frestaður myntgengismunur .....	(103)	-	-	94	(9)
Yfirfæranlegt tap .....	267	-	-	173	440
<b>Breyting á frestaðri skatteign og skattskuldbindingu .....</b>	<b>(375)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>326</b>	<b>(49)</b>
2016					
Eignir og skuldir tilgreindar í erlendri mynt .....	(218)	-	-	(6)	(224)
Fjárfestingareignir og varanlegir rekstrarfjármunir .....	(170)	(409)	-	(70)	(649)
Fjáreignir .....	(677)	8	1.171	(27)	475
Aðrar eignir og skuldir .....	(239)	-	-	98	(141)
Frestaður myntgengismunur .....	(141)	-	-	38	(103)
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	-	147	-	120	267
<b>Breyting á frestaðri skatteign og skattskuldbindingu .....</b>	<b>(1.445)</b>	<b>(254)</b>	<b>1.171</b>	<b>153</b>	<b>(375)</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

28. Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi	2017	2016
Aflögð starfsemi .....	5.219	-
Fasteignir .....	2.879	4.371
Aðrar eignir .....	40	47
<b>Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi .....</b>	<b>8.138</b>	<b>4.418</b>

Fasteignir og aðrar eignir sem flokkast sem fastafjármunir til sölu eru yfirleitt til komnar vegna þess að gengið var að veði hjá félögum og einstaklingum.

### United Silicon

Í árslok 2016 námu lánveitingar Arion banka til United Silicon 6.277 m.kr. og voru lánin m.a. tryggð með hlutabréfum í félaginu sjálfu. Bankinn átti að auki 6% eignarhlut í félaginu og ótryggð skuldabréf að fjárhæð 877 m.kr. Á öðrum ársfjórðungi 2017 fjárfesti Arion banki fyrir 907 m.kr. króna í United Silicon til að styðja við félagið í erfiðri rekstrarstöðu þess. Þetta varð til þess að eignarhlutur í félaginu fór upp í 16,3% og atkvæðavægi 23,9%, sem þýddi að United Silicon varð hlutdeildarfélag og eignin færð með hlutdeildaraðferð að tilliti til virðisrýrnunar. Vegna rekstrarerfiðleika félagsins undir lok annars ársfjórðungs var eignarhlutur bankans að fjárhæð 1.164 m.kr. að fullu niðurfærður í gegnum yfirlit um heildarafkomu, þar sem 907 m.kr. fóru yfir hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga og 257 m.kr. yfir hreinar fjármunatekjur.

Í september 2017 leysti Arion banki til sín veð og tók hlutdeild í hlutabréfum í United Silicon og varð þar með stærsti hluthafi félagsins með eignarhald upp á 66,58% og atkvæðavægi upp á 66,68%. Þar með var bankinn orðinn ráðandi aðili í United Silicon og félagið skilgreint sem dótturfélag Arion banka. Í tengslum við þetta var gert virðismat á félaginu sem varð til þess að virðisrýrnun var færð á lán til félagsins að fjárhæð 2.962 m.kr. sem fór í gegnum hreina virðisbreytingu og þá var jafnframt færð neikvæð gangvirðisbreyting á skuldabréfum að fjárhæð 708 m.kr. sem færð var yfir hreinar fjármunatekjur í yfirliti um heildarafkomu.

Bókfært virði eigna United Silicon var metið 5.219 m.kr. í árslok 2017. Þar sem félagið var yfirtekið í þeim tilgangi að endurheimta andvirði lána og er til sölu er það flokkað sem fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi í árslok 2017, samkvæmt IFRS 5.

Áhrif á efnahagsreikninginn voru eftirfarandi þegar United Silicon varð dótturfélag bankans:

Lán til viðskiptavina .....	(4.535)
Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi .....	4.479
Innlán frá viðskiptavinum .....	56
	-

29. Aðrar eignir	2017	2016
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	6.561	6.723
Viðskiptakröfur .....	6.531	5.373
Óuppgerð verðbréfavíðskipti .....	481	712
Fjárfestingar vegna líftrygginga með áhættu líftryggingataka .....	869	820
Ýmsar eignir .....	2.524	2.808
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>16.966</b>	<b>16.436</b>



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 29. Aðrar eignir, frh.

Varanlegir rekstrarfjármunir	Tæki og		Samtals	Samtals
	Fasteignir	búnaður	2017	2016
Upphaflegt kostnaðarverð í ársbyrjun .....	6.114	7.587	13.701	12.903
Kaup .....	-	776	776	1.010
Aukning vegna kaupa á dótturfélagi .....	-	21	21	62
Selt og flutt .....	(135)	(298)	(433)	(259)
Pýðingamunur .....	-	5	5	(15)
<b>Upphaflegt kostnaðarverð í árslok .....</b>	<b>5.979</b>	<b>8.091</b>	<b>14.070</b>	<b>13.701</b>
Uppsafnaðar afskriftir í ársbyrjun .....	(1.728)	(5.250)	(6.978)	(6.137)
Afskrifað .....	(143)	(673)	(816)	(865)
Selt og flutt .....	31	254	285	24
<b>Uppsafnaðar afskriftir í árslok .....</b>	<b>(1.840)</b>	<b>(5.669)</b>	<b>(7.509)</b>	<b>(6.978)</b>
<b>Varanlegir rekstrarfjármunir .....</b>	<b>4.139</b>	<b>2.422</b>	<b>6.561</b>	<b>6.723</b>

Fasteignamat nam 5.677 m.kr. í árslok (31.12.2016: 4.905 m.kr.). Vátryggingarmat fasteigna nam 10.066 m.kr. í árslok (31.12.2016: 8.818 m.kr.).

### 30. Aðrar skuldir

	2017	2016
Viðskiptaskuldir .....	26.394	22.627
Óuppperð verðbréfavíðskipti .....	527	668
Tryggingarsjóður innstæðueigenda og fjárfesta* .....	218	2.870
Vátryggingaskuld .....	12.129	10.243
Líftryggingarskuldir með fjárfestingaáhættu líftryggingataka .....	869	820
Fjármagnstekjuskattur .....	1.414	1.745
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....	3.172	2.872
Ýmsar skuldir .....	12.339	12.249
<b>Aðrar skuldir .....</b>	<b>57.062</b>	<b>54.094</b>

Vátryggingaskuld	Hlutdeild		Samtals 2017	Vátryggingaskuld	Hlutdeild		Samtals 2016
	Vátryggingaskuld	endurtryggjenda			endurtryggjenda	endurtryggjenda	
Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður .....	5.587	(121)	5.466	4.842	(167)	4.675	
Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna .....	1.664	(99)	1.565	1.352	(99)	1.253	
<b>Tjónaskuld .....</b>	<b>7.251</b>	<b>(220)</b>	<b>7.031</b>	<b>6.194</b>	<b>(266)</b>	<b>5.928</b>	
Iðgjaldaskuld .....	4.878	(19)	4.859	4.049	(18)	4.031	
<b>Vátryggingaskuld í eigin hlut .....</b>	<b>12.129</b>	<b>(239)</b>	<b>11.890</b>	<b>10.243</b>	<b>(284)</b>	<b>9.959</b>	

Vátryggingaskuld er samsett úr tjónaskuld og iðgjaldaskuld. Tjónaskuld er sú skuldbinding sem hvílir á félaginu vegna óuppperðra tjóna. Hún er metin sem fjárhæð tilkynnta óuppperðra tjóna, auk tryggingafræðilegrar áætlunar vegna orðinna en ótilkynnta tjóna. Iðgjaldaskuld er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar vátryggingaáhættu á árinu sem tilheyrir næstu reikningsárum.

\*Á fyrri árum var bankinn búinn að færa 2.669 m.kr. til skuldar vegna Tryggingarsjóðs innstæðueigenda og fjárfesta. Í lok júní 2017 fékk bankinn staðfestingu frá sjóðnum þess efnis að krafan yrði ekki innheimt, sjá skýringu 35.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 31. Lántaka

Gjaldmiðill, upphaflegt nafnverð	Útgefið	Loka- gjaldldagi	Greiðslu- skilmálar	Vaxtakjör	2017	2016
ARION CBI 19, 4.500 m.kr. ....	2013	2019	Á lokadegi	Verðtryggt, fastir 2,50% .....	4.586	4.502
ARION CB 19, 2.740 m.kr. ....	2016	2019	Á lokadegi	Fastir 5,50% .....	1.789	580
ARION CBI 21, 10.220 m.kr. ....	2014	2021	Á lokadegi	Verðtryggt, fastir 3,50% .....	9.729	9.696
ARION CB 22, 23.660 m.kr. ....	2015	2022	Á lokadegi	Fastir 6,50% .....	23.339	19.596
ARION CBI 25, 23.080 m.kr. ....	2017	2025	Á lokadegi	Verðtryggt, fastir, 3,00% .....	22.875	-
ARION CBI 29, 25.220 m.kr. ....	2014	2029	Á lokadegi	Verðtryggt, fastir 3,50% .....	26.243	23.524
ARION CBI 34, 2.500 m.kr. ....	2012	2034	Jafnar gr.	Verðtryggt, fastir 3,60% .....	2.152	2.207
<b>Sértryggt skuldabréf skv. lögum .....</b>					<b>90.713</b>	<b>60.105</b>
ARION CB 1, 21.877 m.kr. ....	2006	2033	Jafnar gr.	Verðtryggt, fastir 3,75% .....	-	16.734
ARION CB 4, 15.500 m.kr. ....	2006	2045	Jafnar gr.	Verðtryggt, fastir 4,00% .....	-	6.199
ARION CB 2, 51.125 m.kr. ....	2008	2048	Jafnar gr.	Verðtryggt, fastir 3,75% .....	78.267	78.239
<b>Samningsbundin sértryggt skuldabréf .....</b>					<b>78.267</b>	<b>101.172</b>
<b>Samtals sértryggt skuldabréf .....</b>					<b>168.980</b>	<b>161.277</b>
USD 30 milljónir .....	2016	2017	Á lokadegi	Breytilegir 3 mán. LIBOR +1,93% ....	-	3.406
EUR 21 milljónir .....	2009	2018	Jafnar gr.	Breytilegir EURIBOR +1,00% .....	348	662
ISK 3.835 milljónir .....	2010	2018	Jafnar gr.	Breytilegir REIBOR +1,00% .....	531	1.063
EUR 300 milljónir .....	2015	2018	Á lokadegi	Fastir 3,125% .....	25.461	36.610
SEK 500 milljónir .....	2016	2018	Á lokadegi	Breytilegir 3 mán. STIBOR +1,09% ..	6.348	3.113
EUR 300 milljónir .....	2016	2019	Á lokadegi	Fastir 2,50% .....	37.957	36.307
RON 35 milljónir .....	2016	2019	Á lokadegi	Fastir 3,80% .....	966	951
SEK 275 milljónir .....	2016	2019	Á lokadegi	Breytilegir 3 mán. STIBOR +2,65% ..	3.485	3.422
SEK 100 milljónir .....	2017	2019	Á lokadegi	Fastir, 0,29% .....	1.268	-
NOK 800 milljónir .....	2015	2020	Á lokadegi	Breytilegir NIBOR +2,95% .....	10.236	10.617
NOK 320 milljónir .....	2016	2020	Á lokadegi	Breytilegir NIBOR +1,95% .....	4.087	2.902
EUR 300 milljónir* .....	2017	2020	Á lokadegi	Fastir, 0,75% .....	37.356	-
SEK 300 milljónir .....	2017	2020	Á lokadegi	Breytilegir, 3 mán. STIBOR +1,35% ..	3.811	-
SEK 250 milljónir .....	2017	2020	Á lokadegi	Breytilegit, 3 mán STIBOR +0,75% ..	3.173	-
EUR 500 milljónir* .....	2016	2021	Á lokadegi	Fastir 1,625% .....	61.341	35.639
USD 747 milljónir .....	2016	2023	Á lokadegi	Breytilegir 3 mán. LIBOR +2,60% ....	-	29.317
NOK 250 milljónir .....	2017	2023	Á lokadegi	Fastir, 3,02% .....	3.231	-
NOK 250 milljónir .....	2017	2027	Á lokadegi	Fastir, 3,40% .....	3.240	-
<b>Útgefin skuldabréf .....</b>					<b>202.839</b>	<b>164.009</b>
Víxlaútgáfa .....					10.794	13.854
Önnur lántaka .....					2.385	336
<b>Önnur lán / víxlaútgáfa .....</b>					<b>13.179</b>	<b>14.190</b>
<b>Lántaka .....</b>					<b>384.998</b>	<b>339.476</b>

\*Samstæðan beitir áhættuvarnarreikningsskilum á gangvirði gagnvart þessum skuldabréfaútgáfum með tilteknum vaxtaskiptasamningum í erlendri mynt sem áhættuvörn, sjá skýringu 23. Vaxtaskiptasamningar verja áhættu samstæðunnar á breytingum á gangvirði á þessum skuldabréfum í erlendri mynt með fasta vexti og eru tilkomnar vegna breytinga á vaxtastigi. Samstæðan hóf að beita áhættuvarnarreikningsskilum í ársbyrjun 2017. Bókfært virði skuldabréfaútgáfanna er 98.697 m.kr. og innifalið í þeirri fjárhæð er gangvirðisbreyting að fjárhæð 736 m.kr., sjá skýringu 8.

Bókfært virði skráðra skuldabréfa var 371 ma.kr. í árslok (31.12.2016: 284 ma.kr.) og markaðsvirði þeirra var 388 ma.kr. (31.12.2016: 290 ma.kr.). Samstæðan keypti eigin skuldir að fjárhæð 20 ma.kr. á árinu 2017 (2016: engar). Rekstraráhrif voru óveruleg.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 31. Lántaka, frh.

Í janúar 2016 gerðu Arion banki og Kaupþing með sér samkomulag um að Kaupþing breytti innstæðum sínum hjá bankanum í erlendum gjaldeyri í EMTN útgáfu í USD og jafnframt að Kaupþing greiddi upp veðtryggt lán Arion banka hjá Seðlabanka Íslands í erlendum myntum, sem stóð í 56 mö.kr. Heildarútgáfan nam 97 mö.kr. (USD 747 milljónir) og á útgáfunni var sú endurgreiðslukvöð á Arion banka að ef bankinn færir í útgáfu sem samsvaraði hærri fjárhæð en USD 165 milljónum færir hluti til endurgreiðslu á skuldabréfi Kaupþings. Á árinu 2016 fór Arion banki tvívegis í útgáfu sem fór fram úr þessum viðmiðum og nam endurgreiðslan 57 mö.kr. (USD 489 milljónir). Eftirstöðvar að fjárhæð 29 ma.kr. (USD 258 milljónir) voru fyrirfram greiddar í júní 2017.

### 32. Veðsettar eignir

<i>Veðsettar eignir vegna lántöku</i>	2017	2016
Eignir sem hafa verið settar að veði vegna lántöku .....	202.381	196.901
Eignir sem hafa verið settar að veði vegna lána frá lánastofnunum og skortstöðu .....	13.364	15.644
<b>Eignir veðsettar vegna lántöku .....</b>	<b>215.745</b>	<b>212.545</b>

Samstæðan hefur sett eignir að veði vegna lántöku, bæði vegna sértryggðrar skuldabréfaútgáfu og annarrar skuldabréfaútgáfu auk lánasamninga. Samanlagt virði veðsettra eigna var 202 ma.kr. í lok árs (31.12.2016: 197 ma.kr.). Veðsett lán samanstóðu af veðlánum til einstaklinga. Bókfært virði lántökunnar var 169 ma.kr. í árslok (31.12.2016: 161 ma.kr.).

Samstæðan hefur veðsett skuldabréf vegna skammtímalána frá Seðlabanka Íslands og vegna skortstöðu tengdri skiptasamningum, til að verjast markaðsáhættu vegna viðkomandi eigna.

### 33. Eigið fé

#### *Hlutafé og yfirverðsreikningur hlutfjár*

Samkvæmt samþykktum Arion banka hf. er heildarhlutafé bankans 2.000 m.kr. að nafnvirði þar sem hver hlutur nemur 1 krónu. Handhavar almennra hlutabréfa eiga rétt á arði samkvæmt ákvörðun aðalfundar hverju sinni og fylgir eitt atkvæði hverjum hlut á hluthafafundum.

	Nafnverð	2017	Nafnverð	2016
Útgefið hlutafé .....	2.000	75.861	2.000	75.861

Yfirverðsreikningur hlutfjár samanstendur af greiðslum hluthafa umfram nafnverð fyrir hlutabréf sem gefin eru út af Arion banka hf.

<i>Varasjóðir</i>	2017	2016
Lögbundinn varasjóður .....	1.637	1.637
Bundinn sjóður vegna dótturfélaga .....	14.011	17.012
Bundinn sjóður vegna hlutdeildarfélaga .....	39	23
Bundinn sjóður vegna verðbréfaeignar .....	901	899
Þýðingarmunur vegna reikningsskila dótturfélaga í erlendri mynt .....	186	190
<b>Varasjóðir .....</b>	<b>16.774</b>	<b>19.761</b>

Í júní 2016 voru samþykktar breytingar á lögum um ársreikninga sem fólu í sér nýjar kröfur um bindingu eiginfjár vegna óinnsleysts hagnaðar af fjármálagerningum, sem geta takmarkað möguleika á arðgreiðslu til hluthafa Arion banka, sjá skýringu 66.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### Aðrar upplýsingar

#### 34. Lögfræðileg málefni

Samstæðan hefur markað sér stefnu og komið upp ferlum til þess að halda utan um lögfræðileg ágreiningsefni. Þegar faglegrar ráðgjafar hefur verið leitað og fjárhæð hugsanlegs taps hefur verið áætluð með raunhæfum hætti gerir samstæðan ráðstafanir til þess að taka mið af hugsanlegum neikvæðum áhrifum af ágreiningsmálunum á fjárhagsstöðu hennar. Í þeim tilvikum þegar talið er að það geti skaðað málstað samstæðunnar að upplýsa um mögulegar fjárhæðir í tengslum við málaferli, þá er því sleppt. Í árslok voru nokkur ágreiningsmál sem samstæðan á aðild að óleyst.

#### Óvissar skuldbindingar

##### *Málaferli vegna skaðabóta*

Í júní 2013 stefndi Kortabjónustan hf. Arion banka hf., Íslandsbanka hf., Landsbankanum hf., Borgun hf. og dótturfélagi bankans Valitor hf. til greiðslu skaðabóta að fjárhæð 1.200 m.kr. auk vaxta, vegna tjóns sem Kortabjónustan ehf. taldi sig hafa orðið fyrir vegna brota félaganna á samkeppnislögum. Í júní 2017 vísaði Hæstiréttur kröfu Kortabjónustunnar hf. frá dómi á grundvelli formskilyrða. Kortabjónustan hf. stefndi sömu aðilum að nýju í september 2017 vegna sama ágreiningsefnis og krefst nú skaðabóta að fjárhæð 922 m.kr. auk vaxta. Stefnu hafa krafist frávisunar að nýju. Kæmi til þess að stefndu yrðu dæmdir til greiðslu skaðabóta yrðu þeir sameiginlega ábyrgir fyrir greiðslu fjárhæðarinnar. Í ljósi þessa hefur bankinn ekki fært varúðarfærslu vegna málsins.

Fyrirverandi forsvarsmáður BM Vallár hf. og Lindarflöt ehf. hafa höfðað tvö mál á hendur bankanum til greiðslu skaðabóta. Skaðabótakröfur stefnenda eru samtals að fjárhæð rúmlega 4 ma.kr. auk vaxta. Stefnendur byggja á því að bankinn hafi valdið þeim, sem hluthöfum í BM Vallá og Fasteignafélaginu Ártúni, tjóni með því að hafa staðið í vegi fyrir fjárhagslegri endurskipulagningu félaganna og þar með knúið félögin í gjaldþrot. Bankinn telur meiri líkur en minni á að hann verði sýknaður af kröfum stefnenda í báðum málunum og hefur því ekki fært varúðarfærslu vegna þessa.

Í janúar 2015 höfðu Datacell ehf. og Sunshine Press Productions ehf. sameiginlega mál gegn Valitor til greiðslu skaðabóta vegna tjóns er þau eiga að hafa orðið fyrir vegna riftunar Valitor á söluaðilasmningi við Datacell. Í Hæstaréttardómi frá 24. apríl 2013 í máli nr. 612/2012 var talið að Valitor hafi brostið heimild til að rifta. Stefnendur létu dómkveða matsmenn sem skiluðu niðurstöðum í mars 2016. Valitor féllst ekki á niðurstöður skýrslunnar og fór fram á að dómkveðnir yrðu þrjú yfirmatsmenn til að endurmeta meint tjón stefnenda. Héraðsdómur féllst á kröfu Valitor. Yfirmatið hefur farið fram en það var ekki lagt fyrir dóminn. Valitor hf. hefur óskað eftir nýju mati sem mun skoða tiltekna þætti sem ekki hefur áður verið lagt mat á. Héraðsdómur hefur ekki úrskurðað um þá beiðni. Þegar Arion banki hf. eignaðist 39,21% eignarhlut í Valitor Holding hf. árin 2014-2015 undirritaði bankinn samkomulag við seljendur (Landsbankann og tvo sparisjóði) vegna taps sem Valitor gæti orðið fyrir í tengslum við fyrrgreindar skaðabætur. Samstæðan gæti gert kröfu á seljendur vegna þeirra hluta í mögulegu tapi ef Valitor tapar málinu. Samstæðan hefur ekki fært varúðarfærslu vegna þessa.

#### Önnur lögfræðileg álitafæni

##### *Veðskjöl*

Dómsmál eru rekin gegn bankanum þar sem krafist er ógildingar veðsetningar hluta fasteignar á þeim grundvelli að ekki hafi verið rétt staðið að undirritun veðsala á veðskjöl. Árið 2017 gengu nokkrir dómur í Hæstarétti í málum sem bankinn á ekki aðild að er varða þetta ágreiningsefni. Í meirihluta þeirra mála dæmdi Hæstiréttur veðsetninguna ógilda. Héraðsdómur hefur dæmt í nokkrum málum sem bankinn á aðild að vegna þessa ágreiningsefnis. Í meirihluta þeirra mála hefur héraðsdómur ógilt veðsetninguna. Bankinn bíður frekari dómafordæma frá Hæstarétti til að meta möguleg áhrif neikvæðrar niðurstöðu á lánasafn bankans.

##### *United Silicon*

United silicon var veitt greiðslustöðvun 14. ágúst 2017 og var tekið til gjaldþrotaskipta þann 22. janúar 2018 bankinn á veð í eignum félagsins. Á greiðslustöðvunartímabilinu sendu þrjú ótryggðir kröfuhafar félagsins bankanum bréf þar sem þeir óskuðu eftir samvinnu kröfuhafa til að leysa úr vanda félagsins en gerðu einnig athugasemdir við veðréttindi bankans í eignum United Silicon og áskildu sér rétt varðandi gildi þeirra. Bankinn hefur farið yfir þessar athugasemdir og mótmælir þeim öllum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### Liðir utan efnahags

#### 35. Skuldbindingar

<i>Ábyrgðir, ónýttar yfirdráttarheimildir og lánsloforð sem samstæðan hefur veitt viðskiptavinum sínum</i>	2017	2016
Ábyrgðir .....	13.224	15.270
Ónýttar yfirdráttarheimildir .....	45.897	46.379
Lánsloforð .....	87.942	82.268

#### *Tryggingarsjóður innstæðueigenda og fjárfesta*

Á Alþingi hefur verið til umræðu frumvarp um nýjan tryggingarsjóð innstæðueigenda og fjárfesta, en ekki hefur fengist niðurstaða. Þrátt fyrir að lögum hafi ekki verið breytt hafa íslenskar innlánsstofnanir greitt ársfjórðungslega í aðra deild hjá sjóðnum frá árinu 2010. Reiknuð skuld frá árinu 2010 sem byggð er á gömlu lögnum var 2.669 m.kr. Í lok júní 2017 fékk bankinn staðfestingu frá Tryggingasjóði innstæðueigenda og fjárfesta þess efnis að reiknuð skuld yrði ekki innheimt af hálfu sjóðsins. Bankinn bakfærði því áður færðan kostnað vegna Tryggingasjóðs innstæðueigenda og fjárfesta að fjárhæð 2.669 m.kr. á árinu 2017.

#### 36. Skuldbindingar vegna leigusamninga

##### *Samstæðan sem leigutaki*

Samstæðan hefur gert leigusamninga um nokkrar fasteignir sem hún notar í rekstri sínum. Leigusamningar þessir eru til allt að 10 ára. Í flestum samningum eru framlengingarákvæði.

	2017	2016
Innan 1 árs .....	547	507
Eftir 1 til 5 ár .....	1.481	1.371
Eftir meira en 5 ár .....	341	368
<b>Lágmarksleigugreiðslur samkvæmt óuppsegjanlegum leigusamningum .....</b>	<b>2.369</b>	<b>2.246</b>

##### *Samstæðan sem leigusali*

Samstæðan hefur gert leigusamninga um fjárfestingareignir sínar og fasteignir. Leigusamningarnir eru til allt að 9 ára.

	2017	2016
Innan 1 árs .....	69	68
Eftir 1 til 5 ár .....	233	147
Eftir meira en 5 ár .....	103	55
<b>Lágmarksleigugreiðslur samkvæmt óuppsegjanlegum leigusamningum .....</b>	<b>405</b>	<b>270</b>

#### 37. Eignir í stýringu og vörslu

Eignir í stýringu .....	984.653	1.054.759
Eignir í vörslu .....	1.620.355	1.532.860

Eignir í stýringu sýna markaðsvirði eigna viðskiptavina sem stýrt er af eignastýringu og dótturfélögum fyrir hönd viðskiptavina.

Sem vörsluaðili er Arion banki ábyrgur fyrir eignavörslu verðbréfa fyrir fyrirtæki og einstaklinga. Hlutverk vörsluaðila er varsla verðbréfa, svo sem hlutabréfa, skuldabréfa og verðbréfasjóða, annast uppgjör á verðbréfavíðskiptum og öðrum eignabreytingum á verðbréfum, afgreiðsla fyrirtækjaaðgerða, t.d. gjalddaga á skuldabréfum og arðgreiðslur á hlutabréfum og halda utan um skráningu dagslokaverða á verðbréfum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

---

### 38. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Á hluthafafundi sem fram fór 12. febrúar 2018 var stjórn Arion banka veitt umboð og heimild til að kaupa allt að 10% af útgefnum hlutum í bankanum, hvort heldur sem er í einum viðskiptum eða fleiri. Heimildin gildir til 15. apríl 2018.

Á sama hluthafafundi var samþykkt skilyrt aðgreiðsla að fjárhæð allt að 25 ma.kr sem háð er því að Kaupskil, sem er eigandi 57,41% útgefna hluta í bankanum, hafi áður selt eigi minna en 2% hlut í Arion banka í lokuðu hlutabréfaútboði (Private Placement). Hin skilyrta heimild gildir til 15. apríl 2018.

Á hluthafafundinum var jafnframt samþykkt að framangreind kaup á hlutabréfum og aðgreiðsla yrðu samtals að hámarki 25 ma.kr.

Hinn 14. febrúar 2018 var tilkynnt um sölu Kaupskila á 5,34% af útistandandi hlutum í Arion banka til fjölda sjóða í rekstri fjögurra innlendra sjóðastýringarfyrirtækja, sem koma inn sem nýir hluthafar, og Trinity Investments (Attestor Capital LLP) og Goldman Sachs, sem auka við sinn hlut í bankanum. Ofangreint skilyrði fyrir aðgreiðslu eða kaupum á eigin bréfum er þar með uppfyllt.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### Tengdir aðilar

#### 39. Tengdir aðilar

Samstæðan og Kaupskil ehf. eru tengdir aðilar, þar sem Kaupskil ehf. fer með ráðandi hlut í Arion banka sem eigandi 57,41% hlutfjár. Einnig teljast stjórn Kaupskila ehf. og Kaupþing hf., móðurfélag Kaupskila ehf., tengdir aðilar. Taconic Capital Advisors UK LLP í gegnum TCA New Sidecar III S.A.R.L. fer með 9,99% eignarhlut í Arion banka og Sculptor Investments S.A.R.L., félag tengt Och-Ziff Capital Management Group fer með 6,58% eignarhlut en eignarhluturinn er undir stjórn Kaupskila. Taconic Capital Advisors UK LLP og TCA New Sidecar III S.A.R.L. og Sculptor Investments S.A.R.L. og Och-Ziff Capital Management Group eru því skilgreind sem hluthafar sem fara með yfirráð yfir samstæðunni.

Attestor Capital LLP í gegnum Trinity Investment Designated Activity Company fer með 10,44% eignarhlut í Arion banka og Goldman Sachs International í gegnum ELQ Investors II Ltd. fer með 2.57%. Bankasýsla ríkisins fer með 13,00% eignarhlut í Arion banka. Allir framangreindir aðilar eru skilgreindir sem hluthafar sem hafa áhrif á samstæðuna.

Íslandsbanki hf. og Landsbankinn hf. eru að fullu í eigu Bankasýslu ríkisins. Í samræmi við greinar 25-27 í IAS 24 beitir samstæðan undanþágu að hluta fyrir félög tengd hinu opinbera.

Stjórn Arion banka hf. og lykilstjórnendur bankans eru skilgreind sem tengdir aðilar auk náinna fjölskyldumeðlima framangreindra einstaklinga og lögaðila undir yfirráðum þeirra. Hlutdeildarfélag samstæðunnar eru jafnframt skilgreind sem tengdir aðilar.

Viðskipti við tengda aðila hafa átt sér stað á grundvelli viðskipta milli óskyldra aðila. Engar frekari ábyrgðir hafa verið veittar tengdum aðilum vegna viðskiptaskulda eða viðskiptakrafna.

2017

<i>Staða gagnvart tengdum aðilum</i>	Eignir	Skuldir	Staða
Hluthafar sem fara með yfirráð yfir samstæðunni .....	57	(4.785)	(4.728)
Hluthafar sem hafa áhrif á samstæðuna .....	423	(151)	272
Stjórn og lykilstjórnendur .....	183	(101)	82
Hlutdeildarfélag og aðrir tengdir aðilar .....	-	(83)	(83)
<b>Staða gagnvart tengdum aðilum .....</b>	<b>663</b>	<b>(5.120)</b>	<b>(4.457)</b>

<i>Viðskipti við tengda aðila</i>	Vaxta- tekjur	Vaxta- gjöld	Aðrar tekjur	Önnur gjöld
Hluthafar sem fara með yfirráð yfir samstæðunni .....	-	(480)	-	-
Hluthafar sem hafa áhrif á samstæðuna .....	81	-	7	-
Stjórn og lykilstjórnendur .....	13	(5)	10	(184)
Hlutdeildarfélag og aðrir tengdir aðilar .....	-	(3)	-	(1.260)
<b>Viðskipti við tengda aðila .....</b>	<b>94</b>	<b>(488)</b>	<b>17</b>	<b>(1.444)</b>

2016

<i>Staða gagnvart tengdum aðilum</i>	Eignir	Skuldir	Staða
Hluthafar sem fara með yfirráð yfir samstæðunni .....	192	(7.255)	(7.063)
Hluthafar sem fara með yfirráð yfir samstæðunni .....	255	(242)	13
Hlutdeildarfélag og aðrir tengdir aðilar .....	181	(369)	(188)
<b>Staða gagnvart tengdum aðilum .....</b>	<b>628</b>	<b>(7.866)</b>	<b>(7.238)</b>

<i>Viðskipti við tengda aðila</i>	Vaxta- tekjur	Vaxta- gjöld	Aðrar tekjur	Önnur gjöld
Hluthafar sem fara með yfirráð yfir samstæðunni .....	-	(89)	4	-
Stjórn og lykilstjórnendur .....	15	(7)	-	-
Hlutdeildarfélag og aðrir tengdir aðilar .....	28	(4)	2	(216)
<b>Viðskipti við tengda aðila .....</b>	<b>43</b>	<b>(100)</b>	<b>6</b>	<b>(216)</b>

Í árslok 2016 átti Kaupþing hf. skuldabréf að fjárhæð 29.317 m.kr. sem Arion banki gaf út í janúar 2016. Fjárhæðin er ekki sýnd í töflunni hér að ofan. Skuldabréfið var greitt að fullu á árinu 2017.



# Skýringar við samstæðureikninginn

## Áhættustýring

Samstæðan stendur frammi fyrir ýmis konar áhættum sem tengjast daglegum rekstri hennar. Áhættustýring er því grundvallarþáttur í starfi samstæðunnar. Grunnstoðir virkrar áhættustýringar felast í greiningu verulegrar áhættu, mælingu á áhættunni, aðgerðum til þess að takmarka áhættu og stöðugri vöktun áhættuþátta. Áhættustýringarferlið og geta samstæðunnar til þess að stýra og verðleggja áhættuþætti er ómissandi þáttur í að tryggja áframhaldandi arðsemi samstæðunnar, svo og til þess að tryggja að áhættu hennar sé haldið innan viðunandi marka.

Stjórn bankans ber endanlega ábyrgð á áhættustýringarkerfi samstæðunnar og ber að tryggja að viðunandi áhættustefnur og stjórnarhættir séu ákvarðaðir til þess að fylgjast með áhættuþáttum samstæðunnar. Stjórn bankans felur áhættustýringu dótturfélaga í hendur viðkomandi dótturfélaga. Fyrir móðurfélagið (bankann) ákvarðar bankastjórnin áhættuvilja. Áhættuviljinn er settur fram sem takmörk á áhættuþáttum og mörkum sem áhættustýringarsvið bankans fylgist með.

Bankastjórnin ber ábyrgð á að viðhalda skilvirku áhættustýringarkerfi, ferli og eftirliti, svo og að viðhalda vitund starfsfólks um áhættu þannig að áhætta sé viðfangsefni allra starfsmanna.

Í bankanum starfa nokkrar nefndir sem stýra áhættu. Áhættunefnd (BRIC) stjórnar bankans ber ábyrgð á eftirliti með áhættustýringarkerfi bankans, áhættuvilja og innramatsferli á eiginfjár- og lausafjárþörf (ICAAP/ILAAP). Eigna- og fjárhagsskuldbindinganefnd (ALCO), ber ábyrgð á umsjón með misvægi eigna og skulda, lausafjáráhættu, markaðsáhættu, vaxtaáhættu og eiginfjárstýringu. Fjárfestingaráð (UIC) tekur ákvarðanir um sölutryggingu og fjárfestingu. Hlutverk gagnanefnd (DC) er að tryggja að gögnum sé stýrt á viðeigandi hátt. Öryggisnefnd (SC) ber ábyrgð á öryggismálum bankans, bæði upplýsingaöryggi og raunlægu öryggi. Í bankanum starfa fjórar lánanefndir: Lánanefnd stjórnar (BCC), sem tekur ákvarðanir um alla meiriháttar útlánaáhættu, lánanefnd Arion banka (ACC), sem starfar innan heimilda sem skilgreindar eru sem hlutfall af eiginfjárgrunni bankans og svo fyrirtækjalánanefnd (CCC) og útibúanefndir (RBC), sem hafa þrengri lánaheimildir.

Innri endurskoðun bankans annast sjálfstæðar úttektir á starfsemi bankans og nokkurra dótturfélaga, áhættustýringarkerfi, ferlum, stefnu og mælingum. Innri endurskoðun ræðir niðurstöður sínar við stjórnendur og gefur skýrslu og tilmæli til endurskoðunarnefndar

Áhættustýringarsvið bankans starfar undir stjórn framkvæmdastjóra áhættustýringar. Sviðið er sjálfstæð stjórnunareining og ber beina ábyrgð gagnvart bankastjóra. Áhættustýringarsvið skiptist í fjórar einingar: Lánagreiningu, sem styður og vaktar lánveitingarferli; Útlánaeftirlit, sem fylgist með útlánaáhættu gagnvart einstökum viðskiptavinum; Efnahagsáhættu, sem fylgist með öllum kerfislægum ójöfnuði og áhættum í efnahagsreikningi bankans þ.m.t. eigin fé og ber ábyrgð á framkvæmd innra mats á eiginfjárþörf (ICAAP) og lausafjárþörf (ILAAP) bankans; og Rekstraráhættu, sem fylgist með áhættu sem tengist daglegum rekstri bankans. Gagnastjóri bankans tilheyrir áhættustýringarsviði.

Helstu áhættuþættir samstæðunnar eru útlánaáhætta þ.m.t. samþjöppunaráhætta, lausafjáráhætta, verðtryggingaráhætta og vaxtaáhætta. Þessir áhættuþættir eru að mestu leyti innan móðurfélagsins. Dótturfélög bera áhættu af fasteignamarkaði og framtaksfjárfestingum, svo og af eignastýringar- og tryggingastarfsemi.

Engin stór áhættuskuldbinding var hjá samstæðunni í árslok. Samtala stórra áhættuskuldbindinga var því 0% eins og í árslok 2016. Stór áhættuskuldbinding er skilgreind sem áhættuskuldbinding sem nemur 10% eða meira af hæfu fjármagni samstæðunnar.

Starfsemi samstæðunnar ber vaxtaáhættu vegna misræmis í binditíma vaxta fyrir eignir og skuldir. Uppgreiðsluáhætta hefur aukist í ljósi hagstærða endurfjármögnunarskilyrða en vextir hafa lækkað á íslenska markaðnum á undanförunum misserum. Samstæðan stendur frammi fyrir verðtryggingaráhættu þar sem virði verðtryggðra eigna er meira en virði verðtryggðra skulda.

Lausafjáráhætta er stór áhættuþáttur í rekstri samstæðunnar vegna misræmis í binditíma eigna og skulda. Binditími útlána er lengri en binditími innlána, en 77% innlána eru óbundin eða laus innan 30 daga.

Nánari upplýsingar um áhættu- og eiginfjárstýringu er að finna í skýringum við samstæðureikninginn 2017 og áhættuskýrslu bankans fyrir árið 2017. Áhættuskýrslan verður gefin út í mars 2018 og verður aðgengileg á heimasíðu bankans, [www.arionbanki.is](http://www.arionbanki.is). Áhættuskýrslan er óendurskoðuð.

## Skýringar við samstæðureikninginn

---

### 40. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er sú áhætta að samstæðan verði fyrir tjóni ef viðskiptavinir hennar eða gagnaðilar standa ekki við samningsskuldbindingar sínar.

Útlánaáhætta verður til í hvert skipti sem samstæðan ráðstafar fjármunum sínum með þeim hætti að eigið fé hennar eða tekjur velta á efndum gagnaðila, útgefenda eða lántakenda. Lán til viðskiptavina og lánastofnana er helsti uppruni útlánaáhættu. Aðrar tegundir eigna, líkt og skuldabréf og afleiðusamningar og eignir utan efnahagsreiknings fela í sér útlánaáhættu.

Helsta eign samstæðunnar er lánasafn hennar. Því er stjórnun og greining lánasafnsins afar mikilvæg. Mikil áhersla er lögð á gæði lánasafnsins með öguðu lánveitingarferli, gagnrýninni skoðun á lánsúmsóknum, vöktun á gæðum lánasafnsins og greiningu og viðbrögðum við hugsanlegum vanskilum á fyrstu stigum sem og virkri stjórnun á endurskipulagningu virðisrýrnaðra lána.

Lánveitingar eru byggðar á upplýstum lánaákvörðunum og leitast samstæðan við að eiga viðskipti við fjárhagslega sterka aðila með trygg veð og góða endurgreiðslugetu. Verðlagning láns á að endurspeglar þá áhættu sem tekin er.

Samstæðan stýrir útlánaáhættu með því að setja hámarksheimildir fyrir þá áhættu sem hún sættir sig við vegna einstakra gagnaðila og tengdra viðskiptavina og með því að fylgjast með áhættuskuldbindingum í samhengi við þessar heimildir. Samstæðan leitast við að takmarka heildarútlánaáhættu sína með því að ná fram dreifingu í lánasafninu yfir atvinnugreinar og með því að takmarka stórar áhættuskuldbindingar gagnvart hópum tengdra viðskiptavina.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 40. Útlánaáhætta, frh.

#### Hámarksútlánaáhætta og samþjöppun útlána eftir atvinnugreinum

Í eftirfarandi töflu er sýnd hámarksútlánaáhætta tengd liðum efnahagsreikningsins eftir atvinnugreinaflokkum í lok ársins áður en tekið hefur verið tillit til áhættumildunar í formi veða eða annarra trygginga. Samstæðan beitir innri atvinnugreinaflokkun sem byggir á ISAT 08 staðlinum. ISAT 08 er byggður á 2. útgáfu NACE flokkunarstaðalsins.

2017

Hámarksútlánaáhætta vegna eigna innan efnahagsreiknings

Einstaklingar	Fasteigna- viðskipti og bygginga- starfsemi		Upplýsinga- tækni og fjarskipti		Fjármála- og trygginga- starfsemi		Iðnaður, orku- vinnsla og framleiðsla		Landbúnaður Opinberir aðilar og skógrækt		Samtals	
	Fiskveiðar og -vinnsla				Heildsala og smásala		Samgöngur	Þjónusta				
Handbært fé og innstæður hjá												
Seðlabanka Íslands .....	-	-	-	-	-	139.819	-	-	-	-	-	139.819
Lán til lánastofnana .....	-	-	-	-	-	86.609	-	-	-	-	-	86.609
Lán til viðskiptavina .....	365.287	128.153	78.937	22.020	57.432	34.138	29.452	17.111	18.157	7.824	6.590	765.101
Fjármálagerningar .....	295	1.118	252	-	25	22.889	9.110	3	2.162	42.930	-	78.784
Aðrar eignir með útlánaáættu .....	2.380	324	93	24	43	5.542	118	213	156	54	1	8.948
<b>Hámarksútlánaáhætta vegna eigna innan efnahagsreiknings .....</b>	<b>367.962</b>	<b>129.595</b>	<b>79.282</b>	<b>22.044</b>	<b>57.500</b>	<b>288.997</b>	<b>38.680</b>	<b>17.327</b>	<b>20.475</b>	<b>50.808</b>	<b>6.591</b>	<b>1.079.261</b>

Hámarksútlánaáhætta vegna eigna utan efnahagsreiknings

Ábyrgðir .....	1.443	1.482	287	334	3.819	120	748	1.671	3.247	47	26	13.224
Ónýttar yfirdráttarheimildir .....	28.898	2.462	640	546	4.511	1.058	2.200	380	2.330	2.453	419	45.897
Lánsloforð .....	5.297	25.148	8.023	1.850	18.035	5.448	17.689	2.575	3.541	-	336	87.942
<b>Hámarksútlánaáhætta vegna eigna utan efnahags .....</b>	<b>35.638</b>	<b>29.092</b>	<b>8.950</b>	<b>2.730</b>	<b>26.365</b>	<b>6.626</b>	<b>20.637</b>	<b>4.626</b>	<b>9.118</b>	<b>2.500</b>	<b>781</b>	<b>147.063</b>
<b>Hámarksútlánaáhætta .....</b>	<b>403.600</b>	<b>158.687</b>	<b>88.232</b>	<b>24.774</b>	<b>83.865</b>	<b>295.623</b>	<b>59.317</b>	<b>21.953</b>	<b>29.593</b>	<b>53.308</b>	<b>7.372</b>	<b>1.226.324</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 40. Útlánaáhætta, frh.

2016

Hámarksútlánaáhætta vegna eigna innan efnahagsreiknings

	Einstaklingar	Fasteigna- viðskipti og bygginga- starfsemi	Fiskveiðar og -vinnsla	Upplýsinga- tækni og fjarskipti	Heildsala og smásala	Fjármála- og trygginga- starfsemi	Iðnaður, orku- iðnaður og framleiðsla	Samgöngur	Þjónusta	Opinberir aðilar	Landbúnaður og skógrækt	Samtals
Handbært fé og innstæður hjá												
Seðlabanka Íslands .....	-	-	-	-	-	87.634	-	-	-	-	-	87.634
Lán til lánastofnana .....	-	-	-	-	-	80.116	-	-	-	-	-	80.116
Lán til viðskiptavina .....	337.417	114.895	76.475	28.647	52.719	34.939	28.633	6.519	17.308	8.711	6.159	712.422
Fjármálagerningar .....	307	1.106	261	-	7	18.865	10.942	3	557	59.253	-	91.301
Aðrar eignir með útlánaáhattu .....	443	779	14	19	22	6.708	10	7	540	72	3	8.617
<b>Hámarksútlánaáhætta vegna eigna innan efnahagsreiknings .....</b>	<b>338.167</b>	<b>116.780</b>	<b>76.750</b>	<b>28.666</b>	<b>52.748</b>	<b>228.262</b>	<b>39.585</b>	<b>6.529</b>	<b>18.405</b>	<b>68.036</b>	<b>6.162</b>	<b>980.090</b>

Hámarksútlánaáhætta vegna eigna utan efnahagsreiknings

Ábyrgðir .....	1.394	1.967	1.573	1.039	2.416	1.333	1.880	978	2.643	35	12	15.270
Ónýttar yfirdráttarheimildir .....	27.609	2.226	640	574	5.951	1.546	2.363	381	2.845	1.895	349	46.379
Lánsloforð .....	33	15.276	16.756	540	24.249	7.154	13.155	2.399	2.659	38	9	82.268
<b>Hámarksútlánaáhætta vegna eigna utan efnahags .....</b>	<b>29.036</b>	<b>19.469</b>	<b>18.969</b>	<b>2.153</b>	<b>32.616</b>	<b>10.033</b>	<b>17.398</b>	<b>3.758</b>	<b>8.147</b>	<b>1.968</b>	<b>370</b>	<b>143.917</b>
<b>Hámarksútlánaáhætta .....</b>	<b>367.203</b>	<b>136.249</b>	<b>95.719</b>	<b>30.819</b>	<b>85.364</b>	<b>238.295</b>	<b>56.983</b>	<b>10.287</b>	<b>26.552</b>	<b>70.004</b>	<b>6.532</b>	<b>1.124.007</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 40. Útlánaáhætta, frh.

Lán til viðskiptavina sundurliðuð eftir atvinnugreinum	2017	2016
Einstaklingar .....	47,7%	47,4%
Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi .....	16,7%	16,1%
Fiskveiðar og -vinnsla .....	10,3%	10,7%
Upplýsingatækni og fjarskipti .....	3,0%	4,1%
Heildsala og smásala .....	7,5%	7,4%
Fjármála- og tryggingastarfsemi .....	4,5%	4,9%
Iðnaður, orkuiðnaður og framleiðsla .....	3,8%	4,0%
Samgöngur .....	2,2%	0,9%
Þjónusta .....	2,4%	2,4%
Opinberir aðilar .....	1,0%	1,2%
Landbúnaður og skógrækt .....	0,9%	0,9%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

### Tryggingar og aðrar útlánavarnir

Fjárhæð og tegund trygginga sem krafist er byggir á mati á útlánaáættu tengdri gagnaðilanum og tegund áhættuskuldbindingar. Helstu tegundir trygginga eru eftirfarandi:

- Einstaklingar: Veð í íbúðarhúsnæði vegna húsnæðislána;
- Fyrirtæki: Veð í fasteignum, fiskiskipum og öðrum rekstrarfjárum, birgðum og viðskiptakröfum og reiðufé og verðbréfum; og
- Afleiður: Reiðufé, ríkisskuldabréf og ríkisvixlar, eignatengd verðbréf, skráð hlutabréf og sjóðir sem samanstanda af framangreindum verðbréfum.

Virði trygginga byggir á áætluðu markaðsvirði. Virði fasteigna byggir á kaupverði, opinberu fasteignamati samkvæmt fasteignaskrá Þjóðskrár Íslands eða verðmati sérfræðinga innan og utan bankans. Mat á virði skipa tekur mið af aflaheimildum þeirra.

Fylgst er með virði trygginganna og kallað eftir viðbótartryggingum í samræmi við undirliggjandi samninga. Virði trygginga er endurmetið í tengslum við skoðun á þörf fyrir færslu virðisrýrnunar.

Virði trygginga í neðangreindri töflu takmarkast við kröfuvirði undirliggjandi lána.

### Tryggingar sem bankinn hefur hald í eftir tegundum

2017	Reiðufé og verðbréf	Fasteignir	Fiskiskip	Aðrar tryggingar	Samtals
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	-	-	-	-	-
Lán til lánastofnana .....	-	-	-	-	-
Lán til viðskiptavina					
Einstaklingar .....	195	326.456	16	8.413	335.080
Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi .....	371	115.467	208	1.928	117.974
Fiskveiðar og -vinnsla .....	24	8.569	52.693	10.580	71.866
Upplýsingatækni og fjarskipti .....	541	1.103	-	2.035	3.679
Heildsala og smásala .....	208	32.294	12	16.131	48.645
Fjármála- og tryggingastarfsemi .....	13.440	4.184	681	6.174	24.479
Iðnaður, orkuvinnsla og framleiðsla .....	660	19.367	-	5.747	25.774
Samgöngur .....	3	973	278	1.395	2.649
Þjónusta .....	15	7.365	98	3.047	10.525
Opinberir aðilar .....	114	3.657	-	92	3.863
Landbúnaður og skógrækt .....	-	5.966	-	248	6.214
Fjármálagerningar .....	5.948	-	-	-	5.948
Ábyrgðir .....	871	3.343	1.598	3.343	9.155
<b>Tryggingar sem bankinn hefur hald í eftir tegund .....</b>	<b>22.390</b>	<b>528.744</b>	<b>55.584</b>	<b>59.133</b>	<b>665.851</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 40. Útlánaáætta, frh.

2016	Reiðufé og verðbréf	Fasteignir	Fiskiskip	Aðrar tryggingar	Samtals
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	-	-	-	-	-
Lán til lánastofnana .....	-	-	-	-	-
Lán til viðskiptavina					
Einstaklingar .....	481	297.974	5	7.419	305.879
Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi .....	581	106.770	34	1.444	108.829
Fiskveiðar og -vinnsla .....	564	8.100	57.092	8.041	73.797
Upplýsingatækni og fjarskipti .....	27	2.598	-	18.363	20.988
Heildsala og smásala .....	410	26.570	8	19.988	46.976
Fjármála- og tryggingastarfsemi .....	14.826	7.620	-	807	23.253
Iðnaður, orkuvinnsla og framleiðsla .....	3.287	15.332	-	6.875	25.494
Samgöngur .....	73	892	278	3.622	4.865
Þjónusta .....	20	7.221	71	3.650	10.962
Opinberir aðilar .....	7	3.811	-	179	3.997
Landbúnaður og skógrækt .....	5	5.128	-	327	5.460
Fjármálagerningar .....	5.953	-	-	-	5.953
Ábyrgðir .....	1.038	3.871	1.249	2.375	8.533
<b>Tryggingar sem bankinn hefur hald í eftir tegund .....</b>	<b>27.272</b>	<b>485.887</b>	<b>58.737</b>	<b>73.090</b>	<b>644.986</b>

Veð sem gengið hefur verið að

Á árinu yfirtók samstæðan eignir til fullnustu lána. Af yfirteknum eignum á árinu 2017 á samstæðan í árslok fasteignir að virði 833 m.kr. (31.12.2016: 1.817 m.kr.) og aðrar eignir að virði 2 m.kr. (31.12.2016: 13 m.kr.). Eignirnar eru allar í sölufæri, sjá skýringu 29.

### Gæði útlána

Útlánagæði fjáreigna	Hvorki í vanskilum né niðurfært	Í van- skilum en ekki niðurfært	Sértæk niður- færsla	Samtals
2017				
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	139.819	-	-	139.819
Lán til lánastofnana .....	86.609	-	-	86.609
Lán til viðskiptavina				
Lán til fyrirtækja .....	385.197	13.655	962	399.814
Lán til einstaklinga .....	344.829	18.929	1.529	365.287
Fjármálagerningar .....	78.784	-	-	78.784
Aðrar eignir með útlánaáættu .....	8.948	-	-	8.948
<b>Útlánagæði lána .....</b>	<b>1.044.186</b>	<b>32.584</b>	<b>2.491</b>	<b>1.079.261</b>
2016				
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	87.634	-	-	87.634
Lán til lánastofnana .....	80.116	-	-	80.116
Lán til viðskiptavina				
Lán til fyrirtækja .....	358.709	14.251	2.046	375.006
Lán til einstaklinga .....	312.259	21.854	3.303	337.416
Fjármálagerningar .....	82.042	-	-	82.042
Aðrar eignir með útlánaáættu .....	8.617	-	-	8.617
<b>Útlánagæði lána .....</b>	<b>929.377</b>	<b>36.105</b>	<b>5.349</b>	<b>970.831</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 40. Útlánaáhætta, frh.

Lán sem eru hvorki í vanskilum né niðurfærð

Bankinn hefur þróað fjögur lánshæfismatslíkön sem notuð eru til þess að meta útlánaáhættu. Þessi tölfræðilíkön byggja m.a. á fjárhagsupplýsingum, vanskilasögu og lýðfræðilegum einkennum. Stærri fyrirtæki eru lánshæfismetin á grundvelli fjárhagsupplýsinga úr ársreikningi, auk huglægra stærða. Lánshæfismatslíkönin eru uppfærð árlega og endurstíllt með nýjum gögnum með það að markmiði að bæta spágildi þeirra. Breytingar í áhættuflokkun á milli ára má að hluta til rekja til fínstillingar á líkönunum.

Taflan hér fyrir neðan sýnir lán sem hvorki eru í vanskilum né niðurfærð, skipt eftir útlánagæðum samkvæmt innri skiptingu bankans, þar sem 5 er verst.

2017	Áhættuflokkun					Óflokkað	Samtals
	1	2	3	4	5		
Einstaklingar .....	176.980	116.296	36.507	9.953	2.238	2.855	344.829
Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi .....	28.508	51.363	40.327	3.013	83	479	123.773
Fiskveiðar og -vinnsla .....	37.742	28.908	9.129	1.498	653	-	77.930
Upplýsingatækni og fjarskipti .....	17.691	1.162	2.958	21	-	3	21.835
Heildsala og smásala .....	19.996	20.822	9.368	2.117	563	141	53.007
Fjármála- og tryggingastarfsemi .....	14.638	3.708	15.103	105	-	10	33.564
Iðnaður, orkuvinnsla og framleiðsla .....	17.236	6.394	4.233	794	187	-	28.844
Samgöngur .....	10.644	3.713	2.201	48	-	65	16.671
Þjónusta .....	2.392	6.227	5.224	432	2.443	3	16.721
Opinberir aðilar .....	1.730	4.938	862	108	47	-	7.685
Landbúnaður og skógrækt .....	863	1.740	1.816	585	163	-	5.167
<b>Lán hvorki í vanskilum né niðurfærð .....</b>	<b>328.420</b>	<b>245.271</b>	<b>127.728</b>	<b>18.674</b>	<b>6.377</b>	<b>3.556</b>	<b>730.026</b>
2016							
Einstaklingar .....	68.538	162.930	55.500	17.036	4.331	3.924	312.259
Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi .....	43.172	33.819	24.557	5.679	348	3.184	110.759
Fiskveiðar og -vinnsla .....	24.480	36.143	9.700	2.579	604	79	73.585
Upplýsingatækni og fjarskipti .....	18.372	3.207	966	5.476	-	12	28.033
Heildsala og smásala .....	11.342	19.302	16.890	2.244	208	-	49.986
Fjármála- og tryggingastarfsemi .....	9.669	2.210	15.623	207	-	5.730	33.439
Iðnaður, orkuvinnsla og framleiðsla .....	7.908	7.854	10.101	719	635	351	27.568
Samgöngur .....	958	3.753	989	433	20	-	6.153
Þjónusta .....	2.303	5.312	7.263	847	28	3	15.756
Opinberir aðilar .....	377	4.425	1.874	1.146	53	656	8.531
Landbúnaður og skógrækt .....	478	1.147	2.029	1.227	18	-	4.899
<b>Lán hvorki í vanskilum né niðurfærð .....</b>	<b>187.597</b>	<b>280.102</b>	<b>145.492</b>	<b>37.593</b>	<b>6.245</b>	<b>13.939</b>	<b>670.968</b>

Lán í dálkinum "óflokkað" tengjast fyrst og fremst nýstofnuðum fyrirtækjum eða mótaðilum þar sem lánshæfismatslíkön bankans eru ekki talin veita fullnægjandi niðurstöðu.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 40. Útlánaáhætta, frh.

Lán í vanskilum en ekki niðurfærð

	Allt að 3 dagar	4 til 30 dagar	31 til 60 dagar	61 til 90 dagar	Meira en 90 dagar	Samtals
2017						
Lán til fyrirtækja .....	4.361	4.221	1.774	1.339	1.960	13.655
Lán til einstaklinga .....	3.065	8.149	4.387	350	2.978	18.929
<b>Lán í vanskilum en ekki niðurfærð .....</b>	<b>7.426</b>	<b>12.370</b>	<b>6.161</b>	<b>1.689</b>	<b>4.938</b>	<b>32.584</b>
2016						
Lán til fyrirtækja .....	5.388	4.282	1.589	1.211	1.781	14.251
Lán til einstaklinga .....	3.196	8.708	4.989	391	4.570	21.854
<b>Lán í vanskilum en ekki niðurfærð .....</b>	<b>8.584</b>	<b>12.990</b>	<b>6.578</b>	<b>1.602</b>	<b>6.351</b>	<b>36.105</b>

Lán í vanskilum allt að þrjú daga eru fyrst og fremst vegna yfirdráttu sem ekki voru endurnýjaðir í tíma. Meirihluti lána sem er í vanskilum en hefur ekki verið niðurfærður er talinn að fullu tryggður eða var yfirtekinn með afslætti. Lán sem voru yfirtekin með afslætti teljast ekki hafa rýrnað í virði nema hin sértæka niðurfærsla sé hærri en afslátturinn.

Virðisrýrð lán til viðskiptavina eftir atvinnugreinum	2017		2016	
	Virðis- rýrnun	Heildarvirði lána	Virðis- rýrnun	Heildarvirði lána
Einstaklingar .....	4.010	5.539	7.069	10.372
Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi .....	467	762	770	1.056
Fiskveiðar og -vinnsla .....	658	861	966	1.648
Upplýsingatækni og fjarskipti .....	111	112	179	182
Heildsala og smásala .....	490	702	540	868
Fjármála- og tryggingastarfsemi .....	297	314	261	298
Iðnaður, orkuiðnaður og framleiðsla .....	473	581	786	878
Samgöngur .....	1	1	4.301	4.307
Þjónusta .....	3.570	3.617	3.145	3.624
Opinberir aðilar .....	45	45	89	113
Landbúnaður og skógrækt .....	165	244	175	284
	<b>10.287</b>	<b>12.778</b>	<b>18.281</b>	<b>23.630</b>

### Stórar áhættuskuldbindingar

Stór áhættuskuldbinding er skilgreind sem áhættuskuldbinding sem nemur 10% eða meira af hæfu fjármagni samstæðunnar samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og reglugerð nr. 233/2017 um varfæriskröfur vegna starfsemi fjármálafyrirtækja. Lögbundið hámark á áhættu vegna eins viðskiptavinar eða hóps tengdra viðskiptavina er 25% af hæfu fjármagni, að frádragnum viðurkenndum tryggingum.

Hjá samstæðunni var engin stór áhættuskuldbinding í árslok að frádragnum viðurkenndum tryggingum (31.12.2016: engin stór áhættuskuldbinding).



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 41. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á að verð- og vaxtabreytingar á fjármálamörkuðum hafi áhrif á virði og sjóðstreymi fjármálagerna bankans.

Markaðsáhætta er tilkomin vegna misvægis í efnahagsreikningi samstæðunnar, svo og stöðutöku í skuldabréfum, hlutabréfum, myntum, afleiðusamningum og öðrum skuldbindingum sem eru metnar á markaðsvirði.

Samstæðan fylgist grannt með markaðsáhættu og skilur á milli markaðsáhættu í veltubók og fjárfestingabók. Markaðsáhætta í veltubók er tilkomin vegna eigin viðskipta og afleiðusamninga sem bankinn gerir við viðskiptavini til að mæta þörf þeirra til fjárfestingar og áhættustýringar. Markaðsáhætta í fjárfestingabók myndast vegna ýmiss konar misvægis í eignum og skuldum, t.d. í myntum, gjalddögum og vöxtum. Markaðsáhættu í veltubók og fjárfestingabók er stýrt með mismunandi hætti.

Takmörkun á markaðsáhættu er ákvörðuð af stjórn bankans og sett fram í áhættuvilja hans. Heimildarmörk eru sett á opnar stöður í veltubók og niður á eignasöfn. Eigna- og fjárhagsskuldbindinganevnd (ALCO) ber ábyrgð á stýringu heildarmarkaðsáhættu bankans. Áhættustýring ber ábyrgð á mælingu og eftirliti með markaðsáhættu, sem og að veita upplýsingar um áhættuskuldbindingar, heimildanotkun og brot á heimildum.

Stefna bankans er að takmarka markaðsáhættu vegna misvægis í efnahagsreikningi samstæðunnar en að leyfa áhættu í veltubók innan skilgreindra marka.

### Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta stafar af möguleikanum á því að vaxtabreytingar hafi áhrif á framtíðargreiðsluflæði eða gangvirði fjármálagerna. Vaxtaáhætta er til staðar í rekstri samstæðunnar vegna misvægis á milli vaxtaberandi eigna og skulda. Þetta misvægi helgast af mismuni á vaxtaendurskoðunartímabili eigna og skulda, þar sem stór hluti skulda er óbundin innlán á meðan vextir eigna eru alla jafna fastir til lengri tíma, sem leiðir til vaxtaferilsáhættu fyrir samstæðuna. Samstæðan stendur einnig frammi fyrir vaxtagrunnsáhættu á milli eigna og skulda vegna ólíks grunns fljótandi vaxta fyrir ólíkar myntir.

Vaxtaáhætta samstæðunnar vegna erlendra mynta er takmörkuð þar sem vaxtaberandi eignir í erlendum myntum hafa almennt stuttan gildistíma vaxta og samstæðan beitir afleiðuvörnum til að eyða vaxtaáhættu vegna skuldabréfaútgáfu bankans í erlendum myntum. Lengri fastvaxtatímabil eru algengari fyrir eignir og skuldir samstæðunnar í íslenskum krónum og á það sérstaklega við verðtryggð íbúðalán sem voru gefin út á milli 2004 og 2006. Fjármögnun þeirra í formi sértryggðra skuldabréfa hefur sama snið fastvaxtatímabils og virkar sem vörn fyrir vaxtaáhættu. Vaxtajöfnuði samstæðunnar hefur verið haldið tiltölulega lágum og áhættan því takmörkuð.

Á undanförunum misserum hafa vextir lækkað á Íslandi og á það við bæði nafn- og raunvexti. Vegna hagstæðra endurfjármögnunarkjara, hafa uppgreiðslur og endurfjármögnun viðskiptavina samstæðunnar verið umtalsverðar. Uppgreiðsluáhætta samstæðunnar er milduð með uppgreiðslugjöldum og eigin uppgreiðsluheimildum fyrir hluta af lántökum samstæðunnar. Uppgreiðslur samstæðunnar á samningsbundnum sértryggðum skuldabréfum undanfarin misseri eru viðbrögð við uppgreiðslum og endurfjármögnun íbúðalána.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 41. Markaðsáhætta, frh.

#### Vaxtaáhætta í fjárfestingabók

Eftirfarandi tafla sýnir niðurbrot á vaxtaberandi eignum og skuldum samstæðunnar eftir gildistíma vaxta. Upphæðir fyrir lán til viðskiptavina og lántökur eru settar fram á gangvirðisgrundvelli, sjá skýringu 23, og eru því frábrugðnar þeim tölum sem koma fram í efnahagsfirlitinu. Gangvirði fyrir 31. desember 2017 tekur tillit til líkinda á uppgreiðslum. Lán í vanskilum eru sett fram á bókfærðu virði, sem byggir á virði undirliggjandi veða og eru þar af leiðandi óháð gildistíma vaxta og því sett í 0-3 mánaða tímaflokkinn.

2017	Allt að	3-12			Meira	
<i>Eignir</i>	3 mán.	mán.	1-5 ár	5-10 ár	en 10 ár	Samtals
Innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	129.864	-	-	-	-	129.864
Lán til lánastofnana .....	86.609	-	-	-	-	86.609
Lán til viðskiptavina .....	440.161	77.099	141.944	5.867	107.114	772.185
Fjármálagerningar .....	27.342	3.033	8.186	-	1.866	40.427
<b>Eignir .....</b>	<b>683.976</b>	<b>80.132</b>	<b>150.130</b>	<b>5.867</b>	<b>108.980</b>	<b>1.029.085</b>
<i>Skuldir</i>						
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	7.370	-	-	-	-	7.370
Innlán frá viðskiptavinum .....	427.393	19.453	13.083	1.343	889	462.161
Lántaka .....	64.533	6.637	187.998	31.293	111.946	402.407
<b>Skuldir .....</b>	<b>499.296</b>	<b>26.090</b>	<b>201.081</b>	<b>32.636</b>	<b>112.835</b>	<b>871.938</b>
Afleiðusamningar og aðrir liðir utan efnahagsreiknings .....	(99.372)	114	102.038	1.548	-	4.328
<b>Hreinn vaxtajöfnuður .....</b>	<b>85.308</b>	<b>54.156</b>	<b>51.087</b>	<b>(25.221)</b>	<b>(3.855)</b>	<b>161.475</b>
2016						
<i>Eignir</i>						
Innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	80.186	-	-	-	-	80.186
Lán til lánastofnana .....	80.116	-	-	-	-	80.116
Lán til viðskiptavina .....	382.928	63.694	138.540	4.457	127.601	717.220
Fjármálagerningar .....	41.495	1.695	5.182	6.349	1.897	56.618
<b>Eignir .....</b>	<b>584.725</b>	<b>65.389</b>	<b>143.722</b>	<b>10.806</b>	<b>129.498</b>	<b>934.140</b>
<i>Skuldir</i>						
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	7.962	25	-	-	-	7.987
Innlán frá viðskiptavinum .....	376.424	21.111	12.450	1.263	816	412.064
Lántaka .....	62.830	8.653	126.836	20.670	129.423	348.412
<b>Skuldir .....</b>	<b>447.216</b>	<b>29.789</b>	<b>139.286</b>	<b>21.933</b>	<b>130.239</b>	<b>768.463</b>
Afleiðusamningar og aðrir liðir utan efnahagsreiknings .....	(107.799)	(916)	111.083	(146)	-	2.222
<b>Hreinn vaxtajöfnuður .....</b>	<b>29.710</b>	<b>34.684</b>	<b>115.519</b>	<b>(11.273)</b>	<b>(741)</b>	<b>167.899</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 41. Markaðsáætla, frh.

#### Næmni gagnvart vaxtaáættu í fjárfestingabók

Eftirfarandi tafla sýnir næmni núvirðis vaxtaberandi eigna og skulda hjá samstæðunni fyrir vaxtabreytingum eftir gjaldmiðli. Eins eru sýnd áætluð áhrif á hreinar vaxtatekjur samstæðunnar. Næmnin er mæld á grundvelli samtíma hliðrunar vaxtaferla upp og niður. Val á stærð hliðrunar er ekki mat á líkindum áhættunnar. Í núvirðisútreikningum er tekið tillit til líkinda á uppgreiðslu lána og væntrar hegðunar óbundinnia innlána. Áhrif á hreinar vaxtatekjur byggja á hinn bóginn einfaldlega á samningsbundnu tímabili fastra vaxta þar sem gert er ráð fyrir að allir vextir séu jafn næmir fyrir breytingum á markaðsvöxtum.

Vextir á eignum og skuldum samstæðunnar í erlendum gjaldmiðlum eru að mestu leyti til styttri tíma og áhættuvörnum er beitt til að eyða vaxtaáættu fyrir útgefin skuldabréf á föstum vöxtum. Af þeim sökum er rekstur samstæðunnar að litlu leyti næmur fyrir vöxtum í erlendum gjaldmiðlum. Það endurspeglast þó ekki að fullu í áhrifum á hreinar vaxtatekjur þar sem hluti af lausafjárjósti bankans er eign í lausafjárjóstum, en tekjur af þeim eru ekki flokkaðar sem vaxtatekjur.

	2017		2016	
	-100 bps	+100 bps	-100 bps	+100 bps
Núvirðisbreyting				
ISK, verðtryggt .....	(1.465)	2.411	414	(63)
ISK, óverðtryggt .....	(76)	742	348	(508)
Erlendar myntir .....	88	(113)	249	(295)

	2017		2016	
	-100 bps	+100 bps	-100 bps	+100 bps
Breyting á hreinum vaxtatekjum				
ISK, verðtryggt .....	(693)	693	(145)	145
ISK, óverðtryggt .....	(429)	429	(536)	536
Erlendar myntir .....	353	(353)	94	(94)

#### Næmni gagnvart vaxtaáættu í veltubók

Eftirfarandi tafla sýnir næmni núvirðis á hreinni stöðu á veltubók eftir gjaldmiðlum. Vaxtanæmnin er mæld sem hrein virðisbreyting vaxtaberandi eigna og skulda þegar gert er ráð fyrir samtímis samhliðrun allra vaxtaferla upp og niður á við um 100 punkta. Vaxtanæmnin tekur ekki breytingum á árlegum hreinum vaxtatekjum og er ekki mat á áhættu. Útreikningar í þessari töflu byggja á líftíma og kúpni.

	2017		2016	
	-100 bps	+100 bps	-100 bps	+100 bps
Mynt				
ISK, verðtryggt .....	99	(95)	156	(152)
ISK, óverðtryggt .....	19	(14)	127	(64)
Erlendar myntir .....	27	(27)	2	(33)

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 41. Markaðsáhætta, frh.

#### Verðtryggingaráhætta

Umtalsverður hluti efnahagsreiknings samstæðunnar er verðtryggður og þar með er virði hluta eigna og skulda næmt fyrir breytingum á vísitölu neysluverðs. Jafngreiðslulán með föstum vöxtum eru algengt form verðtryggðra lána til viðskiptavina. Samstæðan stendur frammi fyrir verðtryggingaráhættu þar sem virði verðtryggðra eigna er meira en virði verðtryggðra skulda. Fjármálagerningar með mikinn seljanleika eru settir í stysta tímaflokkinn.

Bókfært virði og eftirstöðvagreining verðtryggðra eigna og skuldbindinga

2017	Meira			
<i>Eignir, verðtryggðar</i>	Að 1 ári	1-5 ár	en 5 ár	Samtals
Lán til viðskiptavina .....	16.928	100.149	233.292	350.369
Fjármálagerningar .....	6.659	-	-	6.659
Staða utan efnahagsreiknings .....	4.667	2.096	-	6.763
<b>Eignir, verðtryggðar .....</b>	<b>28.254</b>	<b>102.245</b>	<b>233.292</b>	<b>363.791</b>
<i>Skuldir, verðtryggðar</i>				
Innlán .....	68.667	12.499	2.201	83.367
Lántaka .....	1.832	20.867	121.692	144.391
Staða utan efnahagsreiknings .....	-	539	-	539
Annað .....	982	203	1.369	2.554
<b>Skuldir, verðtryggðar .....</b>	<b>71.481</b>	<b>34.108</b>	<b>125.262</b>	<b>230.851</b>
Hrein staða efnahagsreiknings .....	(47.894)	66.580	108.030	126.716
Hrein staða utan efnahagsreiknings .....	4.667	1.557	-	6.224
<b>Verðtryggingarjöfnuður .....</b>	<b>(43.227)</b>	<b>68.137</b>	<b>108.030</b>	<b>132.940</b>
2016				
<i>Eignir, verðtryggðar</i>				
Lán til viðskiptavina .....	12.911	97.225	218.981	329.117
Fjármálagerningar .....	7.100	-	-	7.100
Staða utan efnahagsreiknings .....	851	6.619	-	7.470
<b>Eignir, verðtryggðar .....</b>	<b>20.862</b>	<b>103.844</b>	<b>218.981</b>	<b>343.687</b>
<i>Skuldir, verðtryggðar</i>				
Innlán .....	69.621	12.121	2.050	83.792
Lántaka .....	2.253	24.437	114.747	141.437
Staða utan efnahagsreiknings .....	-	518	-	518
Annað .....	395	692	893	1.980
<b>Skuldir, verðtryggðar .....</b>	<b>72.269</b>	<b>37.768</b>	<b>117.690</b>	<b>227.727</b>
Hrein staða efnahagsreiknings .....	(52.258)	59.975	101.291	109.008
Hrein staða utan efnahagsreiknings .....	851	6.101	-	6.952
<b>Verðtryggingarjöfnuður .....</b>	<b>(51.407)</b>	<b>66.076</b>	<b>101.291</b>	<b>115.960</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 41. Markaðsáhætta, frh.

#### Gjaldeyrisáhætta

Gjaldeyrisáhætta er hætta á tapi vegna óhagstæðra hreyfinga á erlendum gjaldmiðlum. Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar stafar fyrst og fremst af misvægi milli eigna og skulda í mismunandi myntum. Skuldir samstæðunnar eru aðallega innlán í íslenskum krónum en eignir hennar eru að verulegu leyti lán til viðskiptavina í erlendum gjaldmiðlum. Bankinn hefur miðlægt eftirlit með nettó stöðum í hverri mynt.

Sundurliðun eigna og skulda eftir mynt í árslok

2017

Eignir	ISK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Annað	Samtals
Handbært fé og innstæður hjá Sí .....	137.399	943	293	266	265	117	536	139.819
Lán til lánastofnana .....	17.678	15.033	27.117	8.518	1.910	10.621	5.732	86.609
Lán til viðskiptavina .....	624.192	97.687	27.879	3.283	7.245	646	4.169	765.101
Fjármálagerningar .....	56.240	39.891	11.309	102	9	1.691	208	109.450
Aðrar fjáreignir .....	6.023	965	613	1.102	171	24	50	8.948
<b>Eignir .....</b>	<b>841.532</b>	<b>154.519</b>	<b>67.211</b>	<b>13.271</b>	<b>9.600</b>	<b>13.099</b>	<b>10.695</b>	<b>1.109.927</b>

#### Skuldir og eigið fé

Skuldir við lánastofnanir og Sí .....	6.989	292	38	3	-	1	47	7.370
Innlán frá viðskiptavinum .....	412.981	23.792	15.382	3.309	1.349	3.692	1.656	462.161
Fjárskuldir á gangvirði .....	2.253	1.183	34	27	32	35	37	3.601
Aðrar fjárskuldir .....	20.150	3.870	2.183	5.505	1.393	565	1.039	34.705
Lántaka .....	181.787	162.486	1.832	14	-	20.794	18.085	384.998
<b>Skuldir og eigið fé .....</b>	<b>624.160</b>	<b>191.623</b>	<b>19.469</b>	<b>8.858</b>	<b>2.774</b>	<b>25.087</b>	<b>20.864</b>	<b>892.835</b>
Hrein staða innan efnahagsreiknings	217.372	(37.104)	47.742	4.413	6.826	(11.988)	(10.169)	
Hrein staða utan efnahagsreiknings ..	(536)	34.743	(46.994)	(1.557)	(9.142)	12.331	11.155	
<b>Hrein staða .....</b>	<b>216.836</b>	<b>(2.361)</b>	<b>748</b>	<b>2.856</b>	<b>(2.316)</b>	<b>343</b>	<b>986</b>	

Viðbótarupplýsingar fyrir stjórnendauppgjör

#### Eignir

Fjárfestingareignir .....	6.613	-	-	-	-	-	-	6.613
Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....	752	8	-	-	-	-	-	760
Óefnislegar eignir .....	13.848	-	-	-	-	-	-	13.848
Skatteignir .....	450	-	-	-	-	-	-	450
Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi .....	8.138	-	-	-	-	-	-	8.138
Aðrar eignir en fjáreignir .....	7.843	61	34	36	2	19	23	8.018
<b>Eignir .....</b>	<b>37.644</b>	<b>69</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>37.827</b>

#### Skuldir og eigið fé

Skattskuldir .....	6.828	-	-	-	-	-	-	6.828
Aðrar skuldir en fjárskuldir .....	22.106	99	30	122	1	-	(1)	22.357
Eigið fé .....	225.606	-	-	-	-	-	-	225.606
Hlutdeild minnihluta .....	128	-	-	-	-	-	-	128
<b>Skuldir og eigið fé .....</b>	<b>254.668</b>	<b>99</b>	<b>30</b>	<b>122</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>254.919</b>

#### Myntgengisáhætta

<b>samkvæmt stjórnendauppgjöri* ...</b>	<b>(188)</b>	<b>(2.391)</b>	<b>752</b>	<b>2.770</b>	<b>(2.315)</b>	<b>362</b>	<b>1.010</b>	
---	--------------	----------------	------------	--------------	----------------	------------	--------------	--

\*Hrein staða gjaldeyrisáhættu er sett fram í samræmi við IFRS. Stjórnendur stýra gjaldeyrisáhættu með fleiri flokka eigna og skulda undirliggjandi, svo sem skatteign, skattskuld og óefnislegar eignir, þar sem það er talin betri leið til að leggja mat á misvægi eigna og skulda í mismunandi myntum. Hrein staða gjaldeyrisáhættu sem stjórnendur horfa á er notuð til grundvallar við stjórnun á misvægi í myntum í undirliggjandi eignum og skuldum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 41. Markaðsáhætta, frh.

2016	ISK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Annað	Samtals
<i>Eignir</i>								
Handbært fé og innstæður hjá Sí .....	85.052	775	627	364	197	108	511	87.634
Lán til lánastofnana .....	18.946	16.963	17.444	8.522	1.826	10.064	6.351	80.116
Lán til viðskiptavina .....	593.185	66.242	34.012	2.857	7.378	7	8.741	712.422
Fjármálagerningar .....	91.566	13.403	9.572	311	244	2.245	115	117.456
Aðrar fjáreignir .....	7.992	179	293	39	112	-	2	8.617
<b>Eignir .....</b>	<b>796.741</b>	<b>97.562</b>	<b>61.948</b>	<b>12.093</b>	<b>9.757</b>	<b>12.424</b>	<b>15.720</b>	<b>1.006.245</b>
<i>Skuldir og eigið fé</i>								
Skuldir við lánastofnanir og Sí .....	6.857	978	84	3	-	1	64	7.987
Innlán frá viðskiptavinum .....	377.195	15.762	12.038	4.186	844	1.301	738	412.064
Fjárskuldir á gangvirði .....	3.020	408	272	-	-	16	10	3.726
Aðrar fjárskuldir .....	27.457	2.546	1.066	4.251	754	229	47	36.350
Lántaka .....	176.530	109.217	32.723	-	-	13.520	7.486	339.476
<b>Skuldir og eigið fé .....</b>	<b>591.059</b>	<b>128.911</b>	<b>46.183</b>	<b>8.440</b>	<b>1.598</b>	<b>15.067</b>	<b>8.345</b>	<b>799.603</b>
Hrein staða innan efnahagsreiknings	205.682	(31.349)	15.765	3.653	8.159	(2.643)	7.375	
Hrein staða utan efnahagsreiknings ..	279	31.775	(15.315)	(3.232)	(8.579)	2.335	(7.263)	
<b>Hrein staða .....</b>	<b>205.961</b>	<b>426</b>	<b>450</b>	<b>421</b>	<b>(420)</b>	<b>(308)</b>	<b>112</b>	
Viðbótarupplýsingar fyrir stjórnendauppgjör								
<i>Eignir</i>								
Fjárfestingareignir .....	5.358	-	-	-	-	-	-	5.358
Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....	831	8	-	-	-	-	-	839
Óefnislegar eignir .....	6.978	-	-	-	4.079	-	-	11.057
Skatteignir .....	272	-	-	-	16	-	-	288
Fastafjármunir til sölu								-
og aflögð starfsemi .....	4.418	-	-	-	-	-	-	4.418
Aðrar eignir en fjáreignir .....	6.946	471	263	103	23	13	-	7.819
<b>Eignir .....</b>	<b>24.803</b>	<b>479</b>	<b>263</b>	<b>103</b>	<b>4.118</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>29.779</b>
<i>Skuldir og eigið fé</i>								
Skattskuldir .....	7.075	-	-	-	218	-	-	7.293
Aðrar skuldir en fjárskuldir .....	17.168	114	94	4	2	-	362	17.744
Eigið fé .....	211.212	-	-	-	-	-	-	211.212
Hlutdeild minnihluta .....	172	-	-	-	-	-	-	172
<b>Skuldir og eigið fé .....</b>	<b>235.627</b>	<b>114</b>	<b>94</b>	<b>4</b>	<b>220</b>	<b>-</b>	<b>362</b>	<b>236.421</b>
<b>Myntgengisáhætta</b>								
<b>samkvæmt stjórnendauppgjöri* ...</b>	<b>(4.863)</b>	<b>791</b>	<b>619</b>	<b>520</b>	<b>3.478</b>	<b>(295)</b>	<b>(250)</b>	

\*Hrein staða gjaldeyrisáhættu er sett fram í samræmi við IFRS. Stjórnendur stýra gjaldeyrisáhættu með fleiri flokka eigna og skulda undirliggjandi, svo sem skatteign, skattskuld og óefnislegar eignir, þar sem það er talin betri leið til að leggja mat á misvægi eigna og skulda í mismunandi myntum. Hrein staða gjaldeyrisáhættu sem stjórnendur horfa á er notuð til grundvallar við stjórnun á misvægi í myntum á undirliggjandi eignum og skuldum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 41. Markaðsáætta, frh.

#### Næmni gagnvart gjaldeyrisáættu

Taflan hér að neðan sýnir helstu myntir sem samstæðan var með opnar stöður í, í árslok. Reiknuð eru út áhrif veikingar eða styrkingar íslensku krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum, að því gefnu að aðrar breytur séu fastar, á rekstrartekjur samstæðunnar (sem stafa af gangvirðisbreytingum á eignum og skuldum utan veltubókar sem eru háðar gengi gjaldmiðla). Neikvæð fjárhæð í töflunni gefur til kynna mögulegt tap í rekstri eða á eigin fé vegna slíkra hreyfinga, en jákvæð fjárhæð gefur til kynna mögulegan hagnað. Samsvarandi lækkun í hverri mynt hér að neðan gagnvart krónu myndi leiða til samsvarandi en öfugra áhrifa (+10% merkir gengislækun íslensku krónunnar).

	2017		2016	
	-10%	+10%	-10%	+10%
Mynt				
EUR .....	239	(239)	(79)	79
USD .....	(75)	75	(62)	62
GBP .....	(277)	277	(52)	52
DKK .....	232	(232)	(348)	348
NOK .....	(36)	36	30	(30)
Annað .....	(101)	101	25	(25)

#### Hlutabréfaáætta

Hlutabréfaáætta er sú áætta að gangvirði hlutabréfa lækki vegna breytinga á vísitölum hlutabréfaverðs og einstökum hlutabréfum. Upplýsingar um eignir sem gengið hefur verið að og eru í sölufærli má finna í skýringu 29 og hlutabréfastöður má finna í skýringu 22.

F

#### Næmni gagnvart hlutabréfaáættu

Taflan hér að neðan sýnir reiknuð áhrif verðbreytinga á hlutabréfum á rekstrartekjur samstæðunnar. Neikvæð fjárhæð í töflunni gefur til kynna mögulegt tap í rekstri eða á eigin fé vegna slíkra hreyfinga, en jákvæð fjárhæð gefur til kynna mögulegan hagnað. Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum eru ekki teknar með. Niðurstöður virði í vá (e. value-at-risk) útreikninga koma fram í Áhættuskýrslu bankans.

	2017		2016	
	-10%	+10%	-10%	+10%
Hlutabréf				
Veltubók - skráð .....	(166)	166	(295)	295
Fjárfestingabók - skráð .....	(540)	540	(913)	913
Fjárfestingabók - óskráð .....	(1.170)	1.170	(1.193)	1.193

#### Afleiðusamningar

Viðskiptavinum stendur til boða að gera afleiðusamninga við bankann. Þær afleiður sem um ræðir eru gjaldeyris- og vaxtaskiptasamningar, framvirkir gjaldeyrissamningar, og valréttir og framvirkir samningar um viðskipti með skráð skuldabréf og hlutabréf. Heimilaðar undirliggjandi fjármálaafurðir, stöðuheimildir og tryggingareglur eru ákvarðaðar í samræmi við áhættuvilja samstæðunnar og eru undir daglegu eftirliti hjá Áhættustýringu. Afleiður eru einnig notaðar til að draga úr markaðsáættu á efnahagsreikningi samstæðunnar. Í skýringu 23 kemur fram niðurbrot á afleiðustöðum samstæðunnar eftir tegundum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

---

### 42. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Lausafjárahætta er skilgreind sem sú áhætta að samstæðan, þrátt fyrir að vera gjaldfær, lendi í erfiðleikum með að mæta skuldbindingum sínum þegar þær gjaldfalla, eða geti aðeins tryggt endurgreiðslu með óhóflegum kostnaði. Lausafjárahætta leiðir af vangetu til þess að stýra óráðgerðum lækunum eða breytingum á fjármögnun.

Megin fjármögnunarleidd samstæðunnar felst í innlánum einstaklinga, fyrirtækja og fjármálfstofnana. Lausafjárahætta samstæðunnar stafar af því að binditími útlána er lengri en binditími innlána, en 72% innlána eru óbundin.

Lausafjárahætta er einn af helstu áhættuþáttum samstæðunnar og er mikil áhersla lögð á stýringu hennar. Eigna- og fjárhagsskuldbindinganefnd (ALCO) ber ábyrgð á stýringu lausafjár- og fjármögnunaráhættu innan áhættuvilja bankans sem ákvörðuð er af stjórn bankans. Fjárstýring stýrir daglegri lausafjárstöðu bankans. Áhættustýring mælir, vaktar og greinir lausafjár- og fjármögnunaráhættu bankans.

Stefna samstæðunnar er að viðhalda lausafjárstöðu og stýra lausafjárahættu til að mæta skammtímaskuldbindingum og uppgjöri tímalega við venjulegar jafnt sem óvenjulegar aðstæður. Samstæðan leitast við að viðhalda stöðugri fjármögnun sem styður við viðskiptalíkan og lausafjárnið samstæðunnar og tryggir á sama tíma að samstæðan getur staðið af sér tímabil markaðsóróa án ytri stuðnings og án þess að vera háð ótryggrí markaðsfjármögnun.



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 42. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

#### Tímagreining á gjalddaga eigna og skulda

Tímagreiningin byggir á samningsbundnu greiðsluflæði. Upphæðirnar eru ónúvirtar og innihalda framtíðarvaxtagreiðslur, en verðtryggðar upphæðir innihalda ekki áætlaðar verðbætur vegna framtíðarverðbólgu. Heildarupphæð hvers liðar er því hærri en upphæð viðkomandi liðar á efnahagsreikningi bankans, þar sem upphæðir á efnahagsreikningi eru annaðhvort á kröfuvirði og innihalda því ekki framtíðarvaxtagreiðslur, eða á gangvirði þar sem búið er að núvirða

Samningsbundið greiðsluflæði er að ýmsu leyti frábrugðið væntu greiðsluflæði. Munurinn er mestur á innlánum skuldamegin og skuldabréfum eignamegin. Alltaf er miðað við að innlán séu tekin út af innlánsseigendum við fyrsta mögulega tækifæri, þrátt fyrir að stór hluti innlána séu talin stöðug fjármögnun sem hafi mun lengri líftíma en sem nemur samningsbundnum binditíma. Einnig er alltaf miðað við samningsbundið greiðsluflæði skuldabréfa, þrátt fyrir að stór hluti af skuldabréfaeign bankans samanstandi af lausafjäreignum sem teljast auðseljanlegar og/eða eru veðhæfar hjá Seðlabanka Íslands og er þannig hægt að umbreyta í reiðufé með litlum fyrirvara.

#### Samningsbundið greiðsluflæði eigna og skulda

2017	Á	Allt að	3-12		Meira	Án		Bókfært
Eignir	gjaldaga	3 mán.	mán.	1-5 ár	en 5 ár	gjaldaga	Samtals	virði
Handbært fé og innstæður hjá Sí .....	31.281	99.340	9.362	-	-	-	139.983	139.819
Lán til lánastofnana .....	52.320	34.294	-	-	-	-	86.614	86.609
Lán til viðskiptavina .....	2.908	107.790	90.076	336.545	568.833	-	1.106.152	765.101
Fjármálagerningar .....	8.512	15.082	14.641	20.028	5.926	44.047	108.236	109.450
Afleiðusamningar - eignaleggur ....	1.436	38.718	18.153	71.627	678	-	130.612	126.111
Afleiðusamningar - skuldaleggur ...	(1.423)	(37.084)	(18.084)	(68.879)	(585)	-	(126.055)	(118.487)
Aðrar fjäreignir .....	1.535	5.103	2.224	86	-	-	8.948	8.948
<b>Eignir .....</b>	<b>96.556</b>	<b>261.609</b>	<b>116.303</b>	<b>356.659</b>	<b>574.759</b>	<b>44.047</b>	<b>1.449.933</b>	<b>1.109.927</b>
<b>Skuldir</b>								
Skuldir við lánastofnanir og Sí .....	7.658	-	26	-	-	-	7.684	7.370
Innlán frá viðskiptavinum .....	331.796	86.524	30.244	13.071	2.246	-	463.881	462.161
Fjárskuldir á gangvirði .....	-	2.182	(102)	593	(273)	-	2.400	3.601
Eignaleggur .....	-	(20.039)	(11.449)	(14.407)	(1.557)	-	(47.452)	(40.930)
Skuldaleggur .....	-	20.688	11.347	15.000	1.284	-	48.319	42.998
Skortstöðuverðbréf og afleiður .....	-	410	-	-	-	-	410	410
Skortstöðuverðbréf sem								
rekstrarleg áhættuvörn .....	-	1.124	-	-	-	-	1.124	1.124
Aðrar fjárskuldir .....	25.538	7.296	28	1.843	-	-	34.705	34.705
Lántaka .....	-	37.110	23.066	239.210	175.845	-	475.231	384.998
<b>Skuldir .....</b>	<b>364.992</b>	<b>133.112</b>	<b>53.262</b>	<b>254.717</b>	<b>177.818</b>	<b>-</b>	<b>983.901</b>	<b>892.835</b>
<b>Hreinar eignir (skuldir) .....</b>	<b>(268.436)</b>	<b>128.497</b>	<b>63.041</b>	<b>101.942</b>	<b>396.941</b>	<b>44.047</b>	<b>466.032</b>	<b>217.092</b>
<b>Liðir utan efnahagsreiknings</b>								
Ábyrgðir .....	2.918	2.852	3.164	2.827	1.463	-	13.224	13.224
Ónýttar yfirdráttarheimildir .....	-	45.897	-	-	-	-	45.897	45.897
Lánsloforð .....	2.966	45.788	17.751	9.559	11.878	-	87.942	87.942
<b>Liðir utan efnahagsreiknings .....</b>	<b>5.884</b>	<b>94.537</b>	<b>20.915</b>	<b>12.386</b>	<b>13.341</b>	<b>-</b>	<b>147.063</b>	<b>147.063</b>
<b>Hreint samningsb. greiðsluflæði .....</b>	<b>(274.320)</b>	<b>33.960</b>	<b>42.126</b>	<b>89.556</b>	<b>383.600</b>	<b>44.047</b>	<b>318.969</b>	<b>70.029</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 42. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

2016	Á	Allt að	3-12		Meira en	Án		Bókfært
<i>Eignir</i>	gjaldþaga	3 mán.	mán.	1-5 ár	5 ár	gjaldþaga	Samtals	virði
Handbært fé og innstæður hjá Sí .....	6.091	72.233	9.472	-	-	-	87.796	87.634
Lán til lánastofnana .....	54.104	26.012	-	-	-	-	80.116	80.116
Lán til viðskiptavina .....	3.844	107.623	75.111	323.941	525.432	-	1.035.951	712.422
Fjármálagerningar .....	12.715	2.485	4.466	56.547	81.098	35.414	192.725	117.456
Afleiðusamningar - eignaleggur .....	-	28.323	20.388	33.816	579	-	83.106	75.527
Afleiðusamningar - skuldaleggur .....	-	(27.689)	(19.906)	(28.877)	(279)	-	(76.751)	(70.368)
Aðrar fjáreignir .....	2.687	3.882	1.303	745	-	-	8.617	8.617
<b>Eignir .....</b>	<b>79.441</b>	<b>212.235</b>	<b>90.352</b>	<b>381.233</b>	<b>606.530</b>	<b>35.414</b>	<b>1.405.205</b>	<b>1.006.245</b>
<i>Skuldir</i>								
Skuldir við lánastofnanir og Sí .....	7.602	-	326	26	-	-	7.953	7.987
Innlán frá viðskiptavinum .....	288.388	80.876	32.336	12.558	2.106	-	416.264	412.064
Fjárskuldir á gangvirði .....	-	2.403	523	3.232	384	-	6.542	3.726
<i>Eignaleggur .....</i>	-	(14.008)	(4.642)	(42.184)	(745)	-	(61.579)	(57.923)
<i>Skuldaleggur .....</i>	-	14.528	5.166	45.416	1.129	-	66.239	59.765
<i>Skortstöðuverðbréf sem</i> <i>rekstrarleg áhættuvörn .....</i>	-	1.884	-	-	-	-	1.884	1.884
Aðrar fjárskuldir .....	21.824	7.414	3.446	3.660	6	-	36.350	36.350
Lántaka .....	-	13.568	20.956	189.073	219.346	-	442.943	339.476
<b>Skuldir .....</b>	<b>317.814</b>	<b>104.262</b>	<b>57.587</b>	<b>208.548</b>	<b>221.841</b>	<b>-</b>	<b>910.052</b>	<b>799.603</b>
<b>Hreinar eignir (skuldir) .....</b>	<b>(238.373)</b>	<b>107.973</b>	<b>32.765</b>	<b>172.685</b>	<b>384.689</b>	<b>35.414</b>	<b>495.153</b>	<b>206.642</b>
<i>Liðir utan efnahagsreiknings</i>								
Ábyrgðir .....	2.893	4.032	4.136	2.538	1.671	-	15.270	15.270
Ónýttar yfirdráttarheimildir .....	-	46.379	-	-	-	-	46.379	46.379
Lánsloforð .....	48	46.931	10.250	21.040	4.000	-	82.268	82.268
<b>Liðir utan efnahagsreiknings .....</b>	<b>2.941</b>	<b>97.342</b>	<b>14.386</b>	<b>23.578</b>	<b>5.671</b>	<b>-</b>	<b>143.917</b>	<b>143.917</b>
<b>Hreint samningsb. greiðslufæði .....</b>	<b>(241.314)</b>	<b>10.632</b>	<b>18.379</b>	<b>149.107</b>	<b>379.018</b>	<b>35.414</b>	<b>351.236</b>	<b>62.725</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 42. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

#### Fjármögnunarhlutfall

Fjármögnunarhlutfall (e. Net stable funding ratio, NSFR) mælir hlutfall tiltækrar stöðugar fjármögnunar (e. available stable funding, ASF) af nauðsynlegri stöðugri fjármögnun (e. required stable funding, RSF) samkvæmt reglum Seðlabanka Íslands nr. 1032/2014. Almennt er nauðsynleg stöðug fjármögnun ákvörðuð með því að beita mismunandi vigtum á mismunandi eignaflokka m.v. seljanleika þeirra. Tiltæk stöðug fjármögnun er hins vegar reiknuð með því að veða skuldbindingar bankans út frá endurgreiðslutíma og/eða stöðugleika. NSFR hlutfall í erlendum gjaldmiðlum skal vera að lágmarki 100%.

Útreikningar á fjármögnunarhlutfalli miða ekki við samstæðuna heldur er litið á hlutsamstæðu Arion banka og fagfjárfestastjóðsins Arion Bank Mortgages Institutional Investor Fund. Við útreikning á hlutfallinu fyrir erlenda gjaldmiðla er neikvæður gjaldeyrisjöfnuður dreginn frá teljaranum og jákvæðum gjaldeyrisjöfnuði er bætt við nefnarann. Gjaldyrisjöfnuðurinn sem kemur fram hér að neðan er ekki jafn jöfnuði samstæðunnar vegna hlutsamstæðuaðferðar.

2017	ISK	Erlendur	
		gjaldeyrir	Samtals
Tiltæk stöðug fjármögnun .....	663.850	199.770	863.620
Nauðsynleg stöðug fjármögnun .....	577.761	110.473	688.234
Gjaldyrisjöfnuður .....		7	
<b>Fjármögnunarhlutfall .....</b>	<b>115%</b>	<b>181%</b>	<b>125%</b>
2016			
Tiltæk stöðug fjármögnun .....	612.964	169.821	782.785
Nauðsynleg stöðug fjármögnun .....	544.854	87.010	631.864
Gjaldyrisjöfnuður .....		(4.019)	
<b>Fjármögnunarhlutfall .....</b>	<b>113%</b>	<b>191%</b>	<b>124%</b>

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 42. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

#### Lausafjárþekjuhlutfall

Lausafjárþekjuhlutfallið (e. Liquidity coverage ratio, LCR) er hluti af Basel III regluverkinu. LCR er reiknað samkvæmt álagsprófi sem er hannað til að tryggja að fjármálastofnanir hafi nægjanlegar eignir til reiðu til að standast lausafjávanda til styttri tíma. Nánar tiltekið er LCR hlutfallið milli lausafjäreigna og vænts útfærðis næstu 30 daga við álagsaðstæður.

Þær eignir sem koma til greina sem laust fé samkvæmt LCR viðmiðum þurfa að vera óveðsettar, auðseljanlegar og með þekktu markaðsvirði, veðhæfar í viðskiptum við Seðlabanka Íslands og ekki útgefnar af samstæðunni eða af eiganda aðila í fjármálastarfsemi innan samstæðunnar.

Nýjar reglur um lausafjárhlutföll nr. 266/2017 tóku gildi þann 31. mars 2017 og leystu af hólmi reglur nr. 1031/2014. Reglurnar eru gefnar út af Seðlabanka Íslands og með þeim eru teknar upp á Íslandi lausafjárreglur Evrópusambandsins samkvæmt varfærniskröfum um fjármála fyrirtæki (CRD IV/CRR). Fjármálastofnanir þurfa að viðhalda 100% lausafjárþekjuhlutfalli hvort tveggja fyrir efnahagsreikning í heild sinni og fyrir efnahagsreikning í erlendum gjaldmiðlum.

Eftirfarandi tafla sýnir niðurbrot á LCR útreikningum samstæðunnar fyrir krónur, erlendar myntir og heildarstöðu. Allar fjárhæðir eru vegnar samkvæmt fyrrnefndum reglum um lausafjárhlutfall. Fjárhæðir og niðurstöður fyrir 31. desember 2017 byggja á reglum nr. 266/2017 en tölur m.v. 31. desember 2016 miða við reglur nr. 1031/2014.

2017	Erlendur		
	ISK	gjaldeyrir	Samtals
1. stigs vegnar lausafjäreignir *	131.197	27.716	158.913
2. stigs vegnar lausafjäreignir **	-	-	-
<b>Vegnar lausafjäreignir</b>	<b>131.197</b>	<b>27.716</b>	<b>158.913</b>
Innlán	108.442	24.738	133.180
Lántökur	2.426	96	2.522
Annað útfærði	6.067	9.500	15.567
<b>Vegið útfærði</b>	<b>116.935</b>	<b>34.334</b>	<b>151.269</b>
Innstæður hjá öðrum fjármálastofnunum ***	1.048	59.528	60.576
Annað innflæði	12.232	6.540	18.772
<b>Vegið innflæði</b>	<b>13.280</b>	<b>66.068</b>	<b>79.348</b>
<b>Lausafjárþekjuhlutfall ****</b>	<b>127%</b>	<b>323%</b>	<b>221%</b>
2016			
1. stigs vegnar lausafjäreignir *	112.770	13.026	125.796
2. stigs vegnar lausafjäreignir **	-	2.932	2.932
<b>Vegnar lausafjäreignir</b>	<b>112.770</b>	<b>15.958</b>	<b>128.728</b>
Innlán	93.584	16.885	110.469
Lántökur	3.192	371	3.563
Annað útfærði	12.426	7.013	19.439
<b>Vegið útfærði</b>	<b>109.202</b>	<b>24.269</b>	<b>133.471</b>
Innstæður hjá öðrum fjármálastofnunum ***	1.688	51.779	53.467
Annað innflæði	3.843	1.011	4.854
<b>Vegið innflæði</b>	<b>5.531</b>	<b>52.790</b>	<b>58.321</b>
<b>Lausafjárþekjuhlutfall ****</b>	<b>109%</b>	<b>263%</b>	<b>171%</b>

\* 1. stigs lausafjäreignir fá 100% vigt í LCR útreikningum og samanstanda af sjóði og innstæðum samstæðunnar hjá Seðlabanka Íslands, innlendum skuldabréfum sem eru veðhæf í viðskiptum við Seðlabanka Íslands og erlendum ríkisskuldabréfum. Samkvæmt reglum nr. 266/2017 flokkast sértryggð skuldabréf sem 1. stigs eignir og fá 93% vigt.

\*\* 2. stigs lausafjäreignir samstæðunnar samanstanda af sértryggðum skuldabréfum með lágmarkseinkunn AA- og þau fá 85% vigt í LCR útreikningum.

\*\*\* Innstæður samstæðunnar hjá öðrum bönkum teljast til innflæðishluta í LCR útreikningum.

\*\*\*\* LCR er skilgreint sem:  $LCR = \text{Vigtaðar lausafjäreignir} / (\text{vigtað útfærði} - \text{vigtað innflæði})$  þar sem þak á vigtuðu innflæði er 75% af vigtuðu útfærði.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 42. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

#### Samsetning lausafjäreigna

Eftirfarandi tafla sýnir niðurbrot á lausafjárstöðu samstæðunnar.

2017	ISK	USD	EUR	Annað	Alls
Sjóður og innlán hjá Seðlabanka Íslands .....	137.399	293	943	1.184	139.819
Innstæður hjá öðrum bönkum .....	1.048	24.796	15.334	19.398	60.576
Innlend skuldabréf veðhæf í viðskiptum við Sí .....	3.022	-	-	-	3.022
Erlend ríkisskuldabréf .....	-	6.401	16.291	-	22.692
Sértryggð skuldabréf með lágmarkseinkunn AA- .....	-	-	1.262	1.538	2.800
<b>Heildar lausafjäreignir .....</b>	<b>141.469</b>	<b>31.490</b>	<b>33.830</b>	<b>22.120</b>	<b>228.909</b>
<b>2016</b>					
Sjóður og innlán hjá Seðlabanka Íslands .....	85.053	627	775	1.179	87.634
Innstæður hjá öðrum bönkum .....	1.688	16.018	14.090	21.671	53.467
Innlend skuldabréf veðhæf í viðskiptum við Sí .....	27.718	-	-	-	27.718
Erlend ríkisskuldabréf .....	-	5.536	4.908	-	10.444
Sértryggð skuldabréf með lágmarkseinkunn AA- .....	-	-	1.202	2.247	3.449
<b>Heildar lausafjäreignir .....</b>	<b>114.459</b>	<b>22.181</b>	<b>20.975</b>	<b>25.097</b>	<b>182.712</b>

#### Innlánaflokkun

Samkvæmt aðferðafræði við útreikning LCR lausafjárhlutfallsins er innlánagrunni samstæðunnar skipt í nokkra mismunandi flokka eftir tegund viðskiptamanns. Innlán eru jafnframt flokkuð eftir stöðugleika og binditíma, þar sem ekki er gert ráð fyrir útlæði innlána með binditíma sem nær yfir 30 daga. Innlán með binditíma undir 30 dögum eru flokkuð sem stöðug ef viðskiptavinur á í viðskiptasambandi við samstæðuna og upphæð er að fullu tryggð af Tryggingarsjóði innstæðueigenda og fjárfesta. Önnur innlán eru flokkuð sem minna stöðug. Hver innlánaflokkur fær vægi í samræmi við vænt útlæði undir álagi sem gefur til kynna stig kvikleika.

Í töflunni hér að neðan er sýnd skipting á innlánagrunni samstæðunnar samkvæmt innlánaflokkuninni ásamt væntu útlæðisvægi. Taflan hefur að geyma upplýsingar um innlán hjá bankanum og dótturfélögum í bankastarfsemi. Skuldir við Seðlabanka Íslands og skuldir dótturfélaga, sem ekki eru í bankastarfsemi, við lánastofnanir eru þar af leiðandi undanskildar.

Innlánaflokkun - upphæðir og útlæðisvægi	Innlán laus innan 30 daga				Bundin innlán*	Samtals innlán
	Minna stöðug	Vægi (%)	Stöðug	Vægi (%)		
<b>2017</b>						
Smásöluaðilar .....	163.542	11%	52.401	5%	68.741	284.684
Lögaðilar .....	51.968	40%	811	20%	5.757	58.536
Ríki og sveitarfélög, seðlabankar og opinber fyrirtæki .....	14.583	40%	-	-	1.383	15.966
Lífeyrissjóðir .....	53.116	100%	-	-	15.391	68.507
Innlend fjármálafyrirtæki .....	23.175	100%	-	-	15.949	39.124
Erlend fjármálafyrirtæki .....	2.714	100%	-	-	-	2.714
<b>Samtals .....</b>	<b>309.098</b>		<b>53.212</b>		<b>107.221</b>	<b>469.531</b>
<b>2016</b>						
Smásöluaðilar .....	137.055	10%	44.331	5%	63.106	244.492
Lögaðilar .....	55.094	40%	921	20%	5.850	61.865
Ríki og sveitarfélög, seðlabankar og opinber fyrirtæki .....	11.653	40%	-	-	1.379	13.032
Lífeyrissjóðir .....	31.157	100%	-	-	15.959	47.116
Innlend fjármálafyrirtæki .....	24.310	100%	-	-	16.730	41.040
Erlend fjármálafyrirtæki .....	2.150	100%	-	-	-	2.150
Aðrir erlendir aðilar .....	4.466	100%	3.276	25%	2.288	10.030
<b>Samtals .....</b>	<b>265.885</b>		<b>48.528</b>		<b>105.312</b>	<b>419.725</b>

\* Ekki er gert ráð fyrir útlæði frá innlánnum bundnum lengur en 30 daga.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Eiginfjárstýring

#### Eiginfjárlutfall

Það er stefna samstæðunnar að skipuleggja og byggja upp eiginfjárgrunn á hagkvæman hátt á næstu árum og viðhalda honum hæfilega yfir eiginfjárkröfum, að meðtöldum eiginfjárukum og viðbótarkröfu samkvæmt Stoð 2.

Eiginfjárlutföll samstæðunnar eru reiknaðar samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og reglugerð nr. 233/2017 um varfærniskröfur vegna starfsemi fjármálafyrirtækja. Lög og reglugerð Evrópusambandsins um eiginfjárkröfur (CRD IV/CRR) hafa verið innleidd á Íslandi, að undanskilinni grein 501 í CRR er varðar lægri eiginfjárkröfu fyrir lítil og meðalstór fyrirtæki. Samstæðan beitir staðalaðferð í eiginfjárlutfallum fyrir útlánaáhættu, aðlögun á útlánvirði afleiðna, markaðsáhættu og rekstraráhættu.

Frá og með 31. desember 2017 er staða samstæðu (e. consolidated situation) samkvæmt CRR skilgreind sem reikningsskilaleg samstæða Arion banka án Varðar trygginga hf. (Vörður). Eiginfjárlutföll hafa áður byggt á reikningsskilalegri samstæðu og er útreikningur fyrir 31. desember 2016 breytt til samræmis við stöðu samstæðu samkvæmt CRR. Líta ber sjálfstætt á eiginfjárstöðu og eiginfjárkröfu Varðar í samræmi við gjaldþolsreglur (Solvency II) samkvæmt lögum nr. 100/2016 um váttryggingarstarfsemi. Í samræmi við þessa breytingu er viðbótareiginfjárfra bankans samkvæmt Stoð 2 sett fram án áhrifa Varðar en hin formlega niðurstaða inniheldur viðbótarkröfu vegna tryggingarstarfsemi samstæðunnar.

Eiginfjárgrunnur samstæðunnar 31. desember 2017 er lækkaður vegna fyrirhugaðrar útgreiðslu arðs og kaupa á eigin hlutabréfum, sem heimiluð voru á hluthafafundi bankans þann 12. febrúar 2018. Frekari upplýsingar um þá ráðstöfun er að finna í skýringu 38.

<i>Eiginfjárgrunnur</i>	2017	2016
Eigið fé alls .....	225.734	211.384
Frádráttur í tengslum við stöðu samstæðunnar .....	(8.635)	(8.126)
Hlutdeild minnihluta sem telur ekki til almenns eigin fjár þáttar 1 .....	(128)	(172)
<b>Almennt eigið fé þáttar 1 (CET1) fyrir frádrátt samkvæmt varfærnisreglum .....</b>	<b>216.971</b>	<b>203.086</b>
Óefnislegar eignir .....	(11.125)	(8.201)
Skatteign .....	(357)	(198)
Greiðslufjárhæðir .....	265	(22)
Fyrirsjáanlegar arðgreiðslur .....	(25.000)	-
Varfærnisfrádráttur vegna fjáreigna og -skulda sem eru metnar á gangvirði .....	(119)	(127)
<b>Almennt eigið fé þáttar 1 (CET1) .....</b>	<b>180.635</b>	<b>194.538</b>
Hlutdeild minnihluta sem telur ekki til almenns eigin fjár þáttar 1 .....	128	172
<b>Eiginfjárbáttur 1 .....</b>	<b>180.763</b>	<b>194.710</b>
Almennar leiðréttingar vegna útlánaáhættu .....	3.195	4.557
<b>Eiginfjárbáttur 2 .....</b>	<b>3.195</b>	<b>4.557</b>
<b>Eiginfjárgrunnur alls .....</b>	<b>183.958</b>	<b>199.267</b>
<i>Áhættugrunnur</i>		
Útlánaáhætta, lán .....	605.058	577.470
Útlánaáhætta, verðbréf og annað .....	56.979	55.036
Mótaðilaáhætta .....	5.844	5.550
Markaðsáhætta vegna gjaldeyrismisvægis .....	4.895	5.449
Markaðsáhætta, annað .....	5.473	12.966
Aðlögun á útlánvirði afleiðna .....	2.506	2.678
Rekstraráhætta .....	86.013	86.490
<b>Samtals áhættuvegnar eignir .....</b>	<b>766.768</b>	<b>745.639</b>
<i>Eiginfjárlutföll</i>		
Hlutfall almenns eigin fjár þáttar 1 .....	23,6%	26,1%
Hlutfall eigin fjár þáttar 1 .....	23,6%	26,1%
Eiginfjárlutfall .....	24,0%	26,7%

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Eiginfjárstýring,frh.

Samkvæmt eiginfjárreglum telur almenn niðurfærsla samkvæmt reikningsskilastaðlinum IAS 39 sem eigið fé þáttar 2 fyrir fjármálastofnanir sem beita staðalaðferð, en eiginfjárbörf á að endurspegla óvænt tap umfram vænt tapi, líkt og felst í aðferð samkvæmt innra mati. Nýi reikningsskilastaðallinn IFRS 9 tekur við af IAS 39 þann 1. janúar 2018, en með honum eru kynntar til sögunnar nýjar aðferðir til að meta vænt framtíðartap. Evrópska bankastofnunin (e. European Banking Authority, EBA) hefur gefið út álit\* sem kveður á um að allar niðurfærslur samkvæmt IFRS 9 skuli vera meðhöndlaðar sem sértækar, þar sem vænt tap er reiknað niður á einstaka fyrirgreiðslur. FME hefur tekið upp álit EBA og samkvæmt því munu almennar leiðréttingar vegna útlánaáættu detta út úr eiginfjárgrunni samstæðunnar og verða þess í stað dregnar frá upphæð skuldbindinga í áhættugrunni. Að teknu tilliti til þeirra breytinga sem verða á niðurfærslum vegna IFRS 9, sjá skýringu 71, mun eiginfjárlutfall samstæðunnar lækka úr 24,0% í 23,7% milli 31. desember 2017 og 1. janúar 2018.

Í eftirfarandi töflu eru sýndar tímasetningar gildistöku viðbótareiginfjárkröfu vegna eiginfjárauka sem tilgreind er í lögum um fjármálaþyrtingu og samþykkt af Fjármálaeftirlitinu að undangengnum tilmælum frá Fjármálastöðugleikaráði.

<i>Krafa vegna eiginfjárauka, % af áhættugrunni</i>	1.1.2017	1.3.2017	1.11.2017
Verndunarauki .....	2,50%	2,50%	2,50%
Eiginfjáruki vegna kerfislegs mikilvægis .....	2,00%	2,00%	2,00%
Kerfisáhættuauki ** .....	3,00%	3,00%	3,00%
Sveiflujöfnunarauki ** .....	-	1,00%	1,25%
<b>Samanlögð krafa vegna eiginfjárauka .....</b>	<b>7,50%</b>	<b>8,50%</b>	<b>8,75%</b>

Bankinn metur eiginfjárbörf samkvæmt innramatsferli (e. Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP). Innramatsferlið er ferli sem miðar að því að tryggja að bankinn búi yfir fullnægjandi ferlum og kerfum til þess að greina, stýra og mæla heildaráættu bankans. Matsferlið miðar að því að greina og mæla áhættu samstæðunnar út frá öllum áhættutegundum og tryggja að samstæðan ráði yfir eigin fé í samræmi við undirliggjandi áhættu. FME hefur eftirlit með samstæðunni, tekur við upplýsingum um innra mat samstæðunnar á eiginfjárbörf og ákvarðar eiginfjárkröfur fyrir samstæðuna í heild. Samstæðan skal uppfylla eiginfjárkröfu sem ákvörðuð er af FME í kjölfar könnunar- og matsferlis (e. Supervisory Review and Evaluation Process, SREP). Eiginfjárgrunnur samstæðunnar er hærri en krafa FME.

Viðbótareiginfjárra bankans undir Stoð 2R, sem er niðurstaða innramatsferils bankans og könnunar- og matsferils FME, má uppfylla með 56,25% af almennu eigin fé þáttar 1, 18,75% af viðbótar eigin fé þáttar 1 og 25% eigin fé þáttar 2. Miðað við núverandi samsetningu eigin fjár er kröfunni undir Stoð 2R eingöngu mætt með almennu eigin fé þáttar 1.

\*EBA/OP/2017/02, 6. mars 2017, Opinion of the European Banking Authority on transitional arrangements and credit risk adjustments due to the introduction of IFRS 9

\*\* Virkar eiginfjárkröfur vegna kerfisáhættuauka og sveiflujöfnunarauka ákvarðast af vegnu meðaltali samsvarandi áhættuauka í viðkomandi löndum, þar sem vogirnar miðast við hlutfall útlánaáættu í áhættugrunni gagnvart mótaðilum í þeim löndum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Eiginfjárstýring, frh.

<i>Heildareiginfjárfkrafa, % af áhættugrunni</i>	2017
Eiginfjárfkrafa samkvæmt Stoð 1 .....	8,0%
Eiginfjárfkrafa samkvæmt Stoð 2R * .....	3,4%
Samanlögð krafa vegna eiginfjárafkrafa .....	8,4%
<b>Heildareiginfjárfkrafa</b> .....	<b>19,8%</b>
Tiltækur eiginfjárgrunnur .....	24,0%
<i>Eiginfjárfkrafa almenns þáttar 1, % af áhættugrunni</i>	
Eiginfjárfkrafa almenns þáttar 1 samkvæmt Stoð 1 .....	4,5%
Eiginfjárfkrafa almenns þáttar 1 samkvæmt Stoð 2R * .....	1,9%
Samanlögð krafa vegna eiginfjárafkrafa .....	8,4%
<b>Eiginfjárfkrafa almenns þáttar 1</b> .....	<b>14,8%</b>
Tiltækt almennt eigið fé þáttar 1 .....	23,6%

\* Viðbótareiginfjárfkrafa sem ákvarðast af SREP niðurstöðu sem byggir á ársreikningi samstæðunnar 31.12.2016. Viðbótarkrafan er 3,7% af áhættugrunni fyrir reikningsskilalega samstæðu en miðað við stöðu samstæðu samkvæmt CRR sem undanskilur tryggingastarfsemi er viðbótarkrafa 3,4%.

### Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfallið er einfaldari mælikvarði á eiginfjárstöðu miðað við hina áhættunæmu eiginfjárhlutföll. Vogunarhlutfallið er reiknað út frá stöðu samstæðu samkvæmt CRR og tekur ekki tillit til dótturfélaga í tryggingastarfsemi. Í vogunarhlutfalli samstæðunnar m.v. 31. desember 2017 er tekið tillit til fyrirsjáanlegrar arðgreiðslu og kaupa á eigin bréfum, sjá skýringu 39. Lágmarksvogunarhlutfall er 3% samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

	2017	2016
Liðir innan efnahagsreiknings .....	1.074.207	995.820
Afleiðusamningar .....	10.957	8.226
Skiptasamningar með verðbréf .....	8.925	9.330
Liðir utan efnahagsreiknings .....	83.058	83.156
<b>Heildaráhættuskuldbindingar</b> .....	<b>1.177.147</b>	<b>1.096.532</b>
<b>Eiginfjárþáttur 1</b> .....	<b>180.763</b>	<b>194.966</b>
Vogunarhlutfall .....	15,4%	17,8%

### Gjaldþol, Solvency II

Samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi var gjaldþolskrafa Varðar samstæðunnar 2.923 m.kr. þann 31. desember 2017 og reiknað gjaldþol Varðar samstæðunnar 4.971 m.kr. Gjaldþolshlutfallið, sem er hlutfallið á milli reiknaðs gjaldþols og gjaldþolskröfu, var 170,1% fyrir Vörð samstæðu þann 31. desember 2017.

Í árslok 2016 voru tryggingafélögin Vörður tryggingar og Okkar líftryggingar hluti af samstæðunni. Þann 1. janúar 2017 eignaðist Vörður tryggingar allan eignarhlut í Okkar líftryggingum. Vörður tryggingar sameinaði í framhaldinu líftryggingarfélögin sín tvö undir nafni Varðar líftrygginga. Gjaldþolskrafa sem og reiknað gjaldþol fyrir samstæðu Varðar trygginga liggur ekki fyrir þann 31. desember 2016. Gjaldþolskrafa Varðar trygginga var 2.489 m.kr. í árslok 2016 og Okkar líftrygginga 574 m.kr. og reiknað gjaldþol Varðar trygginga var 3.609 m.kr. og Okkar líftrygginga 1.236 m.kr. Gjaldþolshlutfallið var 145,0% fyrir Vörð tryggingar og 215,0% fyrir Okkar líftryggingar í árslok 2016.

### 44. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á beinu eða óbeinu tapi, eða skaða á orðspori samstæðunnar vegna ófullnægjandi innri verkferla, mannlegra mistaka, kerfismistaka eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi, sem áhrif hafa á ímynd og/eða rekstur samstæðunnar.

Sérhver rekstrareining samstæðunnar ber ábyrgð á stjórnun eigin rekstraráhættu. Áhættustýring ber ábyrgð á þróun og viðhaldi aðferða til greininga, mælinga, eftirlits og skýrslugjafar um rekstraráhættu samstæðunnar.

Samstæðan beitir staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning eiginfjárfkrafa vegna rekstraráhættu.



# Skýringar við samstæðureikninginn

## Helstu reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem beitt er við gerð þessara reikningsskila eru þær sömu og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2016, nema í þeim tilvikum þegar um er að ræða nýja alþjóða reikningsskilastaðla eða breytingar á núverandi stöðlum sem tóku gildi 1. janúar 2017 og staðfestir hafa verið af Evrópusambandinu, sjá skýringu 71, og breytingar sem gerðar hafa verið á lögum um ársreikninga, lögum um fjármálafyrirtæki og reglum um reikningsskil lánastofnana.

### 45. Rekstrarhæfi

Stjórnendur samstæðunnar hafa lagt mat á áframhaldandi rekstrarhæfi hennar og eru þeirrar skoðunar að samstæðan hafi það sem til þarf til áframhaldandi reksturs. Við það mat hafa stjórnendur horft til þeirrar áhættu sem að samstæðunni snýr en henni er nánar lýst í skýringum um áhættustýringu. Reikningsskilin byggja á þeirri forsendu að ekki leiki vafi um áframhaldandi rekstrarhæfi.

### 46. Grundvöllur samstæðunnar

#### *Dótturfélög*

Dótturfélög eru lögaðilar sem lúta yfirráðum samstæðunnar. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá þeim degi sem yfirráð fást og til þess dags sem yfirráðum lýkur. Reikningsskil dótturfélaganna ná yfir sömu tímabil og móðurfélagsins og sambærilegum reikningsskilaaðferðum er beitt.

#### *Fyrirtæki í samstæðunni*

Kaupaðferðinni er beitt við kaup á fyrirtækjum í samstæðunni á kaupdegi, þ.e. þegar yfirráð færast til samstæðunnar. Yfirráðum er náð þegar samstæðan er skuldbundin vegna rekstrar félagsins eða getur gert tilkall til breytilegrar afkomu vegna fjárfestingar í félaginu og getur haft áhrif á afkomuna með valdi sínu yfir viðkomandi. Samstæðan fer með yfirráð einungis ef samstæðan:

- fer með yfirráð yfir félaginu (þ.e. núverandi réttindi sem gefa möguleika á að hafa bein áhrif á starfsemi félagsins),
- er skuldbundin vegna rekstrar félagsins eða getur gert tilkall til afkomu af fjárfestingu í félaginu og
- á möguleika á að nota vald sitt yfir félaginu til þess að hafa áhrif á afkomu þess.

Yfirleitt er litið svo á að meirihluti atkvæða sé forsenda yfirráða. Til stuðnings þeirri ályktun, og þegar samstæðan fer ekki með meirihluta atkvæða eða sambærilegra réttinda í félagi, tekur samstæðan tillit til staðreynda og málavaxta allra viðeigandi við mat á því hvort hún fari með yfirráð yfir félagi, þ.m.t. (i) samninga við aðra sem fara með atkvæði í viðkomandi félagi, (ii) réttindi vegna annarra samninga og (iii) atkvæðaréttar samstæðu og mögulegs atkvæðaréttar. Samstæðan sannreynir hvort hún fari með yfirráð yfir félagi ef breytingar verða á einum eða fleiri þessara þátta.

Samstæðan metur viðskiptavild við kaup sem:

- gangvirði greiðslunnar sem innt er af hendi, að viðbætti
- færðri hlutdeild minnihluta í hinu keypta félagi, að frádregnu
- ef kaupin eru gerð í þrepum, gangvirði þess eignarhlutar sem samstæðan átti áður, að frádregnu
- hreinu virði (oftast gangvirði) þeirra eigna og skulda sem fylgja með í kaupunum.

Þegar mismunurinn er neikvæður er ávinningurinn sem felst í kaupunum tekjufærður í rekstri á kaupdegi.

Kostnaður við viðskiptin er gjaldfærður í rekstri meðal stjórnunarkostnaðar.

#### *Hlutdeild minnihluta*

Hlutdeild minnihluta er sá hluti af hagnaði eða tapi og eigin fé sem ekki er í eigu samstæðunnar, beint eða óbeint. Hlutdeild minnihluta er sýnd sérstaklega í yfirliti um heildarafkomu og telst til eigin fjár í efnahagsreikningi, aðskilið frá eigin fé sem tilheyrir eigendum samstæðunnar.

Samstæðan velur í sérhverjum kaupum að meta hlutdeild minnihluta í dótturfélagi annað hvort

- á gangvirði eða
- sem hlutfall af eignum og skuldum dótturfélagsins, sem að jafnaði eru á gangvirði.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 46. Grundvöllur samstæðunnar, frh.

Breyting á eignarhlut samstæðunnar í dótturfélagi sem ekki leiðir til þess að yferráð tapist er færð sem eiginfjárhreyfing.

#### *Yferráðum lýkur*

Þegar yferráðum lýkur, hættir samstæðan að taka tillit til eigna og skulda dótturfélagsins, hugsanlegrar hlutdeildar minnihluta og annarra þátta eiginfjár sem tengjast dótturfélaginu. Ef hagnaður eða tap myndast við lok yferráða er það fært gegnum rekstur.

#### *Viðskipti milli félaga innan samstæðunnar*

Viðskiptastöður milli félaga innan samstæðunnar og tekjur og gjöld sem myndast hafa vegna viðskipta milli félaga innan samstæðunnar eru felld út við gerð samstæðureikningskilanna.

Ef fjárfesting í dótturfélagi er flokkuð sem eign til sölu og aflögð starfsemi er fjárfestingin færð sem slík frá dagsetningu flokkunarinnar.

#### *Sjóðastýring*

Samstæðan stjórnar og hefur umsjón með eignum í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum fyrir hönd fjárfesta. Reikningskil þessara sjóða eru ekki innifalin í samstæðureikningi þessum nema í þeim tilvikum þegar aðilinn lýtur yferráðum samstæðunnar.

Þegar mat er lagt á hvort taka eigi fjárfestingarsjóði með í samstæðureikningskil, fer samstæðan yfir allar staðreyndir máls til að ákvarða hvort samstæðan, sem sjóðstjóri, gegni hlutverki umboðsaðila eða fjárfestis. Samstæðan er álitin fjárfestir, og stjórnar og tekur sjóðinn með í samstæðureikningskilum sínum, þegar samstæðan gegnir hlutverki sjóðsstjóra og getur ekki skorast undan því án tilefnis, fær tekjur af verulegum eignarhaldi og er í stöðu til að hafa áhrif á afkomu sjóðsins með því að beita valdi sínu. Samstæðan er skilgreind sem umboðsaðili í öllum sínum tilvikum.

### 47. Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög sem samstæðan hefur veruleg áhrif á, þ.e. vald til að taka þátt í ákvörðunum um fjárhag og rekstrarstefnu þeirra en hefur ekki yferráð eða sameiginleg yferráð yfir slíkum ákvörðunum. Veruleg áhrif eru yfirleitt fyrir hendi þegar samstæðan ræður yfir 20% eða meiru af atkvæðamagni, þar á meðal mögulegum atkvæðisrétti, nema hægt sé að sýna fram á það með óyggjandi hætti að það sé ekki raunin. Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum eru upphaflega færðar á kostnaðarverði. Bókfært verð fjárfestinga í hlutdeildarfélögum felur í sér óefnislegar eignir og uppsafnaða virðisrýrnun.

Þeir þættir sem tekið er tillit til við ákvörðun á verulegum áhrifum eru sambærilegir þeim sem nauðsynlegir eru við mat á yferráðum yfir dótturfélagi.

Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum eru færðar samkvæmt hlutdeildaraðferð.

Samstæðureikningskilin taka tillit til hluta samstæðunnar í afkomu hlutdeildarfélaga frá þeim degi sem veruleg áhrif hefjast og til þess dags sem verulegum áhrifum lýkur. Þegar hlutdeild samstæðunnar í tapi er umfram eignarhlut þess í hlutdeildarfélagi er bókfært verð samstæðunnar fært niður í núll og færslu frekara taps er hætt nema að því marki sem samstæðan hefur stofnað til lagalegra eða ætlaðra skuldbindinga eða innt af hendi greiðslur fyrir hönd hlutdeildarfélagsins. Ef hlutdeildarfélagið skilar hagnaði síðar byrjar samstæðan aftur að færa hlutdeild sína í þeim hagnaði en þó aðeins eftir að hlutdeild þess í hagnaðinum jafngildir hlutdeildinni í tapi sem ekki var færð.

Þegar veruleg áhrif yfir hlutdeildarfélagi eru ekki lengur til staðar metur og bókfærir samstæðan eftirstæða fjárfestingu á gangvirði. Mögulegur mismunur á bókfærðu virði hlutdeildarfélags þegar veruleg áhrif eru ekki lengur til staðar og gangvirði í eftirstæðum eignarhlut og rekstraráhrif af sölu eru færð í gegnum rekstur.

#### *Virðisrýrnun fjárfestingar í hlutdeildarfélagi*

Eftir að hlutdeildaraðferð hefur verið beitt við eignærslu fjárfestingar í hlutdeildarfélögum, metur samstæðan hvort nauðsynlegt er að færa virðisrýrnun á fjárfestingunum. Samstæðan byrjar á að skoða hvort fyrirbyggjandi séu upplýsingar um að fjárfesting í hlutdeildarfélagi hafi rýrnað að virði. Ef slíkar upplýsingar eru fyrirbyggjandi, gerir samstæðan virðisrýrnunarpróf á fjárfestingunni með því að bera saman bókfært virði hennar og endurheimtanlegt virði, sem er það sem hærra reynist af notkunarvirði eða gangvirði að frádregnum kostnaði við sölu. Endurheimtanlegt virði fjárfestingar í hlutdeildarfélögum er metið fyrir hvert hlutdeildarfélag fyrir sig, nema í þeim tilvikum að hlutdeildarfélag skapar ekki sjóðstreymi frá rekstri sem er að mestu óháð öðrum fjárfestingum samstæðunnar. Bókfært virði umfram endurheimtanlegt virði er gjaldfært í rekstri sem virðisrýrnun. Virðisrýrnun er bakfærð í gegnum rekstur ef ástæður virðisrýrnunarinnar eiga ekki lengur við.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 48. Erlendir gjaldmiðlar

Reikningsskil dótturfélaga innan samstæðunnar eru færð í starfrækslugjaldmiðli viðkomandi félags.

*Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum*

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í starfrækslugjaldmiðil viðkomandi félags í samstæðunni á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum á reikningsskiladegi eru umreiknaðar yfir í starfrækslugjaldmiðil á gengi þess dags. Gengismunur sem verður til vegna uppgjors eða umreiknings á peningalegum liðum er færður í yfirlit um heildarafkomu. Eignir aðrar en peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar á kostnaðarverði.

### 49. Vextir

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í yfirlit um heildarafkomu með aðferð virkra vaxta. Virkir vextir eru hlutfallið sem núvirðir áætlað framtíðarsjóðstreymi á væntanlegum gildistíma fjármálagerningsins (eða á styttra tímabili ef við á) að hreinu bókfærðu virði fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar. Virkir vextir eru ákvarðaðir við upphaflega færslu fjáreignarinnar og fjárskuldarinnar og eru ekki endurskoðaðir síðar.

Við útreikning á virkum vöxtum er tekið tillit til allra greiddra eða innheimtra þóknana og viðskiptakostnaðar, undir- og yfirverðs sem er óaðskiljanlegur hluti virkra vaxta. Viðskiptakostnaður er kostnaður sem rekja má beint til kaupa, útgáfu eða ráðstöfunar fjáreignar eða fjárskuldar.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld sem færð eru í yfirlit um heildarafkomu eru m.a.

- vextir af fjáreignum og fjárskuldum á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta,
- vextir af veltufjáreignum og veltufjárskuldum með aðferð virkra vaxta og
- vextir af fjáreignum og fjárskuldum sem eru færðar á gangvirði gegnum rekstur.

### 50. Þóknatekjur og þóknagjöld

Samstæðan veitir ýmsa þjónustu til viðskiptavina sinna og fær af henni tekjur, svo sem tekjur af fyrirtækjasviði, viðskiptabankastarfsemi, markaðsviðskiptum, fyrirtækjaráðgjöf, eignastýringu og einkabankþjónustu. Þóknarir sem fengnar eru fyrir þjónustu sem er veitt yfir tiltekinn tíma eru færðar eftir því sem þjónustan er veitt. Þóknarir vegna viðskiptafærslna eru færðar þegar þjónustunni er lokið. Þóknarir sem eru árangurstengdar eru færðar þegar tilsettum árangri hefur verið náð.

Þóknatekjur og þóknagjöld sem eru hluti virkra vaxta fjáreigna og fjárskulda eru tekin með í útreikningi á virkum vöxtum.

### 51. Hreinar fjármunatekjur

Hreinar fjármunatekjur eru arðstekjur, hreinn hagnaður af veltufjáreignum og veltufjárskuldum, hreinn hagnaður af fjáreignum og fjárskuldum á gangvirði og hreinn gengishagnaður.

- Arðstekjur eru færðar þegar réttur til greiðslu þeirra hefur stofnast. Venjulega er þetta dagurinn sem er tilgreindur sem 1. viðskiptadagur án arðsréttinda.
- Hreinn hagnaður af fjáreignum og fjárskuldum á gangvirði samanstendur af hreinum innleystum og óinnleystum gangvirðisbreytingum á veltufjáreignum og -skuldum og fjáreignum og -skuldum á gangvirði að frátöldum vöxtum (sem færast undir vaxtatekjur og vaxtagjöld) og myntgengishagnaði og -tapi (sem færast undir hreinan gengishagnað eins og lýst er hér að neðan).
- Hreinn gengishagnaður felur í sér allan gengismun vegna uppgjors á peningalegum eignum og skuldum í erlendum gjaldmiðlum og gengismun peningalegra eigna og skulda í erlendum gjaldmiðlum sem myndast vegna frávika frá upphaflega skráðu gengi á tímabilinu eða í fyrri reikningsskilum.

Hreinn gengishagnaður felur einnig í sér gengismun vegna umreiknings eigna og skulda sem ekki eru fjáreignir og fjárskuldir og færðar eru á gangvirði í erlendum gjaldmiðlum, en hagnaður og tap af þeim færast einnig í yfirlit um heildarafkomu.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 52. Hreinar tekjur af tryggingum

Tekjufærð iðgjöld í yfirliti um heildarafkomu eru þau iðgjöld sem falla til á rekstrarárinu að viðbættum yfirfærðum iðgjöldum frá fyrra ári, en að frádrögnum iðgjöldum næsta árs, sem færast sem iðgjaldaskuld. Iðgjaldaskuld er hluti af vátryggingaskuld í efnahagsreikningi.

Gjaldfærð tjón í yfirliti um heildarafkomu eru tjón ársins ásamt hækkun eða lækkun vegna tjóna fyrri ára. Tjónaskuld í efnahagsreikningi er heildarfjárhæð tilkynnta úppgerðra tjóna, auk tryggingafræðilegrar áætlunar fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum.

### 53. Tekjuskattur

Tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur vegna rekstrarársins hefur verið reiknaður og færður í samstæðureikninginn.

Tekjuskattur til greiðslu er áætlaður tekjuskattur vegna afkomu ársins, reiknaður með skatthlutfalli gildandi laga um tekjuskatt á reikningsskiladegi og leiðréttingar á skatti fyrri tímabila, ef um þær er að ræða. Skattaegur hagnaður getur verið annar en afkoma fyrir skatta í yfirliti um heildarafkomu þar sem undanskilin geta verið tekjur eða gjöld sem eru frádráttarbær á öðrum tímabilum og tekjur og gjöld geta verið undanskilin þar sem tekjurnar eru ekki skattskyldar eða gjöldin eru ekki frádráttarbær.

Tekjuskatt til greiðslu og frestuðan skatt skal færa yfir eigið fé ef viðkomandi liður sem myndar skattstofninn er færður yfir eigið fé en ekki yfir rekstur.

Frestaður skattur er færður vegna tímabundins mismunar á bókfærðu virði efnahagsliða og færðum gengismuni samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar.

Frestaður skattur er reiknaður með þeim skatthlutföllum sem reiknað er með að gildi þegar tímabundnir mismunir snúast við, og er stuðst við gildandi skatthlutfall á reikningsskiladegi.

Frestaðri tekjuskattseign er jafnað á móti tekjuskattsskuldbindingu í þeim tilvikum þegar lagalega er heimilt að jafna saman skatteign og skattskuld sem hafa myndast vegna álagningar skatta á tiltekinn skattaðila hjá sömu skattyfirvöldum, eða fleiri en einn skattaðila sem eru samskattaðir.

Reiknuð skatteign er aðeins færð ef líklegt er talið að framtíðarhagnaður verði sem nýta megir á móti eigninni. Reiknuð skatteign er lækkuð að því marki sem ekki er talið líklegt að hún nýtist. Frestuð tekjuskattseign er yfirfarin á reikningsskiladegi og er hún lækkuð að því marki sem talið er ólíklegt að muni nýtast á móti afkomu. Slíkar frestaðar skatteignir og skattskuldir eru ekki færðar ef tímabundinn munur er tilkominn vegna upphaflegrar skráningar (að samruna undanskildum) eignarinnar og skuldarinnar í hreyfingum sem hvorki hafa áhrif á skattalega afkomu né reikningshaldslega afkomu. Þar að auki er skattskuld ekki færð ef tímabundinn mismunur er tilkominn vegna upphaflegrar skráningar viðskiptavildar.

### 54. Fjáreignir og fjárskuldir

#### *Skráning*

Samstæðan skráir upphaflega lán, innstæður, lántökur og víkjandi lán á þeim degi sem viðskiptin fara fram. Reglubundin kaup og sala á fjáreignum er skráð á viðskiptadeginum sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignirnar. Allar aðrar fjáreignir og fjárskuldir eru skráðar á viðskiptadeginum þegar samstæðan gerist aðili að samningi um samningsbundnar tekjur eða gjöld af eigninni eða skuldinni.

Fjáreign eða fjárskuld er upphaflega færð á gangvirði auk, ef eign eða skuld er ekki færð á gangvirði, viðskiptakostnaðar sem tengist beint kaupum á eigninni eða útgáfu skuldarinnar.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 54. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

#### Flokkun

Samstæðan flokkar fjáreignir og fjárskuldir í einhvern af eftirfarandi flokkum:

- afskrifað kostnaðarverð,
- á gangvirði gegnum rekstur, í eftirfarandi flokkum:
  - veltufjáreignir eða
  - á gangvirði gegnum rekstur; eða
- fjáreignir til sölu á gangvirði gegnum aðra heildarafkomu.

Samstæðan flokkar fjárskuldir, aðrar en ábyrgðir og lánsloforð, sem skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði eða veltufjárskuldir.

#### Fjáreignir færðar á gangvirði gegnum rekstur

Samstæðan flokkar ákveðnar fjáreignir sem fjáreignir á gangvirði en gangvirðisbreytingar eru færðar í yfirlit um heildarafkomu sem hreinar fjármunatekjur við eftirfarandi kringumstæður:

- eignunum er stýrt, þær metnar og settar fram í innri skýrslum á gangvirði,
- flokkunin eyðir eða dregur verulega úr misræmi í bókhaldi sem annars gæti komið upp eða
- eignirnar fela í sér innbyggða afleiðu sem breytir verulega sjóðstreymi sem ella væri krafist samkvæmt samningum.

#### Afskráning

Fjáreignir eru afskráðar þegar réttur til sjóðstreymis af fjáreigninni er ekki lengur fyrir hendi, eða þegar samstæðan hefur framselt nánast alla áhættu og ávinning af eignarhaldinu.

Fjárskuldir eru afskráðar þegar samningsbundnar skuldbindingar samstæðunnar eru uppfylltar, þær felldar niður eða þeim lýkur.

#### Jöfnun

Fjáreignum og fjárskuldum er eingöngu jafnað saman og hrein fjárhæð sýnd í efnahagsreikningi þegar fyrir hendi er lagalegur réttur til jöfnunar fjárhæða og ætlunin er að gera upp með jöfnun eða innleysa eignina og gera skuldina upp samhliða.

Tekjum og gjöldum er eingöngu jafnað saman þegar reikningskilastaðlar heimila, eða vegna hagnaðar eða taps sem myndast hefur vegna safns sambærilegra viðskipta, t.d. í veltuviðskiptum samstæðunnar.

#### Útreikningur á afskrifuðu kostnaðarverði

Afskrifað kostnaðarverð fjáreignar eða fjárskuldar er fjárhæð viðkomandi fjármálagernings, mæld við upphaflega færslu, að frádragnum höfuðstólsgreiðslum og að teknu tilliti til uppsafnaðra afskrifta, sem færðar eru miðað við virka vexti, á mismuni milli upphaflegrar skráningar viðkomandi fjármálagernings annars vegar og nafnverðsfjárhæðar hans hins vegar, og að frádragnum lækkunum vegna virðisrýrnunar.

Verðtryggðar eignir og verðtryggðar skuldir eru uppreiknaðar miðað við vísitölu neysluverðs í árslok.

#### Ákvörðun gangvirðis

Gangvirði er sú fjárhæð sem hægt væri að skipta á fyrir eign eða gera upp skuld í frjálsum viðskiptum milli óskyldra, upplýstra og viljugra aðila á uppgjörstegi.

Samstæðan byggir gangvirðismat fjáreigna og fjárskulda á skráðu verði á virkum markaði, þegar það er tiltækt. Markaður telst virkur ef markaðsverð eru aðgengileg og tiltæk með reglubundnum hætti og ef þau endurspeglar raunveruleg og regluleg markaðsviðskipti á milli óháðra aðila.

Í tilviki eigna og skulda þar sem ekki er fyrir hendi virkur markaður beitir samstæðan verðmatsaðferðum til þess að fá fram gangvirði. Meðal verðmatsaðferða er notkun nýlegra markaðsviðskipta milli óskyldra, upplýstra og viljugra aðila, ef þau eru tiltæk, vísun í gildandi gangverð samskonar eignar eða skuldar, núvirðigreining sjóðstreymis og verðmatslíkön valréttarsamninga. Samstæðan notar viðtekin verðmatslíkön til að fá fram gangvirði á algengum og einföldum fjármálagerningum eins og valréttum og vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamningum. Við mat á þessum fjármálagerningum er stuðst við opinberar markaðsupplýsingar.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 54. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

Virði sem fæst með líkani eða öðrum verðmatsaðferðum er leiðrétt með hliðsjón af ýmsum þáttum, eftir því sem við á, þar sem verðmatsaðferðir geta ekki með fullnægjandi hætti endurspeglad alla þá þætti sem þátttakendur á markaði byggja á þegar þeir stofna til viðskipta. Leiðréttingar á mati eru skráðar með þeim hætti að þær geri ráð fyrir líkansáhættu, mun á kaup- og sölutilboðum, lausafjánhættu sem og öðrum þáttum. Stjórnendur telja að þessi leiðrétting á mati sé nauðsynleg og viðeigandi til þess að fjármálagerningar séu rétt fram settir á gangvirði í efnahagsreikningi.

#### Virðisrýrnun

Á hverjum reikningsskiladegi metur samstæðan hvort upplýsingar liggja fyrir um að virði fjáreigna sem ekki eru færðar á gangvirði hafi rýrnað. Fjáreign telst hafa rýrnað og virðisrýrnun hefur myndast ef fyrir liggja upplýsingar um að tapsatburður hafi átt sér stað eftir upphaflega færslu eignarinnar og sá tapsatburður hafi áhrif á framtíðar sjóðstreymi fjáreignarinnar sem hægt er að áætla með áreiðanlegum hætti.

Upplýsingar um virðisrýrnun eru meðal annars sannreynanleg gögn um verulega fjárhagserfiðleika lántakanda eða útgefanda, vanskil eða vanræksla lántakanda, endurfjármögnun á láni á kjörum sem samstæðan myndi að öðrum kosti ekki veita, vísbendingar um að lántakandi eða útgefandi verði gjaldþrota, brotthvarf virks markaðar fyrir fjármálagerning, eða önnur gögn sem varða eignasafn svo sem óhagstæðar breytingar á greiðslustöðu lántakanda eða útgefanda í safninu, eða efnahagsaðstæður sem tengjast vanefndum innan safnsins. Auk þessa, að því er varðar hlutabréfaeign, telst veruleg eða langvarandi lækun gangvirðis niður fyrir kostnaðarverð vera sannreynanlegar upplýsingar um virðisrýrnun.

Samstæðan metur upplýsingar um virðisrýrnun á eignum bæði sértækt og sem safn útlána með svipaða lánsáhættu. Lán viðskiptavina til sértækra skoðunar eru valin út frá upphæð, vanskilum og innra flokkunarkerfi á lánþegum þar sem lántakar eru flokkaðir eftir fjárhagsstöðu, vanskilum og lánshæfismati. Við ákvörðun slíkrar virðisrýrnunar á lánum eru eftirfarandi þættir hafðir í huga:

- samanlagðar áhættuskuldbindingar samstæðunnar gagnvart viðskiptavininum,
- fjárhæð og tímasetning væntanlegra innborgana og endurheimta,
- líkleg fjárhæð sem fæst greidd úr búi við slit eða gjaldþrot,
- hversu flókið það er að ákvarða heildarfjárhæð og forgangsröðun á öllum kröfum kröfuhafa og hversu mikil lagaleg og tryggingarleg óvissa er fyrir hendi,
- söluvirði veðsettra eigna (eða annarra áhættumildandi þátta) og líkur á árangursríku fjárnámi og
- líklegur frádráttur vegna kostnaðar af innheimtu útistandandi fjárhæða.

Upphæð virðisrýrnunar fjáreignar er munurinn á framreiknuðu kaupvirði hennar og áætluðu núvirtu framtíðar sjóðstreymi.

Safnlæg virðisrýrnun er reiknuð fyrir öll lán nema þau sem annað hvort leggja til sértæka virðisrýrnun eða eru í yfir 90 daga vanskilum.

Við mat á safnlægri virðisrýrnun þarf sérstaklega að skoða tvo þætti þ.e. líkur á vanskilum til eins árs og tap við vanskil. Samstæðan skilgreinir því taptímabil sitt sem eitt ár. Samstæðan notar innra líkan við mat á líkum á vanskilum og er líkanið reglulega borið saman við raunverulega niðurstöður til að tryggja að það sé viðeigandi á hverjum tíma. Við mat á tapi við vanskil notar samstæðan einnig innra líkan.

Viðskiptavinir í áhættuflokki 5 eru metnir með tilliti til sértækra niðurfærslu. Ef niðurstaðan er sú að sértæk niðurfærsla er óþörf er ástæðan sú að tryggingastaða bankans er mjög góð og safnlæg virðisrýrnun í lágmarki. Stærri viðskiptavinir sem eru skoðaðir til sértækra niðurfærslu án þess að vera í áhættuflokki 5 leggja til í safnlæga niðurfærslu ef sértæk niðurfærsla er talin óþörf.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 54. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

Virðisrýrnun er færð í yfirlit um heildarafkomu og á niðurfærslureikning til lækkunar á bókfærðu verði lána í efnahagsreikningi. Ef virðisrýrnun minnkar síðar og hægt er að rekja lækkunina til atviks sem átti sér stað eftir að virðisrýrnunin var bókfærð eða yfirtekin, þá er hún bakfærð. Bakfærslur eru færðar í yfirlit um heildarafkomu.

Í sumum tilvikum eru fjáreignir yfirteknar á miklum afslætti sem tekur mið af útlánatapi sem þegar hefur átt sér stað. Samstæðan færir slíkt útlánatap með áætluðu sjóðstreymi þegar virkir vextir eru reiknaðir. Ef samstæðan endurskoðar mat sitt á greiðslum eða tekjum þá leiðréttir hún bókfært verð fjáreignarinnar til að endurspeglar raunverulegt og endurskoðað áætlað sjóðstreymi. Samstæðan endurreiknar bókfært virði með því að reikna núvirði áætlaðs framtíðar sjóðstreymis miðað við upphaflega virka vexti fjármálagerningsins. Leiðréttingin er færð sem hækkun á virði lána í rekstri þegar endurreikningur hefur í för með sér hækkun á bókfærðu virði en virðisrýrnun þegar um er að ræða lækkun á bókfærðu virði.

Lán eru færð sem endanlega töpuð, ýmist að hluta eða fullu, þegar engar líkur eru á endurheimtu þeirra og í tilviki veðlána þegar andvirði af sölu veðs hefur borist samstæðunni.

#### *Áhættuvarnarreikningsskil*

Í ársbyrjun 2017 hóf samstæðan að beita áhættuvarnarreikningsskilum vegna tiltekinna skuldabréfa sem bankinn gefur út í erlendri mynt og bera fasta vexti og ákveðinna vaxtaskiptasamninga í erlendri mynt. Samstæðan færir gangvirðisbreytingar vaxtaskiptasamningsins ásamt breytingum á gangvirði skuldabréfsins, sem tilheyra vaxtaáhættunni, yfir hreinan hagnað af gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga, sjá skýringu 8. Reiknaðir áfallnir vextir vaxtaskiptasamningsins og skuldabréfsins eru færðir yfir hreinar vaxtatekjur.

Aðrir afleiðusamningar, sem ekki er beitt í fullgildri áhættuvörn, eru notaðir til að stýra ójöfnuði í erlendri mynt, vöxtum, verðbréfum og útlánaáhættu. Fjármálagerningarnir sem notaðir eru fela í sér, en eru ekki einskorðaðir við, vaxtaskiptasamninga, gjaldeyrisvaxtaskiptasamninga, framvirka samninga, valréttarsamninga og skiptasamninga með lán og verðbréf.

Við upphaflega skráningu áhættuvarnar skráir samstæðan með formlegum hætti sambandið milli þess sem áhættuvörnin nær til og áhættuvarnarsamningsins, þar með talið markmið með áhættustýringunni og stefnuna sem ákvörðuð var þegar farið var í áhættuvörnina, ásamt aðferðafræðinni sem beitt verður við mat á árangri áhættuvarnarinnar. Samstæðan metur, bæði við upphaf, lok og á meðan að áhættuvarnarsamningurinn er í gildi, hvort áhættuvarnarsamningurinn muni verða árangursríkur í að verja þær breytingar á gangvirði þess sem áhættuvarið er, á því tímabili sem áhættuvörnin nær til og jafnframt hvort niðurstaðan af hverjum áhættusamningi sé í raun innan 80-125% marka.

Í þeim tilvikum þegar áhættuvarnarsamningur er seldur, feldur niður eða lokið eða þegar áhættuvörnin uppfyllir ekki lengur skilyrði fyrir áhættuvarnarreikningsskilum á gangvirði þá er áhættuvarnarreikningsskilum hætt samstundis. Færslur sem upp koma fram að lokum áhættuvarnarreikningsskilanna vegna þess sem áhættuvarið er með vaxtaskiptasamningi, er fært yfir rekstur sem hluti af endurreiknuðum virkum vöxtum yfir eftirstæðan líftíma.

### 55. Handbært fé

Til handbærs fjár í yfirlitinu yfir sjóðstreymi telst sjóður, óbundnar innstæður í Seðlabanka Íslands og óbundnar innstæður hjá lánastofnunum. Handbært fé og ígildi þess samanstendur af innstæðum með gjalddaga innan þriggja mánaða frá móttöku. Handbært fé er eignfært á afskrifuðu kostnaðarverði í efnahagsreikningi.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 56. Lán

Lán eru fjármálagerningar með föstum eða ákveðnum greiðslum sem ekki eru skráðir á virkum markaði og sem samstæðan hefur ekki í hyggju að selja þegar í stað eða í náinni framtíð. Lán eru m.a. lán sem samstæðan veitir lánastofnunum og viðskiptavinum sínum, þátttaka í sambankalánum og yfirtekin lán.

Lán eru upphaflega metin á gangvirði að viðbættum innbyggðum beinum viðskiptakostnaði og síðan metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta.

Þegar samstæðan er leigusali samkvæmt leigusamningi sem færir alla eða mestalla áhættu og ávinning af eignarhaldi eignar til leigutaka, er samningurinn flokkaður sem kaupleiga og krafa jöfn hreinni fjárfestingu í leigusamningnum er færð meðal lána.

Þegar samstæðan kaupir eign og gerir jafnframt samning um að endurselja eignina (eða sambærilega eign) á föstu verði í framtíðinni með endurhverfum viðskiptum eða verðbréfalántökum, er samningurinn færður sem lán og undirliggjandi eign er ekki færð í reikningsskil samstæðunnar.

### 57. Fjármálagerningar

#### *Veltufjáreignir og veltufjárskuldir*

Veltufjáreignir og veltufjárskuldir eru fjármálagerningar sem aðallega eru keyptir í þeim tilgangi að hagnast á skammtímaverðsveiflum eða á miðlunarálagi, skort stöður í skráðum verðbréfum og afleiðusamningar.

Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna eru veltuverðbréf keypt eingöngu í því skyni að verjast markaðsáhættu sem leiðir af eignaskiptaafleiðusamningum. Þessi verðbréf falla ekki undir reikningsskilareglur áhættuvarnarreikningsskila.

#### *Fjáreignir færðar á gangvirði gegnum rekstur*

Eignir sem flokkaðar eru sem fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur samanstanda af skulda- og eiginfjárgerningum sem samstæðan hefur keypt með það fyrir augum að hagnast á heildarávöxtun þeirra og er stýrt og þeir metnir á gangvirði.

Fjármálagerningar og fjárskuldir á gangvirði eru upphaflega metin á gangvirði í efnahagsreikningi og viðskiptakostnaður er færður í rekstur. Allar breytingar á gangvirði eru færðar meðal hreinna fjármunatekna í yfirliti um heildarafkomu.

Vaxta- og arðstekjur sem tilheyra þessum eignum eru færðar meðal vaxtatekna og hreinna fjármunatekna, eftir því sem við á.

#### *Fjáreignir til sölu færðar á gangvirði gegnum aðra heildarafkomu*

Undir fjáreignir til sölu falla hlutabréf. Hlutabréf sem flokkuð eru sem fjáreignir til sölu eru hvorki flokkuð sem veltufjáreignir né fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur. Eftir upphaflega skráningu eru fjáreignir til sölu metnar á gangvirði þar sem óinnleystur hagnaður eða tap er fært í varasjóð vegna fjáreigna til sölu meðal annarrar heildarafkomu. Þegar eignin er færð út úr bóku er uppsafnaður hagnaður eða tap fært sem rekstrartekjur.

### 58. Afleiðusamningar

Afleiðusamningur er fjármálagerningur eða annar samningur þar sem verðmæti breytist til samræmis við breytingar á undirliggjandi breytum, svo sem hlutabréfum, hrávöru eða skuldabréfum, vísitölu, gengi eða vöxtum og sem annað hvort kallar á enga upphaflega fjárfestingu eða fjárfestingu sem er minni en þörf væri á við aðrar tegundir samninga, sem búast mætti við að hefðu svipaða svörum við breytingum á markaðsþáttum, og gerður er upp síðar.

Afleiðusamningar eru færðir á gangvirði. Breytingar á gangvirði eru færðar í yfirlit um heildarafkomu. Breytingar á gangvirði afleiðusamninga skiptast í vaxtatekjur, gengismun og hreinar fjármunatekjur. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til. Afleiðusamningar með jákvæða gangvirðisstöðu eru færðir sem fjármálagerningar og afleiðusamningar með neikvæða stöðu eru færðir sem fjárskuldir á gangvirði í efnahagsreikningi.



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 59. Óefnislegar eignir

#### *Viðskiptavild og innviðir*

Viðskiptavild og innviðir sem myndast við kaup á dótturfélögum er flokkuð með óefnislegum eignum. Eftir upphaflega skráningu eru viðskiptavild og innviðir bókfærð á kostnaðarverði, að frádregnum uppsöfnuðum niðurfærslum vegna virðisrýrnunar.

#### *Viðskiptatengsl og tengdir samningar*

Viðskiptatengsl og tengdir samningar eru metnir á kostnaðarverði, að frádregnum uppsöfnuðum niðurfærslum vegna virðisrýrnunar.

#### *Hugbúnaður*

Hugbúnaðar sem samstæðan hefur aflað sér er færður á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og niðurfærslum vegna virðisrýrnunar sé um þær að ræða.

Kostnaður sem fellur til síðar við hugbúnað er einungis eignfærður þegar hann eykur efnahagslegan framtíðarávinning sem falinn er í þeirri tilteknu eign sem hann tengist. Allur annar kostnaður er gjaldfærður þegar til hans er stofnað.

#### *Niðurfærsla óefnislegra eigna*

Í yfirliti um heildarafkomu er niðurfærsla óefnislegra eigna gjaldfærð línulega yfir áætlaðan nýtingartíma. Hugbúnaður er niðurfærður frá þeim degi sem hann er tiltækur til notkunar. Áætlaður nýtingartími óefnislegra eigna á núverandi tímabili og samanburðar tímabili er þrjú til tíu ár.

### 60. Fjárfestingareignir

Fjárfestingareign er eign sem ætluð er til öflunar leigutekna, til ávöxtunar eða hvort tveggja.

Fjárfestingareignir eru upphaflega færðar á kostnaðarvirði en eftir það á gangvirði. Hagnaður eða tap sem stafar af breytingum á gangvirði fjárfestingareigna er fært í yfirlit um heildarafkomu.

### 61. Virðisrýrnun annarra eigna en fjáreigna

Bókfært virði eigna samstæðunnar sem ekki eru fjáreignir, annarra en fastafjármuna til sölu, fjárfestingareigna og frestaðrar skatteignar, er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort einhver merki séu um virðisrýrnun. Ef slík merki finnast þá er endurheimtanlegt virði eignarinnar áætlað. Endurheimtanlegt virði óefnislegra eigna er metið árlega.

Virðisrýrnun er færð ef bókfært virði eignar reynist hærra en endurheimtanlegt virði hennar. Virðisrýrnun er færð í yfirlit um heildarafkomu.

Endurheimtanlegt virði eignar er söluverð að frádregnum kostnaði við sölu eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Við mat á nýtingarvirði er framtíðarsjóðstreymi núvirt miðað við ávöxtunarkröfu að teknu tilliti til skatta sem endurspeglar gildandi mat markaðarins á tímavirði peninga og áhættu sem tengist viðkomandi eign.

Virðisrýrnun annarra eigna, þar sem virðisrýrnun hefur verið skráð á fyrri tímabilum, er metin á hverjum uppgjörsdegi í leit að vísbendingum um að rýrnun hafi minnkað eða sé ekki lengur fyrir hendi. Virðisrýrnun er bakfærð ef breyting hefur átt sér stað á því mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegu virði. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki að bókfært virði eignarinnar sé ekki hærra en bókfært virði sem hefði verið ákvarðað, að frádregnum afskriftum eða niðurfærslu ef engin virðisrýrnun hefði verið færð.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 62. Innlán

Innlán eru upphaflega metin á gangvirði að viðbættum viðskiptakostnaði og síðan mæld á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta.

### 63. Lántaka

Lántökur metnar á afskrifuðu kostnaðarverði og á lántökutímabilinu er mismunurinn milli kostnaðar og innlausnarvirðis færður í yfirlit um heildarafkomu á grundvelli virkra vaxta. Áfallnir vextir eru meðtaldir í bókfærðu virði lántöku.

### 64. Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi

Samstæðan flokkar eignir sem eignir til sölu ef bókfært virði þeirra verður endurheimt aðallega með sölu fremur en með áframhaldandi nýtingu. Til að þetta eigi við þarf eignin eða aflagða starfsemin að vera tiltæk til sölu þegar í stað í núverandi ástandi, einungis með skilyrði um hefðbundin viðskiptakjör sem gilda um slíkar eignir eða eignasamstæður og salan þarf að vera talin mjög líkleg.

Áður en eign er flokkuð til sölu þá er mat á viðkomandi eign, svo og öllum eignum og skuldum í aflagðri starfsemi, uppfært í samræmi við viðeigandi alþjóðlegan reikningsskilastaðal. Því næst eru fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi færð á kostnaðarverði eða gangvirði að frádregnum sölukostnaði, hvort sem lægra reynist. Virðisrýrnun sem er til staðar við upphaflega flokkun sem fastafjármunir til sölu eða aflögð starfsemi er færð í yfirlit um heildarafkomu, jafnvel þó um virðishækkun sé að ræða. Sama á við um hagnað eða tap við síðari virðisbreytingu. Virðishækkun með bakfærslu virðisrýrnunar á síðari tímabilum er takmörkuð þannig að bókfært verð fastafjármuna til sölu eða aflagðrar starfsemi fari ekki yfir það bókfærða virði sem hefði verið ákvarðað ef engin virðisrýrnun hefði verið færð á fyrri árum.

### 65. Aðrar eignir og aðrar skuldir

#### *Varanlegir rekstrarfjármunir*

Rekstrarfjármunir eru metnir á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Þegar hlutar rekstrarfjármuna hafa mismunandi nýtingartíma eru þeir færðir hver í sínu lagi eins og um aðgreinda rekstrarfjármuni væri að ræða.

Kostnaður sem fellur til síðar er einungis eignfærður ef líklegt þykir að efnahagslegur ávinningur af eigninni muni renna til samstæðunnar. Viðgerða- og viðhaldskostnaður er gjaldfærður eftir því sem til hans stofnast.

Fyrningargrunnur varanlegra rekstrarfjármuna er ákveðinn eftir að niðurlagsverð þeirra er dregið frá. Afskriftir eru gjaldfærðar í yfirliti um heildarafkomu línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma hvers einstaks rekstrarfjármunar. Áætlaður nýtingartími er sem hér segir:

Fasteignir .....	33-50 ár
Tæki og búnaður .....	3-7 ár

Fyrningaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin árlega.

#### *Aðrar eignir og aðrar skuldir*

Aðrar eignir og aðrar skuldir eru færðar á kostnaðarverði að frádreginni virðisrýrnun.

#### *Vátryggingaskuld*

Við mat á tjónaskuld er byggt á matsreglum um vátryggingaskuld í Solvency II gjaldþolsreglum. Gögn úr tjónakerfi eru framreiknuð til að spá fyrir um lokafjárhæð þeirra á verðlagi reikningsskiladags ásamt samsvarandi greiðsluröð frá reikningsskiladegi þar til lokið verður við uppgjör á tjónum sem urðu fyrir lok reikningsskiladags. Auk þess er metinn uppgjörskostnaður, áhættuálag og fleiri þættir í samræmi við leiðbeiningar Solvency II. Þessi aðferð er í samræmi við matsreglur um vátryggingaskuld IFRS 4.

## Skýringar við samstæðureikninginn

---

### 66. Eigið fé

#### *Arðgreiðslur*

Arðgreiðslur eru færðar á eigið fé á því tímabili sem þær eru samþykktar af hluthöfum Arion banka hf.

#### *Lögbundinn varasjóður*

Samkvæmt lögum um hlutafélög nr. 2/1995 skal leggja að minnsta kosti 10% af hagnaði samstæðunnar, sem er ekki varið til að mæta tapi frá fyrri árum og fer ekki í aðra lögbundna sjóði, í lögbundinn varasjóð uns hann nemur 10% af hlutafé. Þegar því marki hefur verið náð skal framlag í sjóðinn nema að lágmarki 5% af hagnaði þar til lögbundinn varasjóður nemur 25% af hlutafé bankans.

#### *Bundinn sjóður vegna dóttur- og hlutdeildarfélaga*

Í lögum um ársreikninga nr. 3/2006 kemur fram að nemi hlutdeild í rekstrarangri dóttur- eða hlutdeildarfélagi hærri fjárhæð en sem nemur mótteknum arði eða þeim arði sem ákveðið hefur verið að úthluta skal mismunurinn færður á bundinn hlutdeildarreikning á meðal eigin fjár, að teknu tilliti til skattaáhrifa, sem óheimilt er að úthluta arði af. Sé hlutdeild í dóttur- eða hlutdeildarfélagi seld eða afskrifuð skal leysa hlutdeildarreikninginn upp og færa breytinguna á óráðstafað eigið fé.

#### *Bundinn sjóður vegna verðbréfaeignar*

Samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal færa matsbreytingar á fjáreignum, tilgreindum á gangvirði við upphaflega skráningu, af óráðstöfuðu eigin fé á gangvirðisreikning meðal eigin fjár, að teknu tilliti til skattaáhrifa eftir því sem við á, sem óheimilt er að úthluta arði af. Leysa skal gangvirðisreikning upp til jafns við framkomnar breytingar á viðkomandi eign eða skuldbindingu þegar hún er seld eða innleyst eða forsendur fyrir matsbreytingu eru ekki fyrir hendi.

#### *Varasjóður fjáreigna til sölu*

Á varasjóð fjáreigna til sölu er færður allur óinnleystur hagnaður eða tap vegna gangvirðisbreytinga fjáreigna til sölu.

#### *Þýðingarmunur*

Undir þýðingarmun er færður allur gengismunur sem verður til við umreikning reikningsskila dótturfélaga sem eru með reikningsskil sín í erlendum gjaldmiðlum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

---

### 67. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila hreinum hagnaði sem tilheyrir hluthöfum Arion banka hf. með vegnu meðaltali almennra útistandandi hluta á árinu.

### 68. Ábyrgðir

Í venjubundnum viðskiptum sínum veitir samstæðan fjárhagslegar ábyrgðir sem samanstanda af veittum ábyrgðum og greiðslutryggingum. Fjárhagslegar ábyrgðir eru upphaflega færðar í reikningsskilin á gangvirði, sem er sú þóknun sem rennur til samstæðunnar. Eftir upphaflega færslu er skuldbinding samstæðunnar fyrir sérhverja ábyrgð metin á hvoru sem hærra reynist, fjárhæðinni sem upphaflega var færð að frádreginni innlausn þóknunar ef við á, eða bestu áætlun á þeim útgjöldum sem falla á samstæðuna við að gera upp skuldbindingu vegna ábyrgðarinnar. Hækkun skuldbindingar vegna ábyrgða er færð í yfirlit um heildarafkomu. Ábyrgðarþóknunin er færð línulega yfir líftíma ábyrgðarinnar í yfirlit um heildarafkomu sem hreinar þóknunatekjur.

### 69. Fjárvarsla

Samstæðan veitir viðskiptavinum sínum þjónustu á sviði fjárvörslu, eignastýringar, fjárfestingarráðgjafar og almenna ráðgjafarþjónustu. Til að veita slíka þjónustu þarf samstæðan að taka ákvarðanir um meðferð, kaup eða ráðstöfun fjármálagerninga. Eignir í fjárvörslu eru ekki færðar í efnahagsreikning samstæðunnar.

### 70. Starfskjör

Öll fyrirtæki samstæðunnar eru með skilgreinda starfskjarastefnu. Félögin greiða skyldu- og samningsbundin iðgjöld með framlagi í séreigna- eða almenna lífeyrissjóði. Samstæðan hefur engar frekari greiðsluskyldur umfram þessi framlög. Iðgjöldin eru færð til gjalda í yfirliti um heildarafkomu þegar þau falla til. Samstæðan rekur engan réttindatengdan lífeyrissjóð.

### 71. Nýir staðlar og breytingar á stöðlum

Samstæðan hefur innleitt alþjóðlega reikningskilastaðla, eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu í lok árs 2017, breytingar á þeim og nýjar túlkningar. Innleiðing nýrra og endurbættra staðla og túlkana (IFRIC) hefur ekki veruleg áhrif á reikningskil samstæðunnar.

Breytingar á IAS 12 Tekjuskattur skýrir það þegar félag þarf að hafa í huga hvort skattalög hamli frádrætti frá skattstofni vegna viðsnúnings á frádráttarbærum tímabundnum mismun í tengslum við óinnleyst tap. Jafnframt gefa breytingarnar leiðbeiningar um hvernig félag skuli ákvarða framtíðar skattalegan hagnað og skýra aðstæður þar sem skattalegur hagnaður getur falið í sér endurheimtur ákveðinna eigna sem eru umfram bókfært virði þeirra. Breytingarnar höfðu ekki áhrif á fjárhagslega stöðu samstæðunnar og afkomu þar sem samstæðan er ekki með tímabundna mismuni né eignir sem falla undir breytingarnar í staðlinum.

Breytingar á IAS 7, Yfirlit um sjóðstreymi, skylda félög til að skýra breytingar á skuldum sem eru tilkomnar vegna fjármögnunarhreyfinga og nær það til breytinga sem hafa áhrif á sjóðstreymi sem og hreyfingar sem hreyfa ekki handbært fé (s.s. gengismunur). Breytingin tók gildi 1. janúar 2017 en hafði ekki veruleg áhrif á reikningskilin.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 71. Nýir staðlar og breytingar á stöðlum, frh.

*Nokkrir nýir staðlar, breytingar á stöðlum og túlkningar hafa verið gefin út en ekki enn tekið gildi að því er varðar árið 2017 og hefur ekki verið beitt við gerð þessara reikningsskila. Eftirfarandi hefur þýðingu fyrir reikningsskil samstæðunnar:*

#### IFRS 9 Fjármálagæringar

##### Fjárhagsleg áhrif innleiðingar IFRS 9

IASB gaf út reikningsskilastaðalinn IFRS 9: Fjármálagjörningar í júlí 2014. Staðallinn leysir af hólmi IAS 39 Fjármálagjörningar: skráning og mat og tekur gildi frá 1. janúar 2018, en heimilt er að innleiða IFRS 9 fyrir gildistíma. Samstæðan mun beita IFRS 9 frá 1. janúar 2018.

Breytingar á reikningsskilareglum vegna innleiðingar IFRS 9 verður beitt afturvirk. Samstæðan mun þó nýta sér heimildir staðalsins og tilgreina ekki samanburðartölur vegna fyrri tímabila. Mismunur á bókfærðu virði fjáreigna og skulda, sem tilkominn er vegna innleiðingar staðalsins, verður færður á óráðstafað eigið fé og aðra eiginfjár reikninga frá 1. janúar 2018.

Meta þarf, byggt á staðreyndum og aðstæðum sem gilda við dagsetningu innleiðingarinnar, hvernig og að hvaða leyti:

- flokkun fjáreigna er háttáð með tilliti til viðskiptamóðels þeirra;
- tilgreina beri eignir á gangvirði í gegnum rekstur og afturkalla áður tilgreindar eignir á gangvirði í gegnum rekstur;
- tilgreina beri hlutfjáreignir flokkaðar á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu;
- tilgreina beri fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstur og ákvarða hvort færsla á eigin áhættu fjárskulda í gegnum aðra heildarafkomu muni eyða reikningshaldslegu misræmi úr rekstrarreikningi.

Byggt á stöðu mála í dag, eru vænt heildaráhrif IFRS 9 á eigið fé samstæðunnar, að teknu tilliti til skattaáhrifa þann 1. janúar 2018 um 1 milljarður króna, sem sundurliðast þannig:

- hækkun um u.þ.b. 0,6 milljarða króna vegna lækkunar á niðurfærslum byggt á breytingum á niðurfærsluútreikningum útlána og annarra skuldagerninga.
- hækkun um u.þ.b. 0,4 milljarða króna vegna breytinga í flokkun fjáreigna, annarra en virðisrýrnunar áhrifa.

Á innleiðingartímabilinu setti samstæðan á fót fjölfaglegan innleiðingaráhóp (Stýrihópur IFRS 9), sem samanstendur af starfsmönnum úr áhættustýringu, fjármálasviði, lánasviðum og öðrum sviðum sem álitin voru nauðsynleg við innleiðingu staðalsins. Stýrihópur um IFRS 9 samanstendur af yfirmönnum áhættustýringar og fjármálasviðs sem og millistjórnendum af fyrirtækjasviði og viðskiptabankasviði. Stýrihópurinn upplýsir endurskoðunarnefnd stjórnar reglulega um framgang mála. Stýrihópur IFRS 9 mun halda sínu hlutverki sem stjórnendaeftirlit í kjölfar innleiðingar staðalsins og sinna eftirliti með öllum málefnum sem snúa að IFRS 9, þar á meðal að eftirliti með þróun, staðfestingu IFRS 9 virðisrýrnunarlíkana.

#### Flokkun og mat

##### Fjáreignir

Þegar kemur að flokkun og mati fjáreigna gerir nýi staðallinn kröfur um að skuldagerningar skuli metnar út frá viðskiptalíkani og sjóðstreymi fjáreignarinnar frekar en tilgangi einstakra kaupa. IFRS 9 samanstendur af þremur flokkunarreglum: á kostnaðarverði, á gangverði í gegnum aðra heildarafkomu og á gangverði í gegnum rekstrarreikning. Þessir flokkar leysa af hólmi IAS 39 flokkunarreglurnar, lán til viðskiptavina, haldið til sölu, veltufjáreignir og eignir tilgreindar á gangverði í gegnum rekstrarreikning. Samstæðan tilgreinir einstök viðskiptamódel eftir tilgangi mismunandi eignasafna.

Skuldagerningur er eingöngu færður á kostnaðarverði ef hann uppfyllir bæði eftirtalin skilyrði og er ekki tilgreindur á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:

- skuldagerningur fellur undir viðskiptamódel sem hefur það markmið að safna endurgreiðslum; og
- endurgreiðslur hans eru eingöngu endurgreiðsla höfuðstóls og vaxta. (e. Solely payments of principal and interest ;SPPI) (hér eftir nefnt sjóðstreymispróf).

Skuldagerningur er eingöngu færður á gagnverði í gegnum aðra heildarafkomu ef hann uppfyllir bæði eftirtalin skilyrði og er ekki tilgreindur á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:

- skuldagerningur fellur undir viðskiptamódel sem hefur það markmið að safna endurgreiðslum og að selja til að innleysa hagnað; og
- endurgreiðslur hans eru eingöngu endurgreiðsla höfuðstóls og vaxta.

Allir aðrir skuldagerningar eru færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 71. Nýir staðlar og breytingar á stöðlum, frh.

IFRS 9 heimilar fyrirtækjum að tilgreina eignir sem uppfylla kröfur til að vera flokkaðar á kostnaðarverði eða á gangverði í gegnum aðra heildarafkomu, á gangvirði í gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu án möguleika til endurflokkunar, ef slíkt kemur í veg fyrir reikningshaldslegt misræmi.

Hlutabréf skulu færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, nema í þeim tilfellum sem hlutabréf eru færð eftir örðum stöðlum eða tilgreind á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu án möguleika til endurflokkunar. Endurflokkun á hagnaði eða tapi eigna milli annarrar heildarafkomu og rekstrarreiknings á ekki við í slíkum tilfellum.

#### Fjárskuldir

Litlar breytingar voru gerðar á flokkun og mati fjárskulda á milli IAS 39 og IFRS 9. Undir IAS 39 eru allar gangvirðisbreytingar fjárskulda tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning færðar í gegnum rekstrarreikning, en undir IFRS 9 er sá hluti gangvirðisbreytingarinnar sem tilheyrir eigin láns hæfi færður í gegnum aðra heildarafkomu. Á þetta við í öllum tilfellum nema úr verði reikningshaldslegt misræmi. Við innleiðingu 1. janúar 2018 verða engar skuldir samstæðunnar tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

#### Áhrifagreining nýrra flokkunarreglana fjáreigna

Samstæðan hefur lokið við upphaflegt mat og ákveðið að:

- öll lán til lánastofnanna og lán til viðskiptavina, sem eru flokkuð sem lán og kröfur undir IAS 39, verði metin á kostnaðarverði undir IFRS 9.
  - lán sem hafa fallið á sjóðstreymisprófi verða flokkuð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, en slíkir samningar eru fágætir.
- gert er ráð fyrir að fjáreignir og skuldir, sem flokkaðar eru sem veltufjáreignir, veltufjárskuldir eða tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, verði færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.
- allir skuldagerningar í eigu fjárstýringar Arion banka verða endurflokkaðar af gangvirði í gegnum rekstrarreikning í gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu ; og
- allar hlutfjáreignir og afleiður verða flokkaðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Samstæðan hefur áætlað að við innleiðingu IFRS 9 munu þessar breytingar hafa í för með sér hækkun á óráðstöfuðu eigin fé að fjárhæð 0,4 milljarða króna, að teknu tilliti til skattaáhrifa.

#### Virðisýrnnun

IFRS 9 skiptir út virðisýrnnunarlíkani um orðið tap notað undir IAS 39 með nýju líkani um vænt tap. Breytingin krefst aukins faglegs mats á ýmsum forsendum útreikninga. Þar má nefna væntingar um þróun efnahagslegra mælikvarða og með hvað hætti slík þróun hefur áhrif á útreikninga virðisýrnnunar. Nýja líkanið er notað fyrir fjáreignir, sem eru skuldagerningar (þar á meðal lán til viðskiptavina) færðum á kostnaðarverði eða gangverði í gegnum aðra heildarafkomu, leigusamningseignir, skuldbindandi lánsloforð og ábyrgðir. Hlutfjáreignir eru ekki niðurfærðar með þessari aðferð. Innleiðing IFRS 9 gæti stuðlað að aukinni sveiflu í afkomu samstæðunnar vegna niðurfærsluútreikninga.

#### Skilgreining bankans á alvarlegum vanskilum (e. in default)

Hjá samstæðunni er litið svo á að fyrirgreiðsla sé í alvarlegum vanskilum þegar annað af tveimur eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- lántaki er kominn í meira en 90 daga vanskil á skuldbindingu sinni gagnvart bankanum, eða
- lántaki er metinn ólíklegur til að geta staðið í skilum við bankann á skuldbindingu sinni.

Við mat á því hvort lántaki sé ólíklegur til að geta staðið í skilum er horft til mælanlegra og huglægra vísbendinga svo sem hvort lántaki hefur lán í vanskilum, eigna- og skuldahlutföll viðkomandi, markaðsaðstæður, auk innri og ytri þátta.

Fyrir fyrirtæki er nóg að ein skuldbinding lántaka sé í alvarlegum vanskilum til að gengið sé út frá því að lántakinn sé í alvarlegum vanskilum og þar með allar skuldbindingar hans (e. cross-default). Í tilviki einstaklinga er hinsvegar horft á íbúðarlán (e. mortgages) og aðrar fyrirgreiðslur í sitt hvoru lagi, þ.e. aðili getur verið í alvarlegum vanskilum á íbúðarláni án þess að aðrar fyrirgreiðslur einstaklings séu í alvarlegum vanskilum og öfugt. Alvarleg vanskil á íbúðarláni er hins vegar góð vísbending um að önnur fyrirgreiðsla geti líka farið í alvarleg vanskil og öfugt.

Við þróun líkana er litið svo á að ef alvarlegir vanskilaatburðir eiga sér stað með minna en eins árs millibili sem einn vanskilatburð. Eign í vanskilum telst því vera komin úr alvarlegum vanskilum (e. cured) hafi hún innan tólf mánaða frá því að hún fór fyrst í alvarleg vanskil komið sér í full skil sem hafði ekki í för með sér tap fyrir samstæðuna.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 71. Nýir staðlar og breytingar á stöðlum, frh.

#### Líkur á alvarlegum vanskilum og lánsþæfismat

Samstæðan úthlutar hverri fyrirgreiðslu lánsþæfiseinkunn (dæmi: A+, A, A-, BBB+, o.s.frv.) sem byggir á líkum á alvarlegum vanskilum (e. probability of default) á næstu 12 mánuðum (hér eftir PD). Lánsþæfiseinkunin er reiknuð með líkönum þróuðum af samstæðunni, eða byggt á utanaðkomandi lánsþæfismati, sé það aðgengilegt. PD líkön samstæðunnar eru tölfraðileg líkön sem byggja á ýmsum upplýsingum sem lýsa vanskilum. Á meðal upplýsinga sem notaðar við þróun líkananna eru lýðfræðilegar stærðir, efnahagsstærðir, fjárhagslegar upplýsingar auk mats sérfræðinga á stöðu stórra fyrirtækja. Þær breytur sem notaðar eru í hvert líkan fara eftir lántaka og tegund fyrirgreiðslna. PD líkönin sem notuð eru í IFRS 9 útreikningum eru tímaháð (e. point-in-time), þ.e. útkoma þeirra er háð því hvar við erum stödd í efnahagssveiflunni á hverjum tíma. PD líkön samstæðunnar eru gæðaprófuð árlega og endurskölðuð (e. recalibrated) eða uppfærð reglulega, eftir þörfum.

Lánsþæfisskala samstæðunnar er að finna í neðangreindri töflu:

Áhættu- flokkur	Lánsþæfis einkunn	Neðri PD mörk	Efri PD mörk
1	A+ .....	0,00%	0,07%
	A .....	0,07%	0,11%
	A- .....	0,11%	0,17%
	BBB+ .....	0,17%	0,26%
	BBB+ .....	0,26%	0,41%
	BBB- .....	0,41%	0,64%
2	BB+ .....	0,64%	0,99%
	BB .....	0,99%	1,54%
	BB- .....	1,54%	2,40%
3	B+ .....	2,40%	3,73%
	B+ .....	3,73%	5,80%
	B- .....	5,80%	9,01%
4	CCC+ .....	9,01%	31,00%
	CCC- .....	31,00%	99,99%
5	DD .....	100,00%	100,00%

Við upphaflega skráningu fá allar fyrirgreiðslur úthlutað lánsþæfiseinkunn. Útreikningur á upphaflegri lánsþæfiseinkunn er háður aðgengilegum gögnum á þeim tíma sem fyrirgreiðsla er skráð. Fyrirgreiðslur eru stöðugt endurmetnar, sem geta haft í för með sér færslu á milli lánsþæfiseinkunna. Eftirlitið felur venjulega í sér notkun á lánasögu, skoðun á endurskoðuðum ársreikningi, stjórnenda bókhaldi, áætlunum, lykilmælikvörðum, mati á reynslu stjórnenda, upplýsingum um lánsþæfismats fyrirtækja, skoðun á því hvort viðkomandi sé í vanskilum auk annarra mælanlegra og huglægra upplýsinga, eftir því sem við á.

#### Líkur á vanskilum á líftíma fyrirgreiðslu

Til viðbótar við að meta líkur á að alvarlegum vanskilum og að úthluta hverri fyrirgreiðslu lánsþæfiseinkunn, þá metur samstæðan einnig líkurnar á því að fyrirgreiðsla lántaka fari í alvarleg vanskil, á einhverjum tímapunkti á líftíma sínum (e. Lifetime probability of default; hér eftir LPD). LPD fyrirgreiðslna tekur tillit til væntinga stjórnenda, mögulega þróun í efnahagsmálum og líkunum á þróun lánsþæfis á líftíma fyrirgreiðslunnar. Til að ákvarða um LPD eru reiknaðir PD ferlar, sem gefa líkur á alvarlegum vanskilum fyrir hvaða tímabil sem er, einn ferill fyrir hverja lánsþæfismatseinkunn, PD líkan og efnahagssviðsmynd. Líftímalíkur á alvarlegum vanskilum á ársgrundvelli (e. annualized lifetime PD, hér eftir ALPD) eru þær 12 mánaða vanskilalíkur sem svara til fastra 12 mánaða líkinda á vanskilum út líftímann. Sú lánsþæfiseinkunn sem samsvarar ALPD er skilgreind sem líftímalánsþæfiseinkunn fyrirgreiðslunnar.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 71. Nýir staðlar og breytingar á stöðlum, frh.

PD líkön samstæðunnar eru grunnurinn til að áætla PD feril fyrirgreiðslna. Samstæðan styðst við færslulíkön (e. transition models), þróuð á sögulegum gögnum, til að spá fyrir um þróun á lánsþæfiseinkunn á tímabilum umfram eitt ár. Samstæðan hefur skipt upp færsluhegðun í sértæka áhættu (e. specific risk) og almenna áhættu (e. general risk) og beitir spá sinni á þróun í efnahagsmálum á þá síðarnefndu. Greiningin á þróun lánsþæfiseinkunn vegna almennrar áhættu felur í sér skoðun á sambandi á milli vanskilaatburða og þróunar á lykil efnahagsstærðum. Atvinnuleysi er ráðandi spágildi. Á meðal annarra efnahagsstærða sem voru kannaðar eru verg landsframleiðsla og stýrivextir.

Samstæðan metur reglulega helstu efnahagsstærðir og tekur tillit til innri og ytri greininga við mat á framtíðarþróun þeirra. Samstæðan tiltekur grunnsviðsmynd, sem endurspeglar væntingar stjórnenda og sérfræðinga bankans ásamt öðrum mögulegum sviðsmyndum. Í gegnum beitingu ofangreindra líkana hafa þessar efnahagsspár áhrif á mat samstæðunnar á LPD og aðra þá þætti sem hafa áhrif á vænt tap yfir líftíma fyrirgreiðslna bankans.

### Veruleg aukning í útlánaáhættu

Við mat á því hvort útlánaáhætta fyrirgreiðslna hafi aukist verulega frá upphaflegri skráningu, metur samstæðan viðeigandi og eðlileg stuðningsgögn með reglulegu millibili. Matið byggir á sögulegri reynslu, sérfræðipækkingu og væntingum um framtíðarþróun. Vegna útreikninga á virðisrýrnun mun samstæðan meta markaðsskuldabréf sem bera litla áhættu á innleiðingardegum sem áhættulitlar eignir og ekki meta þær fyrir verulegri aukningu í áhættu frá upphaflegri skráningu.

Samstæðan álitur að veruleg aukning hafi orðið á útlánaáhættu fyrirgreiðslu ef eitthvað af eftirfarandi hefur átt sér stað;

- lánsþæfiseinkunn á uppgjörstigi er ekki í áhættuflokki 1 og hefur versnað sem nemur meira en einni lánsþæfiseinkunn, borið saman við fyrstu lánsþæfiseinkunn fyrirgreiðslunnar eftir að hún kom fyrst í bækur bankans.
- líftíma-lánsþæfiseinkunn á uppgjörstigi er ekki í áhættuflokki 1 og hefur versnað sem nemur meira en einni lánsþæfiseinkunn borið saman við fyrstu líftíma-lánsþæfiseinkunn fyrirgreiðslunnar eftir að hún fyrst koma í bækur bankans. Þar sem ekki er hægt að ákvarða þessa stærð afturvirkir gildir þessi samanburður aðeins um fyrirgreiðslu sem veitt er eftir 1. janúar 2018.
- fyrirgreiðsla er í meira en 30 daga vanskilum
- lántakinn/fyrirgreiðslan er á athugunarlista.

Samstæðan fylgist með árangri þeirra viðmiða sem eru notuð til þess að bera kennsl á verulega aukningu í útlánaáhættu og staðfestir reglulega að þessi viðmið nái bæði að grípa verulega aukningu í útlánaáhættu áður en fyrirgreiðsla fer í alvarleg vanskil og einnig að fyrirgreiðsla sé ekki að færast á milli þrepa (e. stage) 1 og 2 að ástæðulausu með tilheyrandi flökki á væntu tapi.

### Prepaflokkun niðurfærslu

Prepaflokkunarviðmið samstæðunnar er eftirfarandi:

Prep	Viðmið	Mat á væntu tapi (e. expected)
1	Engin alvarleg vanskil og útlánaáhætta hefur ekki aukist verulega	12 mánaða vænt tap
2	Engin alvarleg vanskil en útlánaáhætta hefur aukist verulega	Vænt tap út líftíma
3	Alvarleg vanskil	Vænt tap út líftíma



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 71. Nýir staðlar og breytingar á stöðlum, frh.

#### Útreikningar á væntu tapi

Útreikningar á væntu tapi byggja á þremur grunnþáttum;

- líkum á alvarlegum vanskilum (e. probability of default, PD)
- tapi vegna alvarlegra vanskila (e. loss given default, LGD)
- fyrirgreiðslu við alvarleg vanskil (e. exposure at default, EAD)

Fyrir hvern ofangreindan þátt hefur bankinn þróað eigin líkön, nema þegar stuðst er við lánsþæfiseinkunum ytri aðila. Líkönin byggja ýmist á tölfraeðilegum aðferðum og/eða reynslu og þekkingu sérfræðinga sem er stutt sögulegum gögnum og aðlagð að væntingum um þróun efnahagsstærða.

Eins og áður hefur komið fram byggja líkön um líkur á alvarlegum vanskilum bæði á mælanlegum og huglægum þáttum og í einhverjum tilvikum er notast við lánsþæfiseinkunnir ytri aðila. Líkur á alvarlegum vanskilum mótaðila eru uppfærðar reglulegu en tíðni uppfærslna fer eftir tegund mótaðila og fyrirgreiðslu.

Samstæðan skiptir líkani um tap við alvarleg vanskil (LGD) í þrjá þætti; líkurnar á því að fyrirgreiðsla komist úr alvarlegum vanskilum án þess að tap hljóti af (e. cure), væntar endurheimtur við innlausn trygginga og hlutfall endurheimts af ótrygðum hluta fyrirgreiðslna. Mat á tryggingavöntun byggir á niðurstöðum tryggingadreififalls samstæðunnar, þar sem varúðarfrádragi (e. haircuts) er beitt á mismunandi tegundir trygginga. Slík líkön byggja á mati sérfræðinga sem styðjast við söguleg gögn og taka kostnað og tímavirði peninga með í reikninginn. Við útreikning á væntu tapi er notast við mismunandi varúðarfrádrag fyrir mismunandi efnahagssviðsmyndir.

Við útreikning á fyrirgreiðslu við alvarleg vanskil (EAD) byggir samstæðan á samningsbundnu greiðslufæði hvernar fyrirgreiðslu fyrir sig en það er aðlagð út frá líkum á því að greitt verði inn á skuldina í heild eða hluta fyrir gjalddaga, dregið verði frekar á skuldina, skuldinni verði velt áfram, skuldin verði framlengd og því að staða ónýttar heimildar geti breyst í aðdraganda alvarlegra vanskila. Beiting þessara hegðunarlíkana, sem byggja á sögulegri þróun og spá um framtíðina, er mismunandi eftir tegund fyrirgreiðslunnar.

Við útreikning á væntu tapi er könnuð áhættan á alvarlegum vanskilum yfir allan samningstímann (að teknu tilliti til framlenginga) á meðan útlánaáhætta er til staðar. Samningstíminn nær til þess dags sem samstæðan á samningsbundinn rétt á að fara fram á endurgreiðslu eða segja upp lánsloforði eða ábyrgð. Hinsvegar fela yfirdráttar- og kreditkortalán í sér bæði útborguð lán og óádreign lánsloforð. Samstæðan reiknar vænt tap vegna þessara tegunda fyrirgreiðslu fyrir lengra tímabil en hámarks samnings tímabilið segir til um ef samningar samstæðunnar um endurgreiðslu og afturköllun á óádreigna lánshlutanum takmarka ekki upphæð fyrirgreiðslu samstæðunnar vegna útlánatapa á samningstímanum. Þessar tegundir fyrirgreiðslu hafa ekki afmarkað endurgreiðslutímabil eða endurgreiðsluform. Að ákveðnum skilyrðum uppfylltum getur samstæðan afturkallað þessar tegundir fyrirgreiðslu samstundis en þeim samningsbundnum réttindum er ekki beitt frá degi til dags heldur aðeins þegar samstæðan verður var við verulega aukningu í útlánaáhættu. Við mat á lengd tímabilsins sem notað er fyrir þessar skuldbindingar er horft til þeirra útlánaeftirlits-aðgerða sem samstæðan gerir ráð fyrir að beita og eiga að milda áhrif vænts taps. Meðal aðgerða má nefna lækun heimilda, afturköllun fyrirgreiðslu og/eða breytingu á ádreignum hluta skuldarinnar yfir í lán með föstu endurgreiðsluformi. Við útreikning á væntu tapi (ECL) eru væntar greiðslur núvirtar með virkum vöxtum fyrirgreiðslunnar.

#### Efnahagssviðsmyndir

Vænt tap (e. expected credit loss, ECL) fyrirgreiðslu er vegið meðaltal á væntu tapi fyrir þær mismunandi efnahagssviðsmyndir sem stjórnendur samstæðunnar leggja til. Í dag notast samstæðan við þrjár sviðsmyndir; grunnsviðsmynd, bjartsýna sviðsmynd og svartsýna sviðsmynd. Vigt hvernar sviðsmyndar gefur til kynna mat á því hversu líklegt er að efnahagsbreytur, sem notaðar eru til grundvallar hverri sviðsmynd, þróist líkt og sviðsmyndin segir til um. Spá um þróun efnahagsstærða og tilheyrandi vigtir byggja á spá sérfræðinga greiningadeildar bankans sem styðjast m.a. við söguleg gögn. Spá samstæðunnar um þróun efnahagsstærða hefur bæði áhrif á mat hennar á því hvort útlánaáhætta fyrirgreiðslu hafi aukist verulega frá því að hún var upphaflega veitt (í gegnum samanburð á líftíma lánsþæfiseinkunn) og áhrif á mat á væntu tapi þar sem allir grunnþættir vænts taps (PD, LGD og EAD) eru háðir efnahagsstærðum.

Sú efnahagsstærð sem hefur mest vægi í útreikningum bankans á væntu tapi er atvinnuleysi, eins og það er mælt hjá Vinnuálagstofnun. Mikil fylgni er á milli tíðni alvarlegra vanskila hjá samstæðunni og hlutfalls atvinnuleysis. Varúðarfrádrag er mismunandi eftir sviðsmyndum. Uppgreiðslutíðni, sem hefur áhrif á EAD, er háð vaxtamun við endurfjármögnun og þar sem fylgni er á milli vaxtastigs og atvinnuleysis er vænt uppgreiðslutíðni mismunandi fyrir hverja sviðsmynd.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 71. Nýir staðlar og breytingar á stöðlum, frh.

#### *Mat á áhrifum niðurfærslu*

Frá 1. janúar 2018 er safnlægri niðurfærslu (e. collective provision) skipt út fyrir IFRS 9 niðurfærslu (e. impairment) í þrepi 1 og 2. Áhrifin eru að mestu af tvennum toga; niðurfærslur hækka almennt fyrir eignir í þrepi 2 þar sem vænt tap er metið yfir líftíma þeirra samkvæmt IFRS 9, en á móti eru áhrif til lækkunar þar sem mat á áhættu hefur verið bætt með fjölgun áhættuþátta og betri upplýsingum sem hafa áhrif á niðurfærsluútreikninga og eru nauðsynlegir til að uppfylla IFRS 9 kröfur. Áhrifin eru að niðurfærsla lækkar um 0,6 milljarða íslenskra króna að teknu tilliti til skattaáhrifa.

#### *Áhrif á eiginfjárstöðu*

Samkvæmt Basel III staðlinum telja safnlægar niðurfærslur (almennar leiðréttingar á útlánaáhættu samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki) sem eigið fé þáttar 2 fyrir fjármálafyrirtæki sem beita staðalaðferð í eiginfjáruútreikningum. Safnlægar niðurfærslur lækka almennt eigið fé þáttar 1 í gegnum virðislaekkun eigna en koma inn í eiginfjárgrunn sem eigið fé þáttar 2 þar sem þær mæta tapi sem hefur ekki raungerst. Fjármálafyrirtæki sem beita innramatsaðferð í eiginfjáruútreikningum nýta vænt tap til lækkunar á áhættuvogum þar sem eigin fé er ætlað að mæta óvæntu tapi umfram vænt tap þar sem tekið hefur verið tillit til vænts taps í verðlagningu á fyrirgreiðslum. Bókaðar niðurfærslur umfram vænt tap út frá innramatsaðferð má telja til eigin fjár þáttar 2 fyrir fjármálastofnanir sem nota innri líkön.

Evrópska bankastofnunin (European Banking Authority (EBA)) hefur gefið út álit sem segir að allar niðurfærslur samkvæmt IFRS 9 skuli vera meðhöndlaðar sem sértækar, þar sem vænt tap er reiknað niður á einstakar fyrirgreiðslur. Fjármálaeftirlitið hefur tekið upp álit EBA og samkvæmt því munu safnlægar leiðréttingar vegna útlánaáhættu detta út úr eiginfjárgrunni þann 1. janúar 2018 og verða þess í stað dregnar frá upphæð skuldbindinga í áhættugrunni. Allar IFRS 9 niðurfærslur munu vera sértækar í samhengi við eiginfjáruútreikninga og munu þá hafa bein áhrif á almennt eigið fé þáttar 1, án leiðréttingar í gegnum eigið fjár þátt 2.

Aðlögunarreglur (e. transitional rules) sem milda áhrif IFRS 9 á eiginfjárgrunn hafa verið kynntar til sögunnar í lögum Evrópusambandsins með reglugerð (EU) 2017/2395. Slík ráðstöfun hefur ekki verið innleidd á Íslandi og því munu mildunaraðgerðum ekki vera beitt á Íslandi. Innleiðing IFRS 9 mun því hafa áhrif án mildunar þann 1. janúar 2018.

#### **Áhættuvarnarreikningsskil**

Við upphaflega beitingu IFRS 9, hefur samstæðan ákveðið að halda sig við beitingu áhættuvarnarreikningsskila eins og þær eru settar fram í IAS 39, mun samstæðan beita þeim reglum í stað krafna sjötta kafla IFRS 9 um áhættuvarnarreikningsskil. Samstæðan mun skýra frá áhættuvarnarreikningsskilum í samræmi við uppfærðar skýringarkröfur IFRS 7 þar sem valið á reikningsskilaaðferðum felur ekki í sér val um upplýsingar settar fram í skýringum.

#### **Skýringar**

IFRS 9 mun krefjast nýrra yfirgripsmikilla skýringa, þá sérstaklega tengdum áhættuvarnarreikningsskilum og virðisrýrnunar útreikningum og þróun þeirra. Nýjar skýringar verða settar fram í uppgjöri samstæðunnar fyrir fyrsta ársfjórðung 2018.

## Skýringar við samstæðureikninginn

---

### 71. Nýir staðlar og breytingar á stöðlum, frh.

#### **IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavini**

Staðallinn fjallar um innlaun tekna og setur fram fimm þrepa líkan fyrir tekjufærslu af samningum við viðskiptavini. Staðallinn nær þó ekki til vaxta- og þóknunatekna af fjármálagerningum né leigutekna sem falla undir viðeigandi staðla þar að lútandi. Samkvæmt IFRS 15 skal innlaun tekna endurspegla þær tekjur sem félag gerir ráð fyrir að fá í skiptum fyrir vörur eða þjónustu til viðskiptavinar. Staðallinn gerir ríkar kröfur til skýringa. Staðallinn tekur gildi frá 1. janúar 2018. Byggt á greiningum sem gerðar hafa verið á áhrifum af innleiðingu staðalsins er talið að innleiðingin muni hafa óveruleg áhrif á yfirlit um heildarafkomu.

#### **IFRS 16 Leigusamningar**

Staðallinn kallar ekki á miklar breytingar á meðferð leigusamninga hjá leigusala. Aftur á móti gerir hann kröfur til þess að leigutaki geri grein fyrir flestum leigusamningum sem skuldbindingu í efnahagsreikningi, með samsvarandi færslu meðal eigna vegna viðkomandi eignar. Leigutaki skal fylgja sömu meðferð á öllum leigusamningum sem honum ber að gera grein fyrir, en er þó undanþeginn því að greina frá leigusamningum til skamms tíma og leigusamningum vegna verðlítilla eigna. Staðallinn tekur gildi fyrir tímabil sem hefjast 1. janúar 2019. Samstæðan er að leggja mat á áhrif staðalsins á reikningskilin.

## 5 ára yfirlit

### Yfirlit um heildarafkomu

	2017	2016	2015	2014	2013
Hreinar vaxtatekjur .....	29.835	29.900	26.992	24.220	23.800
Hreinar þóknatekjur .....	15.357	13.978	14.484	13.309	11.223
Hreinar fjármunatekjur .....	4.091	5.162	12.844	7.290	1.675
Hreinar tekjur af tryggingum .....	2.093	1.395	760	664	750
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi .....	(925)	908	29.466	3.498	1.986
Aðrar rekstrartekjur .....	2.927	3.203	2.074	5.347	4.777
<b>Rekstrartekjur .....</b>	<b>53.378</b>	<b>54.546</b>	<b>86.620</b>	<b>54.328</b>	<b>44.211</b>
Laun og tengd gjöld .....	(17.189)	(16.659)	(14.892)	(13.979)	(13.537)
Annar rekstrarkostnaður .....	(12.772)	(13.881)	(12.919)	(12.722)	(11.535)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....	(3.172)	(2.872)	(2.818)	(2.643)	(2.872)
Hrein virðisbreyting .....	186	7.236	(3.087)	2.135	(680)
<b>Hagnaður fyrir skatt .....</b>	<b>20.431</b>	<b>28.370</b>	<b>52.904</b>	<b>27.119</b>	<b>15.587</b>
Tekjuskattur .....	(5.806)	(6.631)	(3.225)	(4.815)	(3.180)
<b>Hagnaður af áframhaldandi rekstri .....</b>	<b>14.625</b>	<b>21.739</b>	<b>49.679</b>	<b>22.304</b>	<b>12.407</b>
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....	(206)	-	-	6.290	250
<b>Hagnaður .....</b>	<b>14.419</b>	<b>21.739</b>	<b>49.679</b>	<b>28.594</b>	<b>12.657</b>
Hrein önnur heildarafkoma .....	-	(2.721)	2.916	(5)	(2)
<b>Heildarafkoma .....</b>	<b>14.419</b>	<b>19.018</b>	<b>52.595</b>	<b>28.589</b>	<b>12.655</b>

### Efnahagsreikningur

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Eignir</b>					
Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....	139.819	87.634	48.102	21.063	37.999
Lán til lánastofnana .....	86.609	80.116	87.491	108.792	102.307
Lán til viðskiptavina .....	765.101	712.422	680.350	647.508	635.774
Fjármálagerningar .....	109.450	117.456	133.191	101.828	86.541
Fjárfestingareignir .....	6.613	5.358	7.542	6.842	28.523
Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....	760	839	27.299	21.966	17.929
Óefnislegar eignir .....	13.848	11.057	9.285	9.596	5.383
Skatteignir .....	450	288	205	655	818
Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi .....	8.138	4.418	5.082	3.958	10.046
Aðrar eignir .....	16.966	16.436	12.496	11.528	13.530
<b>Eignir samtals .....</b>	<b>1.147.754</b>	<b>1.036.024</b>	<b>1.011.043</b>	<b>933.736</b>	<b>938.850</b>
<b>Skuldir og eigið fé</b>					
Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....	7.370	7.987	11.387	22.876	28.000
Innlán frá viðskiptavinum .....	462.161	412.064	469.347	454.973	471.866
Fjárskuldir á gangvirði .....	3.601	3.726	7.609	9.143	8.960
Skattskuldir .....	6.828	7.293	4.922	5.123	4.924
Aðrar skuldir .....	57.062	54.094	49.461	47.190	43.667
Lántaka .....	384.998	339.476	256.058	200.580	204.568
Víkjandi lán .....	-	-	10.365	31.639	31.918
<b>Skuldir samtals .....</b>	<b>922.020</b>	<b>824.640</b>	<b>809.149</b>	<b>771.524</b>	<b>793.903</b>
Eigið fé hluthafa Arion banka .....	225.606	211.212	192.786	160.711	140.089
Hlutdeild minnihluta .....	128	172	9.108	1.501	4.858
<b>Eigið fé samtals .....</b>	<b>225.734</b>	<b>211.384</b>	<b>201.894</b>	<b>162.212</b>	<b>144.947</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals .....</b>	<b>1.147.754</b>	<b>1.036.024</b>	<b>1.011.043</b>	<b>933.736</b>	<b>938.850</b>

# Viðauki

Óendurskoðaður

---

# Stjórn og stjórnarhættir

Stjórnarháttayfirlýsing  
Arion banka hf. fyrir árið 2017



Góðir stjórnarhættir stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa, viðskiptavina og annarra hagsmunaaðila, s.s. starfsmanna bankans og almennings. Stjórnarhættir bankans leggja enn fremur grunninn að ábyrgri stjórnun og ákvarðanatöku, með það að markmiði að skapa varanleg verðmæti. Stjórn bankans leggur ríka áherslu á góða stjórnarhætti og endurmetur stjórnarhætti sína reglulega með tilliti til viðurkenndra leiðbeininga um stjórnarhætti.

Stjórnarháttayfirlýsing Arion banka hf. (Arion banki eða bankinn) byggir á lögum og reglum og viðurkenndum leiðbeiningum sem í gildi eru á þeim tíma sem ársreikningur bankans er staðfestur af stjórn.

## Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum

Í desember 2015 hlaut Arion banki viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum að undangengnu formlegu mati sem byggir á leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrir tækja sem Viðskiptaráð Íslands, Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland gefa út. Bankinn hlaut viðurkenninguna í kjölfar ítarlegrar úttektar á stjórnarháttum bankans, s.s. starfsháttum stjórnar, undirnefnda og stjórnenda, sem framkvæmd var af KPMG ehf. haustið 2015. Viðurkenningin gildir í þrjú ár nema verulegar breytingar verði á stjórn eða eignarhaldi bankans.

## Fylgni við leiðbeiningar um góða stjórnarhætti

Arion banka ber samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki að fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um góða stjórnarhætti. Bankinn fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrir tækja, 5. útgáfu, útgefnum af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins í maí 2015, sem aðgengilegar eru á vefsíðunni [www.leidbeiningar.is](http://www.leidbeiningar.is). Samkvæmt leiðbeiningunum skal greint frá því hvort vikið sé frá hluta

þeirra og þá hvaða, auk þess sem greina skal frá ástæðum fráviks. Bankinn fylgir leiðbeiningunum, en vegna hluthafafyrirkomulags hafa verið tiltekin frávik. Verður hér greint frá þeim frávikum sem eiga við í tilviki bankans.

Grein 1.1.6 gerir ráð fyrir því að stjórn félagsins skuli gera tilteknar upplýsingar um aðila í framboði til stjórnar aðgengilegar á vefsíðu félagsins fyrir aðalfund. Umræddar upplýsingar voru bæði sendar hluthöfum og birtar á heimasíðu bankans fyrir síðasta aðalfund. Þá voru upplýsingar um aðila í framboði til stjórnar á þeim aukahluthafafundum sem haldnir voru á árinu sendar hluthöfum fyrir fundina og birtar á heimasíðu bankans í kjölfar kosninga.

Grein 1.5 gerir ráð fyrir því að hluthafafundur skipi tilnefningarnefnd eða ákveði hvernig hún skuli skipuð. Kaupskil, meirihlutaeigandi bankans tilnefnir sex af átta stjórnarmönnum í stjórn Arion banka, Attestor Capital LLP tilnefnir einn og Bankasýsla ríkisins þann áttunda. Í ljósi hluthafafyrirkomulags hefur ekki verið talin ástæða til að skipa tilnefningarnefnd.

Grein 5.1.2 gerir ráð fyrir því að starfsreglur undirnefnda stjórnar séu birtar á vefsíðu bankans. Starfsreglur lánanefndar stjórnar eru ekki birtar á vefsíðu bankans með tilliti til eðlis þeirra.

## Lagarammi um starfsemina

Arion banki er fjármálafyrirtæki og hefur starfsleyfi sem viðskiptabanki samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Þau lög sem gilda að auki um starfsemi bankans eru m.a. lög um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007 og lög um hlutafélög nr. 2/1995. Bankinn er alhliða banki sem veitir viðskiptavinum sínum t.d. þjónustu á sviði sparnaðar, lánveitinga, eignastýringar, fyrirtækjaráðgjafar og

markaðsviðskipta. Þá hefur bankinn gefið út skuldabréf sem hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, á Íslandi, í Noregi og í Lúxemborg, og fellur því undir upplýsingaskyldu útgefanda skv. lögum um verðbréfavíðskipti og samkvæmt reglum viðkomandi kauphalla.

Fjármálaeftirlitið (FME) hefur eftirlit með starfsemi Arion banka, á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Nánari upplýsingar um FME og yfirlit yfir helstu lög og reglur sem gilda um bankann á hverjum tíma, auk leiðbeinandi tilmæla eftirlitsins, má finna á heimasíðu þess [www.fme.is](http://www.fme.is). Í starfsemi bankans reynir jafnframt á ýmsa aðra löggjöf sem tengist rekstri fjármálafyrirtækja og fyrirtækja almennt.

## Innra eftirlit, endurskoðun og reikningsskil

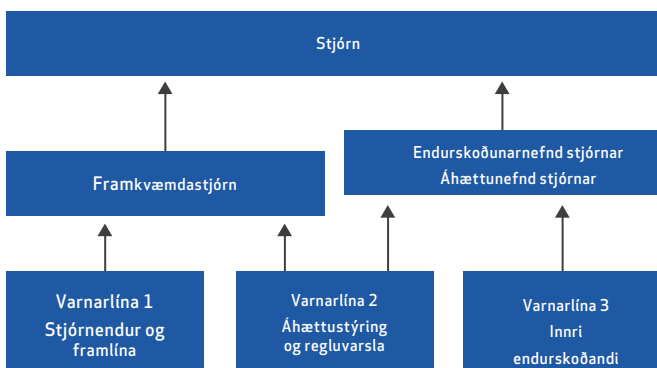
### Innra eftirlit

Innra eftirlit Arion banka er skipulagt út frá þremur varnarlínum (e. three lines of defense), með það að markmiði að tryggja skilvirknir verka, skilgreina ábyrgð og samræma áhættustýringu og innra eftirlit. Skipulaginu er auk þess ætlað að stuðla að bættri áhættuvitund og ábyrgð starfsmanna bankans.

Aðferðafræðin greinir á milli eftirfarandi hlutverka:

- þau sem bera ábyrgð á áhættu og stýra henni
- þau sem hafa eftirlit og aðhald með innra eftirliti
- þau sem framkvæma sjálfstæðar úttektir á skilvirkni innra eftirlits

Í fyrstu varnarlínu eru þau sem hafa daglega umsjón með rekstri og skipulagi. Þau bera ábyrgð á að koma á og viðhalda skilvirkni innra eftirliti og stýra áhættu í daglegum rekstri. Í þessu felst m.a. að greina og meta áhættu og koma á viðeigandi mótvægisáðgerðum til að draga úr henni. Fyrsta varnarlína hefur umsjón með innleiðingu innri reglna og ferla í samræmi við lög, reglur og stefnu bankans og ber að tryggja að framkvæmd sé í samræmi við sett verklag og að gripið sé til viðeigandi úrbóta ef veikleikar koma í ljós.



Annarri varnarlínu er falið að tryggja að fyrsta varnarlínan komi á fullnægjandi innra eftirliti sem virkar sem skyldi. Áhættustýring og regluvarsla eru helstu þættirnir í annarri varnarlínunni en öðrum einingum kann einnig að vera falið tiltekið eftirlitshlutverk.

Þriðja varnarlínan er innri endurskoðun, sem heldur stjórn og stjórnendum upplýstum um gæði stjórnarháttá, áhættustýringar og innra eftirlits, m.a. með framkvæmd sjálfstæðrar og óháðrar endurskoðunar.

### Regluvarsla

Regluvarsla er sjálfstæð stjórnunareining sem heyrir undir bankastjóra og starfar samkvæmt erindisbréfi frá stjórn. Hlutverk regluvarslu er að tryggja með skilvirkum fyrirbyggjandi áðgerðum að Arion banki starfi í hvívetna í samræmi við lög, reglur og góða viðskiptahætti og stuðla að góðri fyrirtækjamenningu hvað þetta varðar.

- Regluvarsla veitir yfirsýn yfir gildandi lagakröfur og ábyrgð og stuðlar að því að starfsfólk þekki og skilji skyldur sínar og fái viðeigandi fræðslu, ráðgjöf og upplýsingar um þær kröfur sem gerðar eru til verklags hverju sinni
- Regluvarsla stuðlar að því að innra eftirlit sé skilvirkt og að brugðist sé við frávikum
- Regluvarsla stendur vörð um að þjónusta bankans sé ekki misnotuð og gætir þess að bankinn þekki mótaðila sína, eðli sérhvers viðskiptasambands og skyldur sínar þar að lútandi
- Regluvarsla hvetur til gagnsæis og gætir þess að upplýsingagjöf til viðskiptavina, fjárfesta og stjórnvalda sé fullnægjandi
- Regluvarsla hvetur til ábyrgrar meðferðar trúnaðarupplýsinga

### Áhættustýring

Mikilvægur þáttur í starfsemi allra fjármálafyrirtækja er að taka áhættu að vel yfirveguðu máli og samkvæmt fyrirfram skilgreindri stefnu. Þannig tekur Arion banki áhættu sem rúmast innan áhættuvilja (e. risk appetite) bankans sem er reglulega endurskoðaður og samþykktur af stjórn bankans. Sá áhættuvilji sem stjórn setur bankanum speglast í útlána- og áhættuheimildum sem áhættustýringarsvið bankans hefur eftirlit með. Stjórn ber ábyrgð á innra matsferli bankans fyrir eiginfjárþörf, en meginmarkmið ferlisins er að tryggja skilning á heildaráhættum bankans og tryggja að til staðar séu viðeigandi kerfi til að greina, mæla og hafa eftirlit með heildaráhættu bankans.

Áhættustýringarsvið bankans starfar undir stjórn framkvæmdastjóra áhættustýringar. Svíðið er sjálfstæð stjórnunareining og ber beina ábyrgð gagnvart bankastjóra. Innan áhættustýringarsviðs starfa þrjár einingar sem gegna því hlutverki að greina, fylgjast með og gefa reglulega upplýsingar um áhættu bankans til bankastjóra og stjórnar.

Nánari upplýsingar um áhættu- og eiginfjárstýringu er að finna í ársskýrslu og í áhættuskýrslu bankans.



## Innri endurskoðun

Innri endurskoðandi er skipaður af stjórn og heyrir beint undir hana. Stjórn setur innri endurskoðanda erindisbréf sem skilgreinir ábyrgð og umfang vinnu hans. Hlutverk innri endurskoðunar er að veita óháða og hlutlæga staðfestingu og ráðgjöf sem ætlað er að vera virðisaukandi og bæta rekstur bankans. Endurskoðunin nær yfir bankann sjálfan, dótturfélög og lífeyrissjóði í rekstri hans.

Erindisbréf innri endurskoðanda, leiðbeinandi tilmæli FME um störf endurskoðunardeilda fjármálafyrirtækja nr. 3/2008 og alþjóðlegir staðlar um innri endurskoðun móta endurskoðunina. Skoðunum innri endurskoðunar bankans lýkur með endurskoðunarskýrslu þar sem settar eru fram áhættumiðaðar athugasemdir með tímasettum kröfum um úrbætur. Innri endurskoðun fylgir úrbótum eftir ársfjórðungslega.

## Endurskoðun og reikningsskil

Fjármálasvið Arion banka sér um gerð reikningsskila og eru þau gerð samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum, IFRS. Bankinn birtir almenningi uppgjör sín ársfjórðungslega en að jafnaði eru stjórnendauppgjör lögð fyrir stjórn 10 sinnum á ári. Endurskoðunarnefnd stjórnar tekur árs- og árshlutareikninga bankans til skoðunar auk þess sem ytri endurskoðendur kanna og endurskoða reikningsskilin tvisvar á ári. Endurskoðunarnefnd stjórnar gefur álit sitt á reikningsskilunum til stjórnar, sem samþykkir og undirritar birt reikningsskil.

## Umboðsmaður viðskiptavina

Umboðsmaður viðskiptavina er skipaður af og heyrir beint undir bankastjóra. Hlutverk hans er að tryggja sanngirni og hlutlægni við úrvinnslu mála gagnvart viðskiptavinum, koma í veg fyrir mismunun og tryggja að ferli við meðferð mála sé gegnsætt og skriflegt. Umboðsmaður viðskiptavina tók til skoðunar 162 mál á árinu 2017, samanborið við 160 mál árið 2016 og 185 mál árið 2015.

## Hornsteinar, siðareglur og samfélagsleg ábyrgð

Hornsteinar Arion banka eru heiti yfir gildi bankans. Hornsteinarnir eiga að vera leiðbeinandi við ákvarðanatöku og í öllu sem starfsfólk bankans gerir og segir. Þeir koma inn á hlutverk, hugarfar og hegðun. Hornsteinar Arion banka eru gerum gagn, látum verkin tala og komum hreint fram.

Stjórnendur og starfsfólk Arion banka er meðvitað um þá staðreynd að starfsemi bankans snertir mismunandi hagsmunaaðila og samfélagið í heild. Siðareglur bankans eru hugsaðar sem viðmið fyrir starfsfólk til að stuðla að ábyrgri ákvarðanatöku innan bankans. Siðareglurnar eru samþykktar af stjórn bankans.

Arion banki sýnir samfélagslega ábyrgð í verki með því að gera viðskiptavinum gagn og sinna hlutverki sínu sem fjármálafyrirtæki af kostgæfni og ábyrgð. Arion banki tekur virkan þátt í samfélaginu og uppbyggingu þess. Fjármálafyrirtæki eru ein af stöðum samfélagsins og hlutverk bankans er að styðja viðskiptavini sína, bæði einstaklinga og fyrirtæki, í að ná sínum markmiðum. Arion banki leggur áherslu á sanngirni með hagsmuni viðskiptavina, starfsfólks, fjárfesta og samfélagsins alls að leiðarljósi. Á árinu 2017 var áfram unnið að innleiðingu stefnu bankans í málefnum samfélagsábyrgðar en síðla árs

2016 var ný stefna samþykkt af stjórn og kynnt starfsfólki. Yfirskrift stefnunnar er *Saman látum við góða hluti gerast*. Síðla árs 2017 gerðist Arion banki aðili að meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI) en bankinn hefur frá árinu 2016 verið aðili að UN Global Compact, alþjóðlegri yfirlýsingu Sameinuðu þjóðanna við innleiðingu ábyrgra starfshátta. Þá fellur Arion banki undir ákvæði ársreikningalaga um ófjárhagslega upplýsingagjöf þar sem fjallað er m.a. um stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og mannauðsmál.

Frekari upplýsingar um þessa málaflokka má finna í ársskýrslu bankans.

## Stjórn og undirnefndir

Stjórn Arion banka fer með æðsta vald í málefnum bankans á milli hluthafafunda samkvæmt lögum, reglum og samþykktum bankans. Stjórn annast þann þátt rekstrar bankans sem ekki telst til daglegs rekstrar, þ.e. tekur ákvarðanir um mál sem eru óvenjuleg eða meiriháttar. Þá er ein af meginskyldum stjórnar að sinna eftirlitshlutverki með starfsemi bankans. Helstu verkefni, skyldur og hlutverk stjórnar eru skilgreind ítarlega í starfsreglum stjórnar sem settar eru m.a. með vísan til 54. gr. laga um fjármálafyrirtæki, 70. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög, leiðbeinandi tilmæla Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2010 og samþykktu bankans. Starfsreglur stjórnar má finna á vefsíðu bankans.

Stjórn Arion banka ræður bankastjóra sem fer með daglegan rekstur í samræmi við þá stefnu sem hún setur. Stjórn bankans og bankastjóri leggja sig fram um að sinna störfum sínum af heilindum og tryggja að bankinn sé rekinn á heilbrigðan og traustan hátt með hagsmuni viðskiptavina, samfélagsins, hluthafa og bankans sjálfs að leiðarljósi, sbr. 1. mgr. 1. gr. laga um fjármálafyrirtæki. Þá sér bankastjóri til þess að stjórn fái fullnægjandi stuðning til að sinna skyldum sínum.

Stjórn Arion banka er að jafnaði kjörin á aðalfundi til eins árs í senn. Á aðalfundi Arion banka, þann 9. mars 2017, voru kjörnir átta stjórnarmenn auk þriggja varamanna. Á aukahluthafafundi sem haldin var þann 23. júní 2017 var Eva Cederbalk kjörin í stjórn bankans í stað Monicu Caneman og Þórarinn Þorgeirsson var kjörinn varamaður í stað Bjargar Arnardóttur. Þá var Steinunn Kristín Þórðardóttir kjörin í stjórn bankans í stað Guðrúnar Johnsen á aukahluthafafundi sem haldinn var 30. nóvember.

Meirihlutaeigandi bankans, Kaupskil, tilnefnir sex af átta stjórnarmönnum í stjórn Arion banka, Attestor Capital einn og íslenska ríkið þann áttunda. Stjórnarmenn Arion banka eru með fjölbreyttan bakgrunn og mikil breidd er í hæfni þeirra, reynslu og þekkingu. Við stjórnarkjör skal þess gætt að hlutfall hvors kyns í aðal- og varastjórn félagsins sé ekki lægra en 40%. Núverandi stjórn er skipuð fjórum konum og fjórum körlum og gegnir kona stjórnarformennsku.

Upplýsingar um óhæði stjórnarmanna voru sendar hluthöfum fyrir hluthafafund auk þess sem upplýsingarnar voru birtar á vefsíðu bankans fyrir aðalfundinn. Fundargerðir aðalfunda og hluthafafunda eru sendar hluthöfum bankans í kjölfar funda en hafa ekki verið birtar á vefsíðu bankans, m.a. vegna hluthafafyrirkomulags.



Stjórn hittist að lágmarki tíu sinnum á ári. Árið 2017 fundaði stjórn Arion banka 16 sinnum. Stjórnarformaður ber ábyrgð á því að stjórnin gegni hlutverki sínu með skilvirkum og skipulögðum hætti. Stjórnarformaður stýrir fundum stjórnar og sér til þess að nægur tími fari í umræðu mikilvægra mála og að mál sem snúa að stefnumótun séu rædd ítarlega. Stjórnarformanni er ekki heimilt að taka að sér önnur störf fyrir bankann nema þau séu eðlilegur hluti af skyldum hans.

Samkvæmt starfsreglum Arion banka er stjórn bankans heimilt að setja á fót undirnefndir til að fjalla um tiltekna þætti í rekstri bankans. Á fyrsta skipulagða fundi stjórnar eftir aðalfund skipar stjórn nefndarmenn í undirnefndir úr sínum röðum ásamt því að meta hvort ráða beri utanaðkomandi nefndarmenn í einstakar undirnefndir með það að markmiði að styrkja starf þeirra með aukinni sérfræðipækkingu. Einn nefndarmanna endurskoðunarnefndar stjórnar, Heimir Þorsteinsson, er ekki stjórnarmaður en hann er óháður bæði bankanum og hluthöfum hans. Heimir tók sæti Lúðvíks Karls Tómassonar í endurskoðunarnefnd stjórnar en Lúðvík hætti setu í áhættunefnd og endurskoðunarnefnd stjórnar í maí 2017

Eftirfarandi nefndir eru undirnefndir stjórnar:

- Endurskoðunarnefnd: Meginhlutverk hennar er m.a. að yfirfara árs- og árschlutauppgjör bankans til að tryggja gæði þeirra upplýsinga sem þar koma fram og tryggja óháði endurskoðenda félagsins.

- Áhættunefnd: Meginhlutverk hennar snúa að áhættustjórnun, m.a. að meta áhættustefnu og áhættuvilja bankans auk þess að aðstoða stjórn við að tryggja skilvirkt innra eftirlit og regluvörslu og að skýrslugjöf til endurskoðenda félagsins sé í samræmi við lög og reglur.

- Lánanefnd: Meginhlutverk lánanefndar er að fjalla um lánamál sem eru umfram þær heimildir sem undirnefndir hennar hafa.

- Starfskjaranefnd: Meginhlutverk hennar er að veita stjórn ráðgjöf vegna starfskjara bankastjóra og annarra starfsmanna sem ráðnir eru beint af stjórn. Regluleg verkefni á fundum nefndarinnar eru m.a. endurskoðun á starfskjarastefnu, starfsmannastefnu, launadreifingu og endurskoðun á hvatakerfi, ef það er til staðar. Hluthafafundur yfirfer og samþykkir starfskjarastefnu bankans árlega.

Undirnefndir upplýsa stjórn reglulega um helstu störf sín og verkefni, m.a. munnlega á stjórnarfundum en auk þess hefur stjórn aðgang að öllum gögnum og fundargerðum undirnefnda.

Endurskoðunarnefnd stjórnar fundaði átta sinnum á árinu, áhættunefnd tíu sinnum, lánanefnd 16 sinnum og starfskjaranefnd fundaði fimm sinnum á árinu. Hér fyrir neðan má sjá yfirlit yfir mætingu einstakra stjórnar- og nefndarmanna.

Stjórnarmaður	Tímabil	Stjórn (16)	Endurskoðun- arnefnd (8)	Áhættunefnd (10)	Lánanefnd (16)	Starfskjaranefnd (5)
Monica Caneman <sup>(1)</sup>	1. jan. - 10. maí	6	-	-	4	-
Eva Cederbalk <sup>(2)</sup>	23. júní - 31. des.	8	-	-	5	-
Guðrún Johnsen <sup>(3)</sup>	1. jan. - 29. nóv.	14	-	8	11	2
Brynjólfur Bjarnason	1. jan. - 31. des.	14	8	-	14	-
Benedikt Olgeirsson <sup>(4)</sup>	1. jan. - 9. mars	3	-	3	3	-
Jakob M. Ásmundsson <sup>(5)</sup>	9. mars - 31. des.	11	-	4	-	-
John P. Madden <sup>(6)</sup>	1. jan. - 31. des.	16	-	4	-	1
Kirstín Þ. Flygenring	1. jan - 31. des.	16	7	-	-	4
Måns Höglund	1. jan. - 31. des.	16	-	10	14	-
Steinunn Kr. Þórðardóttir <sup>(7)</sup>	30. nóv. - 31. des.	1	-	-	-	-
Þóra Hallgrímsdóttir	1. jan. - 31. des.	14	8	-	-	5
Björg Arnardóttir <sup>(8)</sup>	1. jan. - 19. júní	0	-	-	-	-
Ólafur Ö. Svansson <sup>(9)</sup>	1. jan. - 31. des.	3	-	-	-	-
Sigurbjörg Á. Jónsdóttir	1. jan. - 31. des.	0	-	-	-	-
Þórarinn Þorgeirsson <sup>(10)</sup>	23. jún. - 31. des.	-	-	-	-	-
Heimir Þorsteinsson	26. júl. - 31. des.	-	4	-	-	-
Lúðvík K. Tómasson <sup>(11)</sup>	1. jan. - 8. maí	-	3	5	-	-

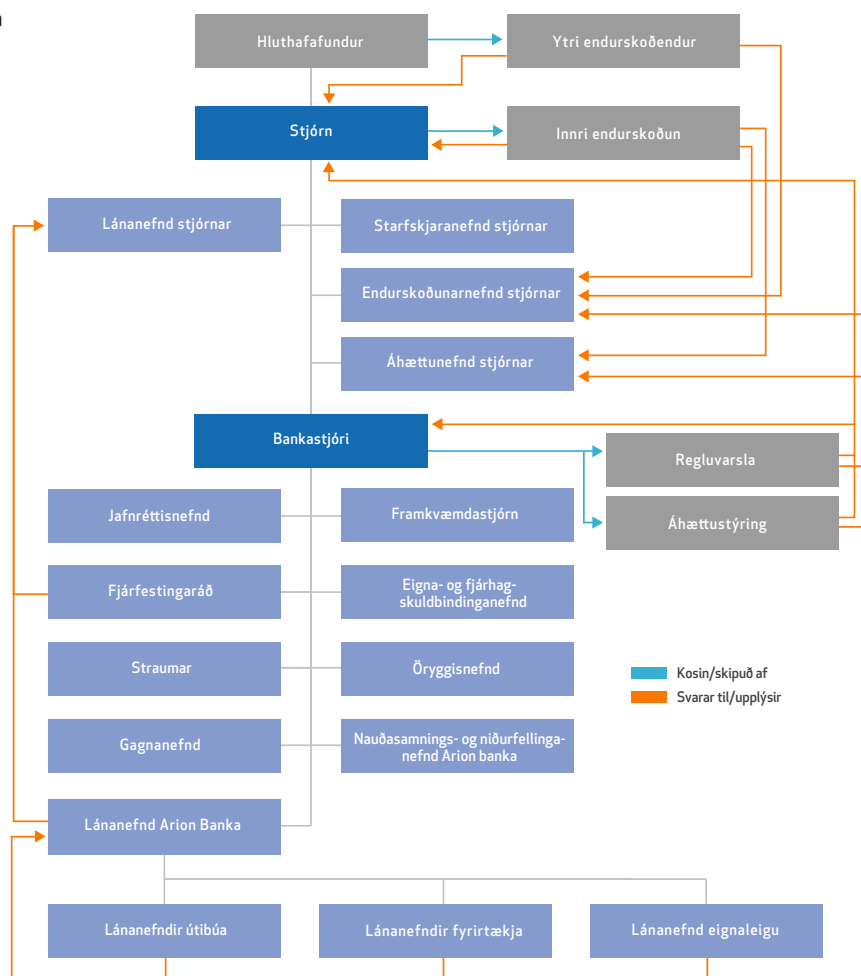
Stjórn Arion banka og undirnefndir stjórnar framkvæma árlega árangursmat þar sem þær meta m.a. störf sín, nauðsynlegan fjölda stjórnarmanna, samsetningu stjórnar m.t.t. reynslu og hæfni, verklag og starfshætti, frammistöðu bankastjóra, árangur sinn sem og störf undirnefnda m.t.t. framangreindra þátta. Þetta mat framkvæmdi stjórn og undirnefndir stjórnar síðast á tímabilinu 15. desember 2017 til 18. janúar 2018.

<sup>(1)</sup> Monica Caneman lét af störfum í stjórn þann 10. maí. <sup>(2)</sup> Eva Cederbalk var kosin í stjórn bankans á hluthafafundi 23. júní og tók sæti í lánanefnd stjórnar í desember. <sup>(3)</sup> Guðrún Johnsen hætti í starfskjaranefnd stjórnar í apríl og tók sæti í lánanefnd stjórnar á sama tíma. Guðrún lét af störfum í stjórn og lánanefnd bankans þann 29. nóvember. <sup>(4)</sup> Benedikt Olgeirsson lét af störfum í stjórn bankans þann 9. mars. <sup>(5)</sup> Jakob M. Ásmundsson var kosinn í stjórn bankans á aðalfundi þann 9. mars og tók sæti í áhættunefnd stjórnar í júní. <sup>(6)</sup> John P. Madden tók sæti í áhættunefnd og starfskjaranefnd stjórnar í apríl. <sup>(7)</sup> Steinunn Kr. Þórðardóttir var kosin í stjórn bankans á hluthafafundi 30. nóvember. <sup>(8)</sup> Björg Arnardóttir sagði sig úr varastjórn bankans 19. júní. <sup>(9)</sup> Ólafur Ö. Svansson tók tvisvar sæti sem varamaður fyrir Jakob M. Ásmundsson og einu sinni sem varamaður fyrir Monicu Caneman. <sup>(10)</sup> Þórarinn Þorgeirsson var kosinn í stjórn bankans á hluthafafundi 23. júní. <sup>(11)</sup> Lúðvík K. Tómasson hætti í áhættunefnd og endurskoðunarnefnd stjórnar í maí en í júlí mánuði tók Heimir Þorgeirsson sæti hans í endurskoðunarnefnd.

# Stjórn Arion banka



## Stjórnskipun Arion banka



---

## Eva Cederbalk, formaður



Eva er fædd árið 1952. Hún er sænsk og býr í Svíþjóð. Eva var fyrst kjörin í stjórn Arion banka á hluthafafundi 23. júní 2017. Hún er ekki hluthafi í bankanum og er óháður stjórnarmaður. Eva er formaður stjórnar og formaður lánanefndar stjórnar. Eva er með meistargráðu í hagfræði frá Stockholm School of Economics.

Eva er í dag forstjóri Cederbalk Consulting AB. Eva starfaði áður m.a. hjá Skandinaviska Enskilda Banken AB og If Skadeförsäkring AB. Hún var forstjóri Netgiro Systems AB og SBAB Bank AB og framkvæmdastjóri hjá Dial Försäkring AB. Eva hefur setið í fjölmörgum stjórnnum og var meðal annars stjórnarformaður Klarna AB og sat í stjórn Gimi og Íslandsbanka. Í dag situr Eva í stjórn Bilvia AB, National Bank of Greece Group, Svolder og Ikano Group S.A.

## Brynjólfur Bjarnason, varaformaður



Brynjólfur er fæddur árið 1946. Hann var fyrst kjörinn í stjórn Arion banka á hluthafafundi 20. nóvember 2014. Hann er ekki hluthafi í bankanum og er óháður stjórnarmaður. Brynjólfur er formaður endurskoðunarnefndar stjórnar og situr í lánanefnd stjórnar. Brynjólfur útskrifaðist með MBA-gráðu frá University of Minnesota árið 1973. Hann útskrifaðist með cand.oecon.-gráðu í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands árið 1971. Í dag einbeittir Brynjólfur sér að stjórnarsetu í ýmsum fyrirtækjum.

Brynjólfur hefur starfað m.a. sem framkvæmdastjóri Framtakssjóðs Íslands, forstjóri Skipta, forstjóri Símans og sem forstjóri Granda hf. Hann starfaði jafnframt sem framkvæmdastjóri AB bókaútgáfu og

sem forstöðumaður hagdeildar VSI. Brynjólfur hefur mikla reynslu af stjórnarsetu og hefur setið í fjölmörgum stjórnnum í gegnum tíðina og gegnt stjórnarformennsku í nokkrum þeirra.

## Jakob Már Ásmundsson



Jakob er fæddur árið 1975. Hann var fyrst kjörin í stjórn Arion banka á aðalfundi 9. mars 2017. Jakob er ekki hluthafi í bankanum og er óháður stjórnarmaður. Jakob situr í áhættunefnd stjórnar. Jakob lauk doktorsnámi í iðnaðarverkfræði hjá Purdue University árið 2002. Árið 2000 útskrifaðist hann með MA-gráðu í iðnaðarverkfræði frá University of Illinois og BS-gráðu í iðnaðar- og vélaverkfræði frá Háskóla Íslands árið 1998.

Jakob starfar sem lektor við Viðskiptafræðideild Háskóla Íslands. Áður starfaði hann m.a. hjá Straumi fjárfestingarbanka, fyrst sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs og síðar sem forstjóri. Jakob var þar áður framkvæmdastjóri fjármála- og rekstrarsviðs hjá ALMC hf. og framkvæmdastjóri áhættustýringar hjá Straumi-Burðarás. Þá starfaði Jakob hjá Intel Corporation. Jakob sat í stjórn Samtaka fjármálafyrirtækja frá 2013 til 2015 og situr í dag í stjórn Solid Clouds ehf. og Jakás ehf. auk þess að vera nefndarmaður í prófnefnd verðbréfiðskipta.

## John P. Madden



John P. Madden er fæddur árið 1973. John er með bandarískan og breskan ríkisborgararétt og býr í Bretlandi. Hann var fyrst kjörinn í stjórn Arion banka á hluthafafundi bankans þann 15. september 2016. John er ekki hluthafi í bankanum og er háður stjórnarmaður. John situr í áhættunefnd og starfskjaranefnd stjórnar. John útskrifaðist með BA gráðu í hagfræði frá Williams College í Massachusetts í Bandaríkjunum árið 1996.

---

John starfar sem framkvæmdastjóri hjá Kaupþingi ehf. sem á meirihluta hlutafjár í Arion banka í gegnum dótturfélag sitt, Kaupskil ehf. John hefur jafnframt starfað hjá BC Partners, Arle, ICG frá árinu 2014. John hefur m.a. starfað hjá Arcapita Limited, fyrst í Bandaríkjunum en síðar í Bretlandi og hjá Lehman Brothers, New York. John situr í stjórn Fairhold Securitisation Limited og Noreco.

### Kirstín Þ. Flygenring



Kirstín er fædd árið 1955. Hún var fyrst kjörin í stjórn Arion banka á hluthafafundi 22. mars 2012 sem varamaður. Hún var svo kjörin sem aðalmaður á aðalfundi bankans 20. mars 2014. Hún er ekki hluthafi í bankanum og er óháður stjórnarmaður. Kirstín situr í starfskjaranefnd og endurskoðunarnefnd stjórnar. Kirstín lauk MA-prófi í hagfræði frá Northwestern University í Illinois í Bandaríkjunum árið 1983. Hún útskrifaðist með cand.oecon-gráðu frá Háskóla Íslands árið 1980. Kirstín hefur jafnframt lokið námi í hagnýtri fjölmiðlun við Háskóla Íslands og diplómaprófi í evrópskum samkeppnisrétti frá Kings College í London.

Í dag starfar Kirstín sem sjálfstæður ráðgjafi. Kirstín hefur m.a. starfað sem nefndarmaður í Rannsóknarnefnd Alþingis um Íbúðalánasjóð, stundakennari og aðjúnkt við Háskóla Íslands, sérfræðingur við Rannsóknarstofnun í fjármálum og hagfræði við Háskólann í Reykjavík og sem hagfræðingur hjá Þjóðhagsstofnun, á Hagfræðisviði Seðlabanka Íslands og hjá OECD. Kirstín hefur sinnt ýmsum stjórnar- og nefndarstörfum auk þess að hafa setið í Úrskurðarnefnd fjarskipta og póstmála frá árinu 2008.

### Måns Höglund



Måns er fæddur árið 1951. Hann er sænskur og býr í Portúgal. Hann var fyrst kjörinn sem aðalmaður í stjórn Arion banka á aðalfundi hans 24. mars 2011. Hann er ekki hluthafi í bankanum og er óháður stjórnarmaður. Måns er formaður áhættunefndar stjórnar og situr í lánanefnd stjórnar. Måns útskrifaðist með BS-gráðu í hagfræði frá Stockholm School of Economics árið 1975.

Måns starfaði áður hjá Swedish Export Credit Corporation (SEK) sem framkvæmdastjóri fyrirtækjaþjónustu með sæti í framkvæmdastjórn bankans auk þess að hafa unnið bæði í Unibank sem forstöðumaður yfir Svíþjóð og Nordea sem forstöðumaður einkabankaþjónustu í Svíþjóð. Þá starfaði Måns hjá Swedbank m.a. sem forstöðumaður fyrirtækjasviðs og hjá Götabanken í London og Stokkhólmi auk þess að hafa gegnt ýmsum störfum hjá Hambros Bank í London. Måns hefur jafnframt starfað við kennslu og rannsóknir hjá Stockholm School of Economics.

### Steinunn Kristín Þórðardóttir



Steinunn er fædd árið 1972. Hún var fyrst kjörin í stjórn Arion banka á hluthafafundi 30. nóvember 2017. Steinunn er ekki hluthafi í bankanum og er óháður stjórnarmaður. Steinunn er með MBA gráðu frá Thunderbird, Arizona og BA gráðu í alþjóðaviðskiptum og stjórn málafræði frá University of South Carolina.

Steinunn Kristín starfaði áður sem framkvæmdastjóri hjá Beringer Finance í Noregi auk þess að gegna stöðu forstöðumanns alþjóðadeildar fyrirtækisins á sviði matvæla og sjávarfangs. Þá stofnaði Steinunn ráðgjafafyrirtækið Akton AS í Noregi og var framkvæmdastjóri þess til 2015. Hún starfaði áður hjá Íslandsbanka (síðar Glitni), fyrst sem forstöðumaður alþjóðalánveitinga og síðar sem framkvæmdastjóri bankans í Bretlandi. Steinunn sat áður í stjórn Silver Green AS og Silver Green TC AS, Versobank AS í Eistlandi, stjórn Bankasýslu ríkisins og sem varamaður í stjórn Kredittbanken, síðar Glitnir Norway. Í dag er Steinunn meðlimur í Exedra, vettvangi umræðna fyrir fjölbreyttan hóp kvenna í atvinnulífinu, og situr í stjórn Cloud Insurance AS, Acton Capital AS og Akton AS og Bresk-Íslenska viðskiptaráðinu og er varaformaður í Norsk-Íslenska viðskiptaráðinu.



## Bóra Hallgrímsdóttir



Bóra er fædd árið 1974. Hún var fyrst kjörin sem aðalmaður í stjórn bankans á aðalfundi hans 21. mars 2013 eftir að hafa setið sem varamaður í stjórn síðan á aðalfundi bankans þann 24. mars 2011. Hún er ekki hluthafi í bankanum og er óháður stjórnarmaður. Bóra á sæti í endurskoðunarnefnd og er formaður starfskjaranefndar stjórnar. Bóra lauk kandidategðingunni í lögfræði við Háskóla Íslands árið 2000 og öðlaðist réttindi sem héraðsdómslögmaður árið 2002. Bóra hefur starfað sem sérfræðingur við lagadeild Háskólans í Reykjavík í váttrygginga-, samninga- og skaðabótarétti frá 2011.

Bóra hefur m.a. starfað hjá tryggingarfélagunum Tryggingamiðstöðinni hf. og Sjónvá-Almennum tryggingum hf. Í dag situr hún í stjórn Virk-Starfsendurhæfingarsjóðs ses., stjórn Lögfræðingafélags Íslands og er framkvæmdastjóri Tímarits lögfræðinga. Þá er Bóra einnig formaður í úrskurðarnefnd í váttryggingamálum, formaður úrskurðarnefndar sjómanna og útvegsmanna og formaður nefndar um endurgreiðslur í kvikmyndagerð.

### Varamenn í stjórn eru:

Ólafur Örn Svansson, hæstaréttarlögmaður, Sigurbjörg Ásta Jónsdóttir, lögfræðingur og Þórarinn Þorgeirsson, héraðsdómslögmaður.

Nánari upplýsingar um stjórnarmenn má finna á vefsíðu bankans.

### Samskipti stjórnar og hluthafa

Breyting varð á eignarhaldi bankans í mars 2017 þegar Kaupskil minnkaði hlut sinn um tæp 30%. Inn í hluthafahópinn komu fjórir nýir hluthafar, þrír alþjóðlegir fjárfestingarsjóðir og fjárfestingarbankinn Goldman Sachs. Í lok árs 2017 fór Kaupskil ehf. með 57,41% eignarhlut Kaupþings í Arion banka hf. Kaupskil ehf. fór jafnframt með 9,99% hlut TCA New Sidecar III s.a.r.l. (félag í eigu Taconic Capital Advisors UK LLP), og 6,58% hlut Sculptor Investments s.a.r.l. (félag sem er óbeint í fullri eigu fjárfestingasjóða sem stýrt er af Och-Ziff Capital Management Group). Ríkið var í árslok eigandi 13% hlutfjár í bankanum og fór Bankasýsla ríkisins með eignarhlut ríkisins. Þá fór Trinity Investment Designated Activity Company (félag í eigu Attestor Capital LLP) með 10,44% hlut og ELQ Investors II Ltd. (félag í eigu Goldman Sachs International) með 2,57% eignarhlut.

Meginvettvangur upplýsingagjafar Arion banka til hluthafa er á löglega boðuðum hluthafafundi en samskipti milli stjórnar og hluthafa á milli funda fara að öðru leyti eftir skilvirku og aðgengilegu fyrirkomulagi. Þá hafa hluthafar, fyrir tilstuðlan stjórnar, komið á ársfjórðungslegum fundum þar sem bankastjóri kynnir árschlutauppgjör bankans.

## Bankastjóri

### Höskuldur H. Ólafsson

Höskuldur er fæddur árið 1959. Hann tók við stöðu bankastjóra Arion banka í júní 2010. Höskuldur er ekki hluthafi í bankanum og við hann hafa ekki verið gerðir kaupréttarsamningar. Höskuldur starfaði áður sem forstjóri Valitor hf. frá árinu 2006. Hann starfaði hjá Eimskip í 17 ár þar sem hann sinnti margvíslegum stjórnunarstörfum, þar á meðal stöðu aðstoðar forstjóra fyrirtækisins. Höskuldur hefur jafnframt setið í stjórnnum fjölmargra félaga og fyrirtækja hér á landi og erlendis. Höskuldur útskrifaðist með cand. oecon.-gráðu í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands árið 1987. Bankastjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri bankans og stýrir bankanum ásamt framkvæmdastjórn í samræmi við stefnu stjórnar. Bankastjóri veitir stjórn skýrslur um rekstur og fjárhag bankans og öll mikilvæg atriði sem geta haft áhrif á rekstur og efnahag bankans. Um ábyrgð og skyldur bankastjóra er að öðru leyti vísað til VII. kafla laga um fjármálafyrirtæki, og IX. kafla laga um hlutafélög. Starfsskyldur bankastjóra og ábyrgð hans taka mið af því lagaumhverfi sem um bankann gildir á hverjum tíma og þeim reglum sem stjórn bankans kann að setja.

### Framkvæmdastjórn

Auk bankastjóra sitja eftirfarandi níu einstaklingar í framkvæmdastjórn Arion banka: Freyr Þórðarson, framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs, Gísli S. Óttarsson, framkvæmdastjóri áhættustýringarsviðs, Iðna Brá Benediktsdóttir, framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs, Lýður Þór Þorgeirsson, framkvæmdastjóri fjárfestingarbankasviðs, Margrét Sveinsdóttir, framkvæmdastjóri eignastýringarsviðs, Jónína S. Lárusdóttir, framkvæmdastjóri lögfræðisviðs, Rakel Óttarsdóttir, framkvæmdastjóri upplýsingatækisviðs, Stefán Pétursson, framkvæmdastjóri fjármálasviðs og Sture Stölen, forstöðumaður fjárfestatengsla.

## Upplýsingar um brot á lögum og reglum og dómssál

Arion banka hefur ekki verið synjað um skráningu, heimild, aðild eða leyfi til þess að stunda tiltekin viðskipti eða starfsemi. Bankinn hefur ekki sætt afturköllun, ógildingu eða uppsögn skráningar, heimildar, aðildar eða leyfis. Upplýsingar um dómssál tengd Arion banka er að finna í skýringum með ársreikningi samstæðu bankans.

Stjórn Arion banka uppfærir stjórnarháttayfirlýsingu bankans árlega.

*Stjórnarháttar yfirlýsing Arion banka var yfirfarin og samþykkt af stjórn bankans á fundi hennar 14. febrúar 2018.*

