Ársreikningur 2017

Kynning fyrir fjárfesta
14. febrúar 2018

Arion banki

2017

Helstu atburðir ársins

Rekstrarumhverfi gott og fjármagnshöftum lyft

Fyrstu skrefin í söluferli Arion banka, í stærstu erlendu fjárfestingu í hlutabréfum hér á landi fyrr og síðar

Vöxtur í grunnrekstri – 7% vöxtur í lánum til viðskiptavina

Lán frá Kaupþingi uppgreidd og **bankinn er nú að fullu fjármagnaður á markaði**

Niðurfærslur á lánum og fjárfestingu í **United Silicon hafa áhrif á afkomu ársins**

Arion banki
– fyrir framtíðina

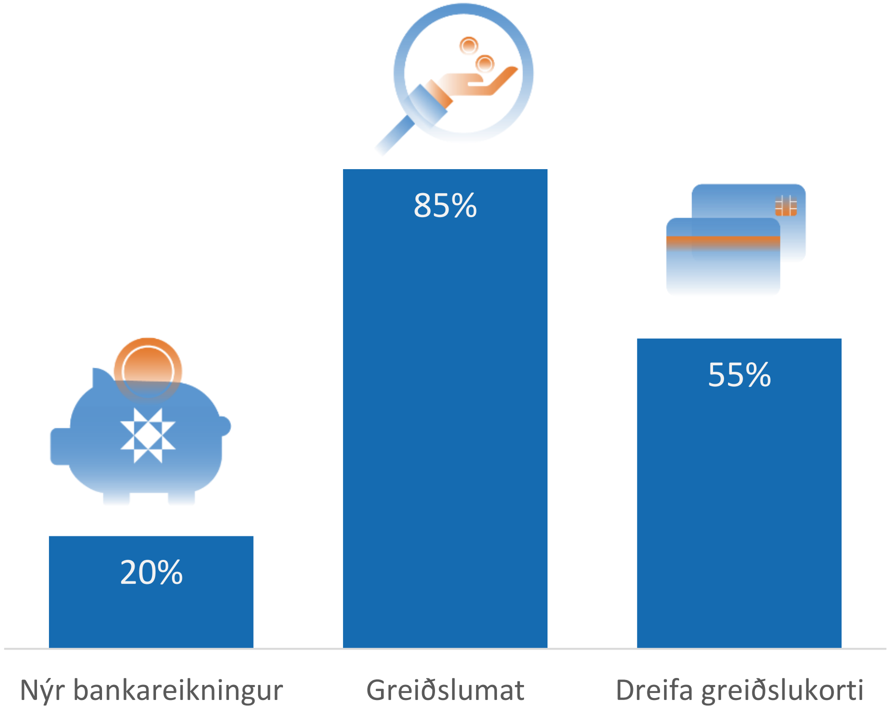
Stafrænar þjónustuleiðir vinsælar

Umsóknarferli um íbúðalán stafrænt og fljótlegt – besta bankaappið*

Þægileg bankaþjónusta

1. Greiðslumat og umsóknarferli um íbúðalán að fullu stafrænt – fljótlegt og þægilegt
2. Nýr lífeyrissjóðavefur opnaður – fjöldi aðgerða í tengslum við lífeyrismál
3. Auðvelt að bæta við þjónustu svo sem að opna reikning eða fá greiðslukort
4. Hægt að frysta og opna aftur greiðslukort í Arion appinu
5. Einkaklúbbsappið hefur slegið í gegn – hefur verið sótt 40.000 sinnum

Nýjar þjónustuleiðir breyta hegðun (Aukning 2017)



Arion banki – fyrir framtíðina

*Könnun MMR júní 2017

Mikil og góð samskipti við viðskiptavini

120.000
viðskiptavinir

560.000
heimsóknir í útibú

70.000
tölvupóstar frá viðskiptavinum

330.000
Símtöl frá viðskiptavinum

2.500
Samtöl á Facebook og netspjalli

696
viðbrögð/greiningar frá greiningardeild

Arion banki – fyrir framtíðina

Sterk staða á lykilmörkuðum

Áhersla á þægilega bankaþjónustu

Arion banki opnaði tilraunaútibú í Kringlunni þar sem áhersla er á stafræna þjónustu – framtíðarútibúið

10 nýjar stafrænar lausnir voru kynntar til leiks á árinu – áfram verður fókus á að kynna til leiks nýjungar

Samstarf við Vörð tryggingar um sölu trygginga í útibúum bankans

Sterk staða á mörkuðum

Númer 1 þegar kemur að hlutabréfaveltu í kauphöllinni

Arion banki ráðgefandi í einu skráningu ársins þegar Klappir Grænar Lausnir var skráð á First North markaðinn

S&P hækkaði lánshæfismat bankans í BBB+ með stöðugum horfum

Banki ársins á Íslandi

Euromoney valdi Arion banka sem banka ársins á Íslandi

Global Finance valdi Arion banka sem fjárfestingarbanka ársins á Íslandi

Investment Pension Europe valdi Frjálsa lífeyrissjóðinn sem besta lífeyrissjóð Evrópu í löndum með færri en eina milljón íbúa

Breytingar á stjórn og framkvæmdastjórn

- **Eva Cederbalk** tók við sem stjórnarformaður Arion banka í júní
- **Steinunn Kristín Þórðardóttir** var kjörin í stjórn bankans í nóvember
- **Iða Brá Benediktsdóttir** tók við sem framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs í júní
- **Lýður Þór Þorgeirsson** tók við sem framkvæmdastjóri fjárfestingarbankasviðs í október

Sjálfbærni til framtíðar

Nýsköpun og fjármálalæsi

Startup Reykjavík haldið í sjötta sinn og hefur Arion banki fjárfest í 80 nýsköpunar-fyrirtækjum í gegnum sína viðskiptahraðla

Fjöldi fræðslufunda haldnir fyrir viðskiptavini m.a. um sparnað, fyrstu íbúðakaup og lífeyrismál

Greiningardeild Arion banka kynnti m.a. hagspá sína og greiningu á fasteigna-markaði

Virkur í samfélaginu

Samstarfsaðili HönnunarMars

Stuðningsaðili átaksins Plastlaus September

Samið var um áframhaldandi samstarf við HSÍ

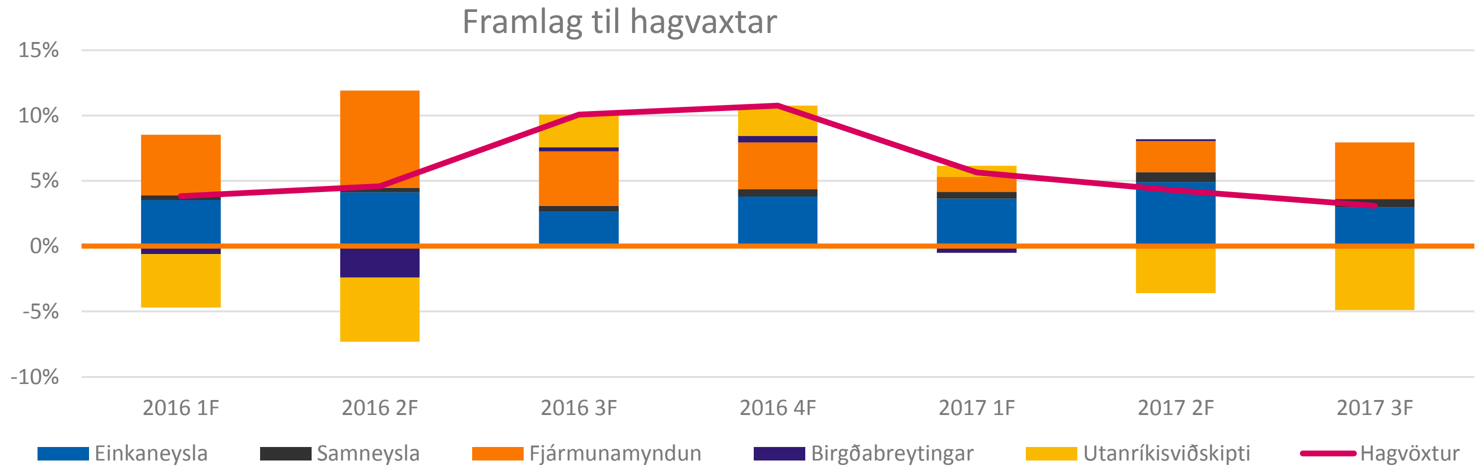
Arion banki
– fyrir framtíðina

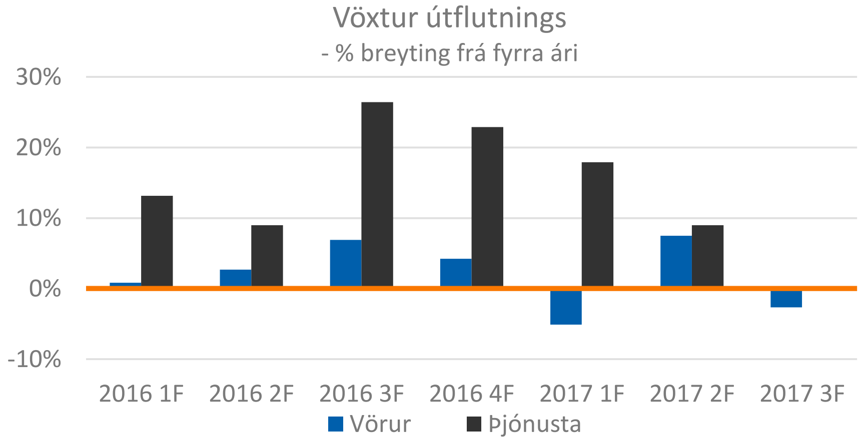
Efnahagsumhverfið

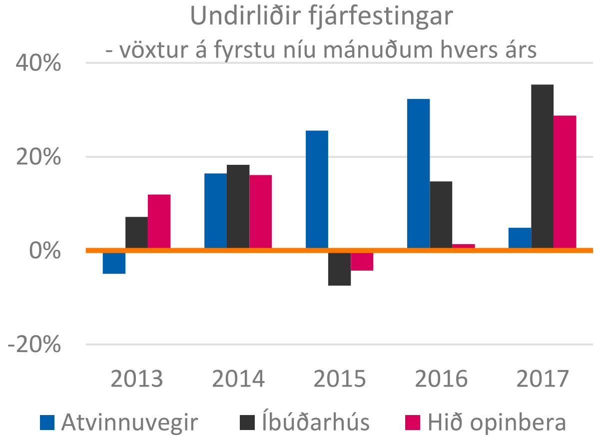
Kröftugur hagvöxtur en hægt hefur á

Slaknað hefur á spennu í þjóðarbúskapnum

- Hagvöxtur á þriðja ársfjórðungi mældist 3,1%. Þrátt fyrir hægari vöxt en undanfarna fjórðunga er ennþá mikill kraftur í hagkerfinu, einkum og sér í lagi innlendri eftirspurn.
- Einkaneyslan er og verður ein helsta driffjöður hagvaxtarins en fjárfesting og útflutningur leggur einnig hönd á plóg, þó í minna mæli en áður.
- Hægari vöxtur í ferðaþjónustu og öðrum útflutningsgreinum, samhliða vaxandi vöruskiptahalla hefur dregið úr viðskiptaafgangi.





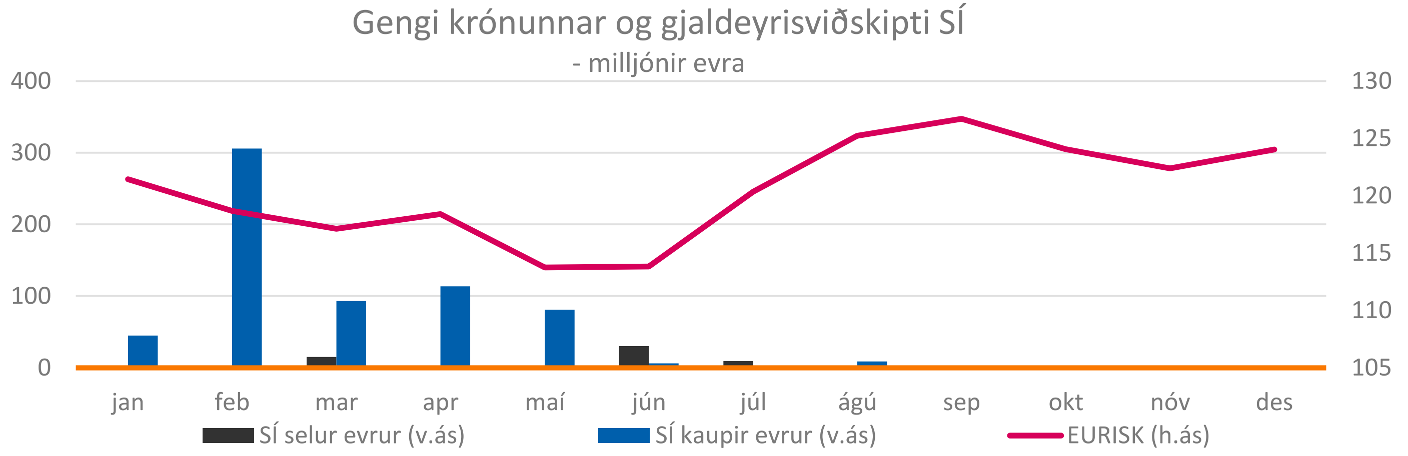


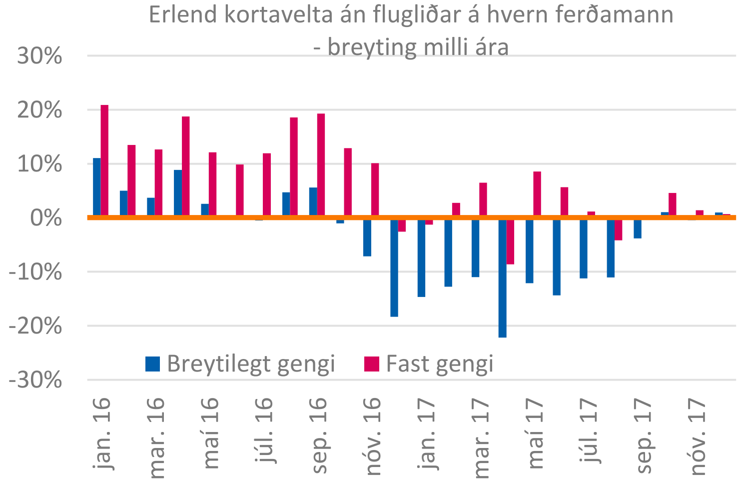
Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

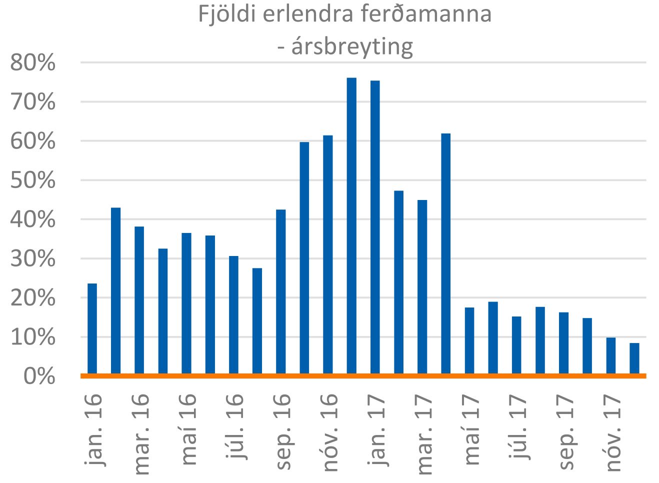
Ferðaþjónustan komin yfir mesta vöxtinn

Eftir sumarveikinguna hefur krónan verið nokkuð stöðug

- Eftir sveiflukennt sumar sem einkenndist af gengisveikingu hefur gengi krónunnar leitað í nýtt jafnvægi og sveiflast á þröngu bili undanfarna mánuði.
- Seðlabankinn er nær alveg horfinn af gjaldeyrismarkaði og grípur nú að eigin sögn aðeins inn í til að stöðva spíralamyndun
- Sífellt fleiri vísbendingar benda til þess að ferðaþjónustan sé komin yfir mesta vaxtarskeiðið. Sem dæmi hefur hægt verulega á vexti erlendrar kortaveltu hér á landi sem og vexti í komu erlendra ferðamanna til landsins. Greiningaraðilar gera þó enn ráð fyrir áframhaldandi fjölgun.





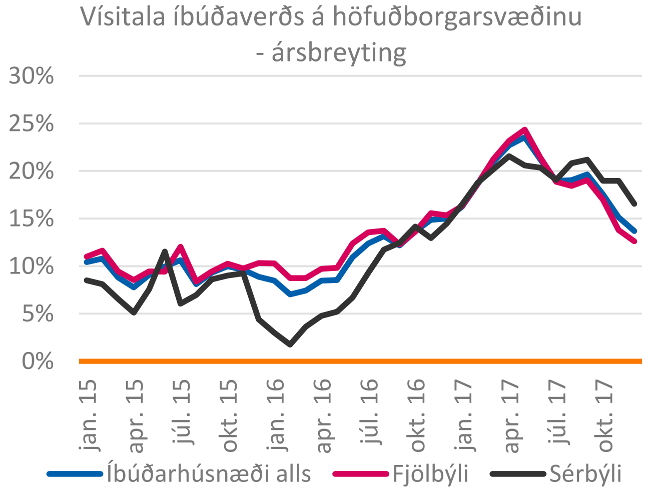


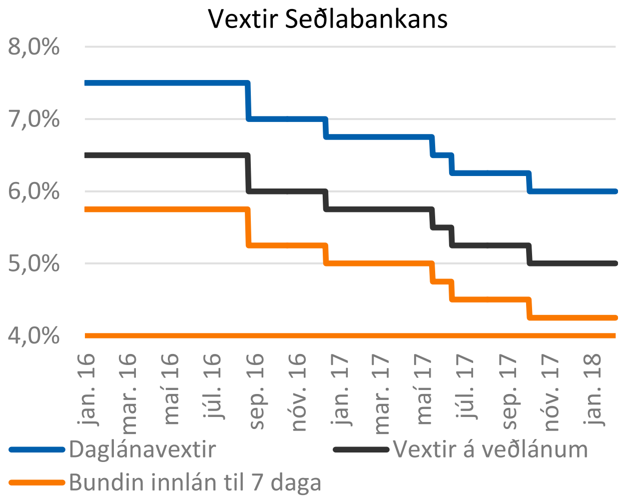
Heimildir: Seðlabanki Íslands, Ferðamálastofa, Rannsóknarsetur verslunarinnar, Greiningardeild Arion banka

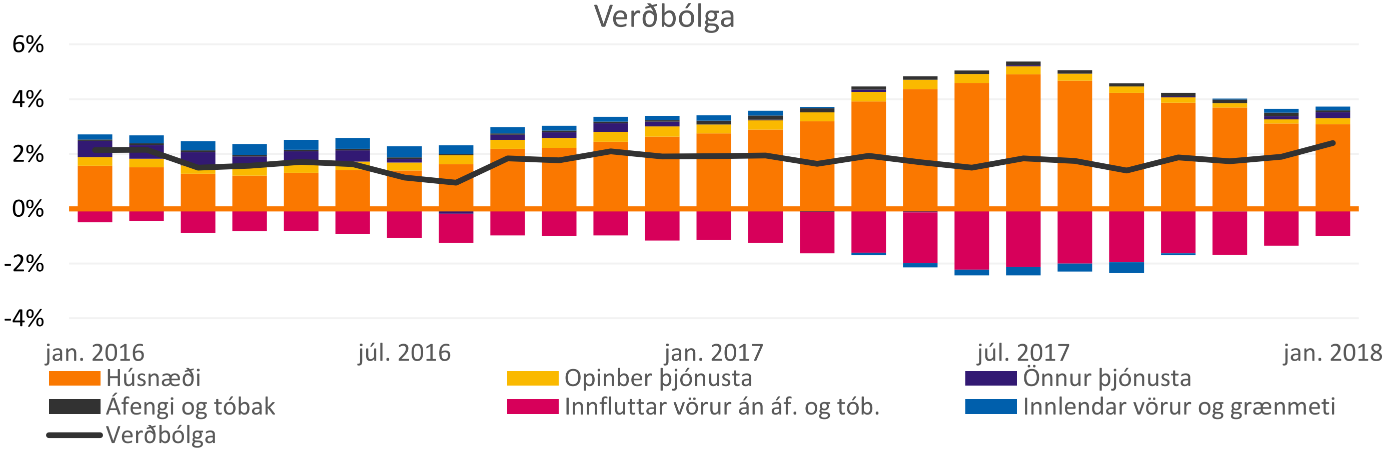
Innlendur verðbólguþrýstingur eykst á ný

Hindrun á leið Seðlabankans til lægri vaxta

- Enn um sinn er það húsnæðisverð sem keyrir verðbólguna áfram, á meðan innfluttar vörur vega á móti. Hinsvegar er farið að draga saman með þessum liðum, þar sem hægt hefur á hækkunum húsnæðisverðs og gengisáhrifin tekin að fjara út
- Ýmislegt bendir til þess að íbúðaverðshækkanir á höfuðborgarsvæðinu hafi náð hámarki, allavega í bili, og útlit fyrir hægari hækkun íbúðaverðs á komandi misserum
- Samspil þess að hagvöxtur reyndist nokkuð umfram spá Seðlabankans á þriðja ársfjórðungi, slaknað hefur á aðhaldi í opinberum fjármálum og kjarasamningar eru á næsta leyti hefur leitt til þess að dregið hefur úr væntingum um frekari vaxtalækkanir







Heimildir: Þjóðskrá Íslands, Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

2017
Lykiltölur

Hagnaður
14,4 ma.kr.
2016:
21,7 ma.kr.

Eiginfjárþáttur 1
23,6%
31.12.2016:
26,1%

Kostnaðarhlutfall
56,1%
2016:
56,0%

Heildar niðurf. lán/ Heildar lán
1,6%
31.12.2016:
3,2%

Arðsemi eigin fjár
6,6%
2016:
10,5%

Vogunarhlutfall
15,4%
31.12.2016:
17,8%

Stöðugildi
1.284
31.12.2016:
1.239

Íbúðalán / heildar útlán
40,6%
31.12.2016:
39,2%

Arion banki
– fyrir framtíðina

Rekstrarreikningur

Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

Góð þróun í grunnrekstri

- Hreinar vaxtatekjur óbreyttar frá fyrra ári
    - Vaxtaberandi eignir hækka en lítil verðbólga og mikið lausafé í erlendri mynt á lágum vöxtum vinna á móti
- Hreinar þóknanatekjur aukast vegna nýrra dótturfélaga í Valitor og aukinna lánveitinga
- Yfirtakan á Verði og góður árangur félagsins eykur tekjur af tryggingastarfsemi verulega
- Laun og launatengd gjöld stöðug þrátt fyrir að Vörður og ný dótturfélög Valitor hafi bæst við samstæðuna
- Annar rekstrarkostnaður lækkar vegna bakfærslu á skuld við Tryggingasjóð innstæðu-eigenda og fjárfesta
- United Silicon (USi) hefur veruleg áhrif á nokkra liði rekstrarreikningsins

	2017	2016	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	29.835	29.899	(64)	(0%)
Hreinar þóknanatekjur	15.357	13.978	1.379	10%
Hreinar fjármunatekjur	4.091	5.162	(1.071)	(21%)
Hreinar tekjur af tryggingum	2.093	1.396	697	50%
Hlutdeild í afkomu hlutd.f.og hrein virðisbr.	(925)	908	(1.833)	-
Aðrar rekstrartekjur	2.927	3.203	(276)	(9%)
Rekstrartekjur	**53.378**	**54.546**	**(1.168)**	**(2%)**
Laun og launatengd gjöld	(17.189)	(16.659)	(530)	3%
Annar rekstrarkostnaður	(12.772)	(13.881)	1.109	(8%)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(3.172)	(2.872)	(300)	10%
Hrein virðisbreyting	186	7.236	(7.050)	-
Hagnaður fyrir skatta	**20.431**	**28.370**	**(7.939)**	**(28%)**
Tekjuskattur	(5.806)	(6.631)	825	(12%)
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	(206)	0	(206)	-
Hagnaður	**14.419**	**21.739**	**(7.320)**	**(34%)**

Arion banki
– fyrir framtíðina

Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

Vöxtur í þóknunum – mikið lausafé í erlendri mynt hefur áhrif á hreinar vaxtatekjur

- Hreinar vaxtatekjur dragast saman í samanburði við sama tímabil í fyrra einkum vegna mikils lausafjár í erlendum myntum
- Hreinar þóknanatekjur hækka frá 4F 2016 einkum vegna áhrifa nýrra dótturfélaga Valitor
- Uppreikningur á trygginga-skuld hefur neikvæð áhrif á hreinar tekjur af tryggingum á 4F
- Laun og tengd gjöld og annar rekstrarkostnaður hækka lítillega tengt auknum umsvifum
- Jákvæð hrein virðisbreyting vegna fyrirframgreiðslna og jákvæðra ytri áhrifa

	4F 2017	4F 2016	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	7.265	7.842	(577)	(7%)
Hreinar þóknanatekjur	4.654	3.764	890	24%
Hreinar fjármunatekjur	1.620	823	797	97%
Hreinar tekjur af tryggingum	324	733	(409)	(56%)
Hlutdeild í afkomu hlutd.f.og hrein virðisbr.	(8)	198	(206)	(104%)
Aðrar rekstrartekjur	69	826	(757)	(92%)
Rekstrartekjur	**13.924**	**14.186**	**(262)**	**(2%)**
Laun og launatengd gjöld	(4.565)	(4.406)	(159)	4%
Annar rekstrarkostnaður	(4.016)	(3.803)	(213)	6%
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(784)	(682)	(102)	15%
Hrein virðisbreyting	1.448	410	1.038	253%
Hagnaður fyrir skatta	**6.007**	**5.705**	**302**	**5%**
Tekjuskattur	(1.735)	(1.227)	(508)	41%
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	(206)	0	(206)	-
Hagnaður tímabilsins	**4.066**	**4.478**	**(412)**	**(9%)**

Arion banki – fyrir framtíðina

Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

Áhrif United Silicon (USi) á afkomu ársins

- Arion banki hefur fært niður að fullu hlutafé að fjárhæð 1.164 m.kr. í USi og skuldabréf að fjárhæð 708 m. kr. sem einnig er tengt félaginu. Hrein virðisbreyting á útlánum og kröfum á USi nam 2.962 m.kr. á þriðja ársfjórðungi
- Þörf á frekara umhverfismati og fjárfestingum í verksmiðjunni til að mæta kröfum um öryggi og umhverfissjónarmið
- Eftirstandandi skuldbindingar bankans vegna USi í lok ársins námu 6,3 mö.kr, eða 0,5% af efnahag bankans þ.m.t. lánsloforð og tryggingar
- USi er úrlausnarverkefni sem bankinn vonast til að ljúka í náinni framtíð

	2017	Áhrif United Silicon	2017 án United Silicon
Hreinar vaxtatekjur	29.835	-	29.835
Hreinar þóknanatekjur	15.357	-	15.357
Hreinar fjármunatekjur	4.091	(965)	5.056
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	2.093	-	2.093
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga	(925)	(907)	(18)
Aðrar rekstrartekjur	2.927	-	2.927
Rekstrartekjur	**53.378**	**(1.872)**	**55.250**
Laun og launatengd gjöld	(17.189)	-	(17.189)
Annar rekstrarkostnaður	(12.772)	-	(12.772)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(3.172)	-	(3.172)
Hrein virðisbreyting	186	(2.962)	3.148
Hagnaður fyrir skatta	**20.431**	**(4.834)**	**25.265**
Tekjuskattur	(5.806)	954	(6.760)
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	(206)	(206)	0
Hagnaður tímabilsins	**14.419**	**(4.086)**	**18.505**

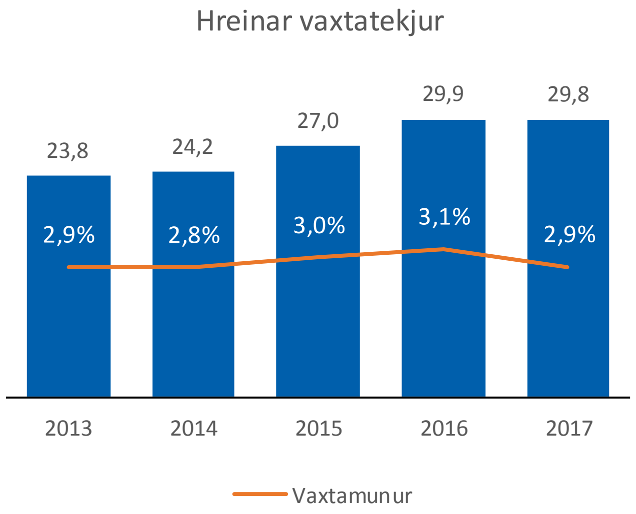
Arion banki – fyrir framtíðina

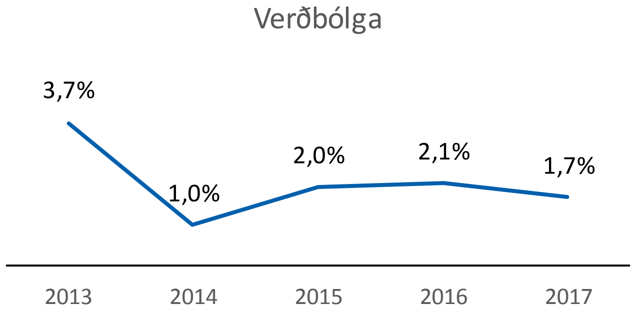
Hreinar vaxtatekjur

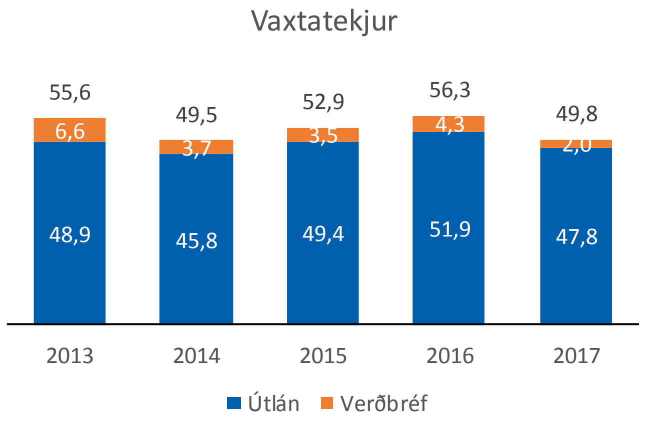
Fjárhæðir í milljörðum króna

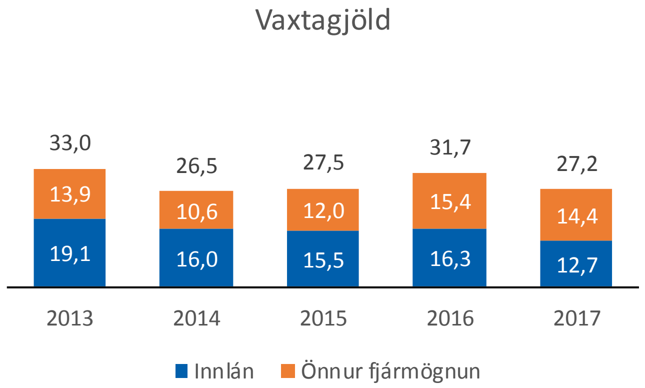
Sterkari lausafjárstaða hefur áhrif á vaxtamun

- Hreinar vaxtatekjur stöðugar milli ára
- Vaxtamunur lækkar úr 3,1% í 2,9%
- Lægri vaxtamunur m.a. vegna aukningar í vaxtaberandi eignum um 96 ma.kr. eða u.þ.b. 10% af efnahagsreikning bankans einkum í erlendu lausafé sem ber lága vexti
- Meira laust fé í erlendri mynt vegna fyrirfram fjármögnunar vegna afborgana útgefinna skuldabréfa og væntanlegrar arðgreiðslu
- Lág verðbólga hefur áhrif á hreinar vaxtatekjur bankans, þar sem verðtryggingar-ójöfnuður bankans var um 133 ma.kr. í árslok







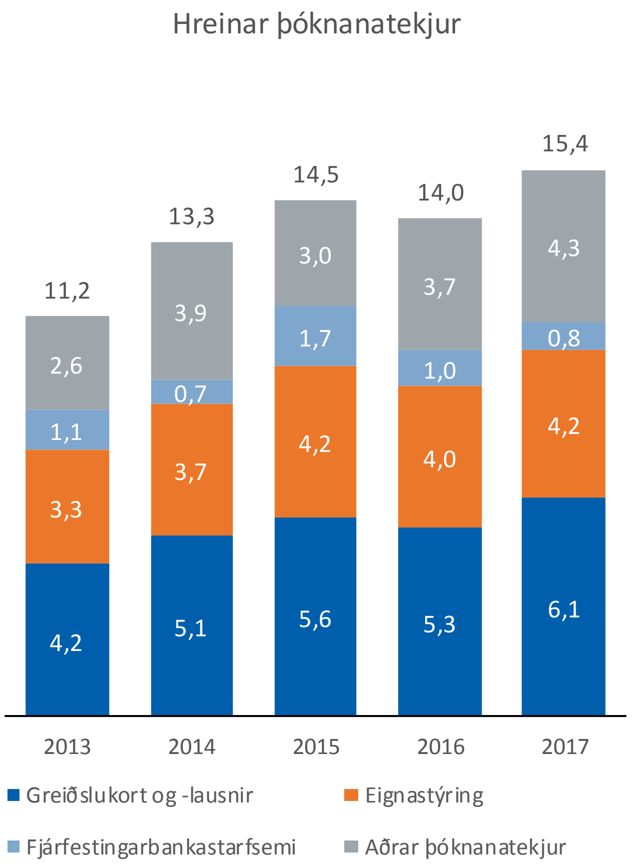


Arion banki – fyrir framtíðina

Hreinar þóknanatekjur

Góður vöxtur í þóknanatekjum á árinu

- Hreinar þóknanatekjur af greiðslukortum og -lausnum jukust um 16% á árinu 2017, einkum vegna nýrra dótturfélaga Valitor
    - Kaupin á Chip & Pin og IPS hafa nú þegar áhrif á hreinar þóknanatekjur af greiðslukortum og munu styrkja stöðu Valitor enn frekar
- Stöðugur þóknanagrunnur í eignastýringu sem hefur sterka stöðu á innlendum markaði
- Markaðsviðskipti ganga vel og er bankinn er nr. 1 í miðlun hlutabréfa og nr. 3 í miðlun skuldabréfa á Íslandi. Tekjur af fyrirtækjaráðgjöf eru sveiflukenndar og lækka frá fyrra ári en ráðgjöfin hefur tekið mikinn þátt í viðamiklum innri verkefnum
    - Fyrirtækjaráðgjöf hafði umsjón með einu skráningunni á Íslandi árið 2017 sem var á Nasdaq First North markaðinn
- Aðrar þóknanatekjur jukust um 15,8% frá 2016, einkum vegna aukinna lánveitinga til fyrirtækja, íbúðalána og tengt ferðamannaiðnaði
    - Nýja útibúið á Keflavíkurflugvelli hefur jákvæð áhrif vegna aukins fjölda ferðamanna á Íslandi

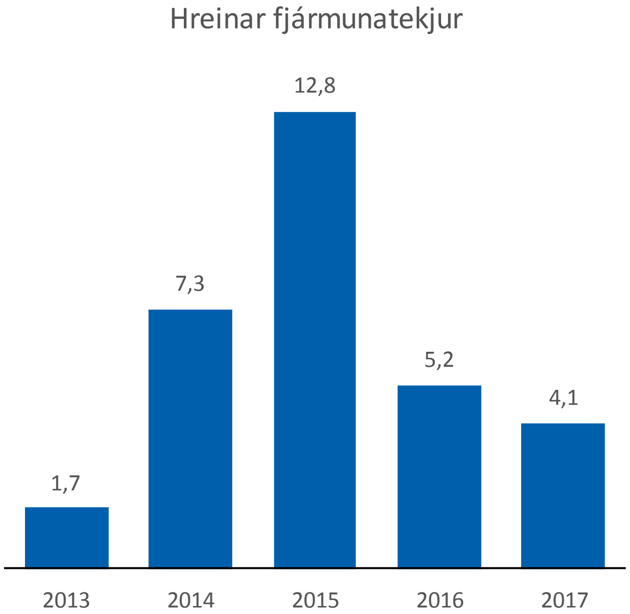


Hreinar fjármunatekjur

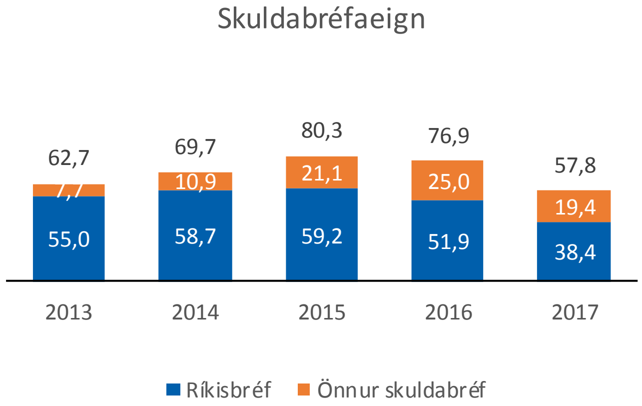
Fjárhæðir í milljörðum króna

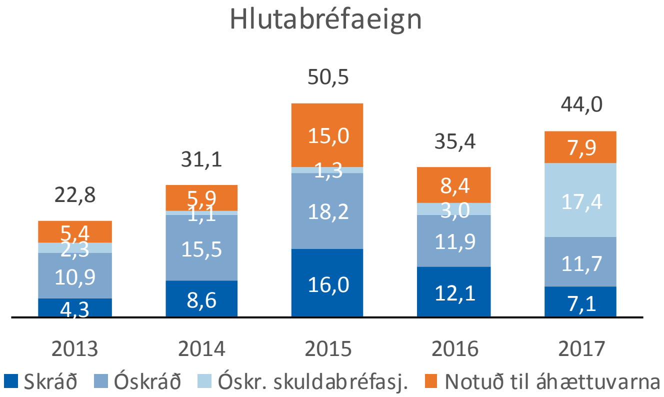
Eru að ná jafnvægi eftir sveiflur vegna einskiptisliða á undanförnum árum

- Niðurfærsla á skuldabréfi tengdu United Silicon nam 708 millj. kr. og hlutabréfum 257 millj. kr.
- Hagnaður af afleiðum er einkum vegna jákvæðra gangvirðisbreytinga af þeim afleiðum fjárstýringar sem tengjast fjármögnun og nota áhættuvarnarreikningsskil
- Aukning á óskráðum hlutabréfum er vegna hlutdeildarskírteina í lausa-fjársjóðum sem eru hluti af lausafjárstýringu bankans
- Bankinn hefur markvisst unnið að því að draga úr stöðum í skráðum hlutabréfum
- Skráð hlutabréf í eigu Varðar námu 1.5 ma.kr. í árslok



Millj. króna	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**
Hlutabréf	2.968	7.039	12.560	6.335	3.671
Skuldabréf	627	(263)	162	30	166
Afleiður	(154)	(299)	304	50	132
Myntgengismunur	(1.766)	813	(182)	(1.253)	122
Hreinar fjármunatekjur	**1.675**	**7.290**	**12.844**	**5.162**	**4.091**





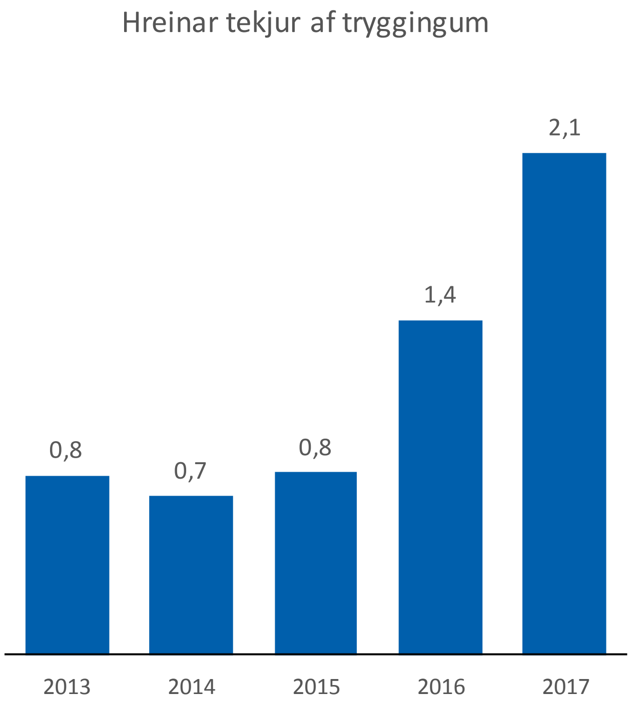
Arion banki – fyrir framtíðina

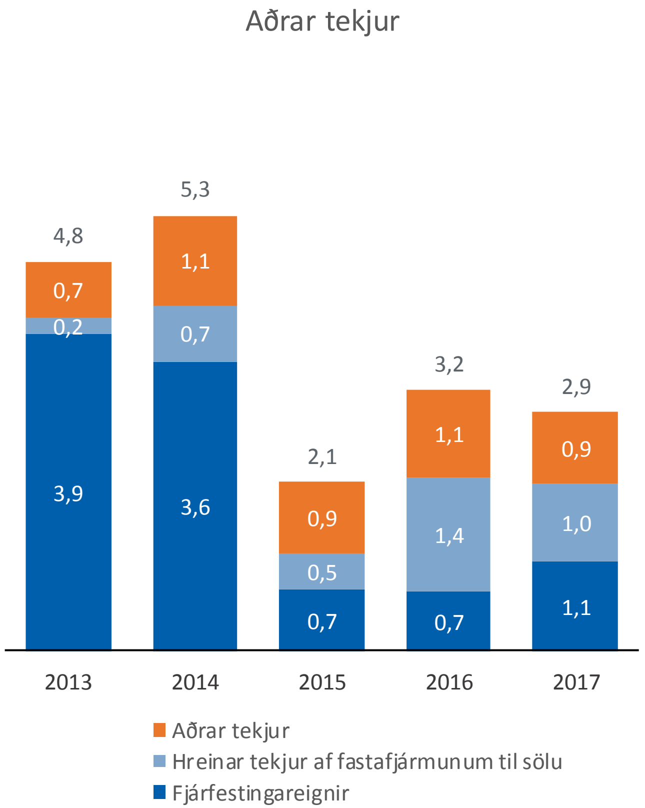
Aðrar tekjur

Fjárhæðir í milljörðum króna

Tryggingar eru orðnar mikilvægari hluti af vöruframboði bankans

- Hreinar tekjur af tryggingum hækka samanborið við fyrra ár vegna yfirtökunnar á Verði frá og með 4F 2016
- Hreinar tekjur af tryggingum munu aukast þar sem tryggingar eru orðnar mikilvægur hluti af vöruframboði viðskiptabankasviðs
- Tekjur af fjárfestingareignum eru nánast eingöngu vegna virðisbreytinga. Lækkun frá 2014 er vegna sölunnar á Landfestum





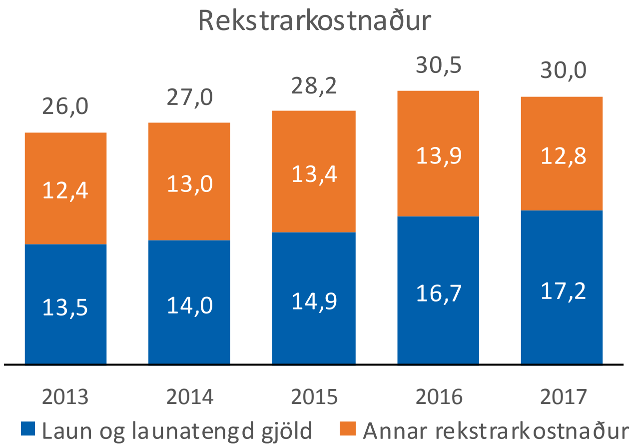
Arion banki – fyrir framtíðina

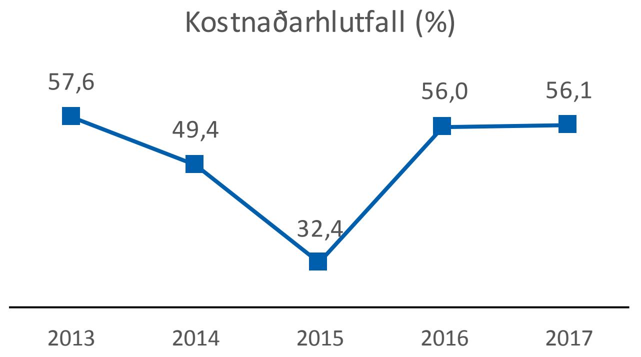
Rekstrarkostnaður

Fjárhæðir í milljörðum króna

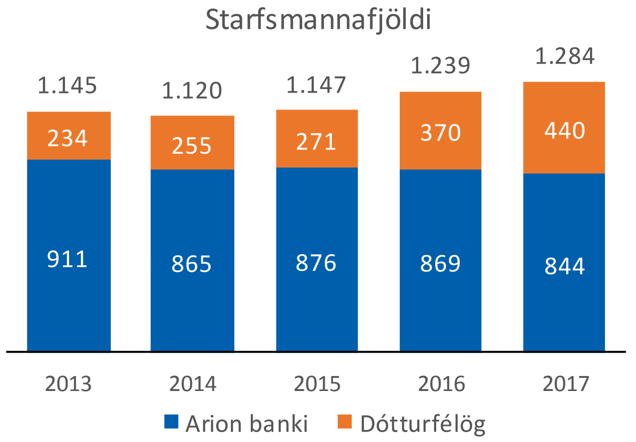
Kostnaðarhlutfall breytist lítið milli ára

- Fækkun starfsmanna í móðurfélaginu á árinu er aðallega vegna úthýsingar á rekstri upplýsingatæknikerfa og hagræðingar vegna nýrra stafrænna lausna
- Stöðugildum hjá samstæðunni fjölgar um 45 frá fyrra ári einkum vegna nýrra dótturfélaga Valitor
- Launakostnaður er fremur stöðugur í samanburði við 2016 þrátt fyrir almennar launahækkanir og fjölgun starfsmanna
- Lækkun á öðrum rekstrarkostnaði vegna bakfærslu að fjárhæð 2,7 ma.kr. vegna bakfærðrar skuldar við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta. Úthýsing á UT og aðkeypt sérfræðiþjónusta hækka frá 2016
- Vörður og ný dótturfélög Valitor hækka rekstrarkostnað





* Kostnaðarhlutfall (Laun og launatengd gjöld og annar rekstrarkostnaður/rekstrartekjum)



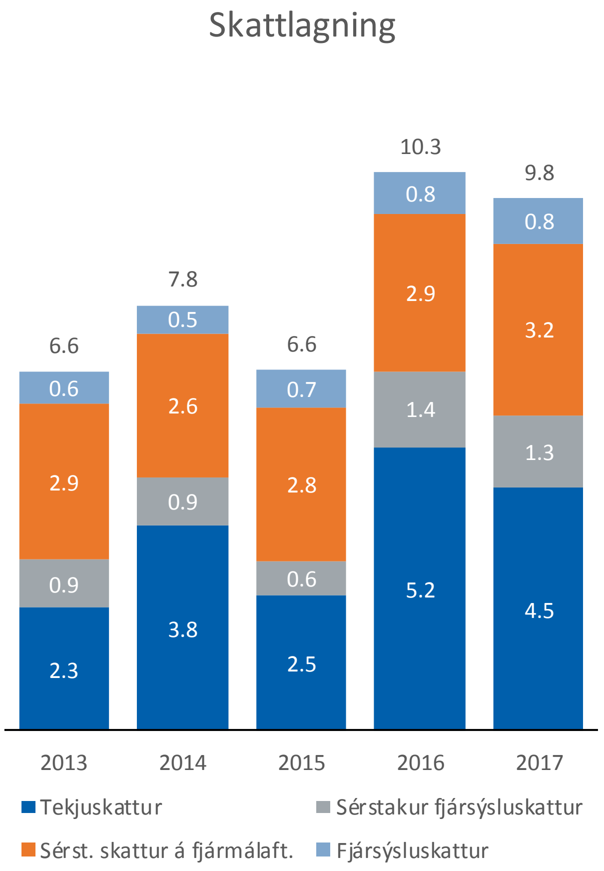
Arion banki – fyrir framtíðina

Skattlagning

Fjárhæðir í milljörðum króna

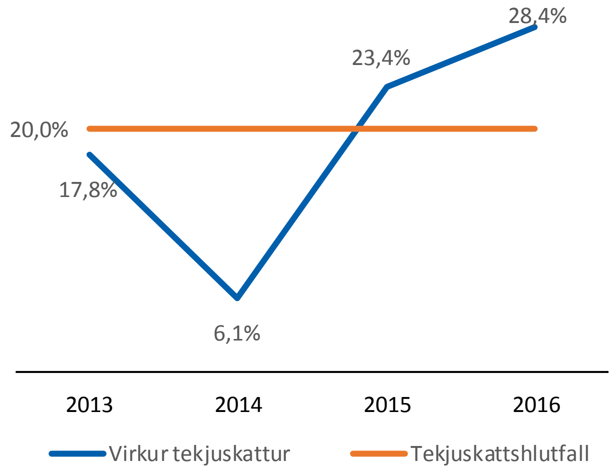
Sérstakir skattar á fjármálafyrirtæki hafa mikil áhrif á arðsemi

- Tekjuskattur á fyrirtæki er 20%
- Sérstakir skattar á fjármálafyrirtæki eru:
  - Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki sem er 0,376% af skuldum yfir 50 ma.kr.
  - Sérstakur fjársýsluskattur sem er 6% viðbótar tekjuskattur á skattstofn umfram 1,0 ma.kr.
  - Fjársýsluskattur sem er 5,5% af launum og mótframlagi í lífeyrissjóð
- Arion banki (móðurfélagið) er það fyrirtæki sem greiðir hæst opinber gjöld vegna rekstrar ársins 2016, 10,5 ma. kr. Af heildar opinberum gjöldum eru 4,9 ma.kr. skattar sem eingöngu eru lagðir á fjármálafyrirtæki



Áhrif sérstaks skatts á fjármálafyrirtæki og 6% sérstaks fjársýsluskatts á arðsemi eigin fjár

	Skv. árs-reikningi	Án sérstakra skatta á fjármálafyrirtæki
2016	10,5%	12,6%
2017	6,6%	8,2%



Arion banki – fyrir framtíðina

Efnahagsreikningur

Efnahagsreikningur – eignir

Fjárhæðir í milljörðum króna

Útlánavöxtur sem byggir á kröftugum hagvexti

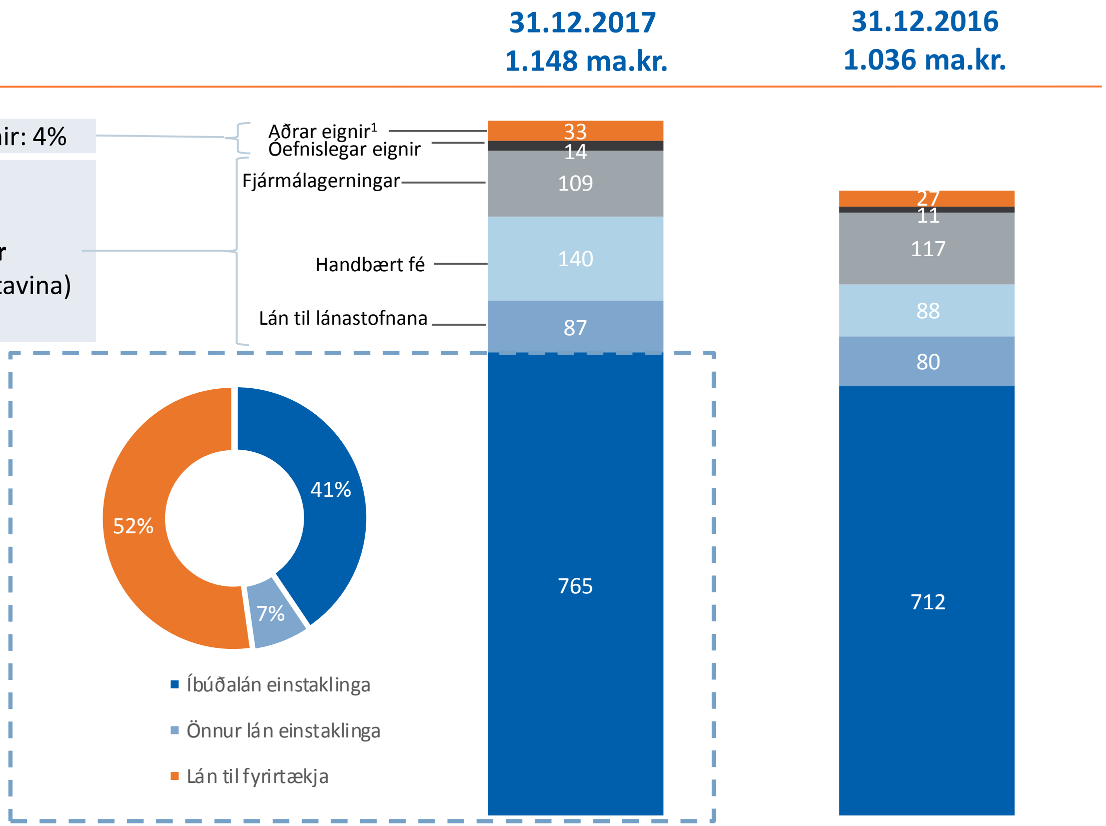
- Efnahagsreikningur bankans stækkaði um 10,8%
- Sterkur vöxtur í lánum til viðskiptavina einkum á seinni helmingi ársins
- Sterk lausafjárstaða vegna fyrirfram fjármögnunar á erlendri skuldabréfaútgáfu sem er á gjalddaga 2018

Aðrar- og óefnislegar eignir: 4%

336 ma.kr., þar af
229 ma.kr. lausafjáreignir
(50% af innlánum viðskiptavina)

Lán til viðskiptavina
67% af heildar eignum

7,4% aukning frá árslokum 2016



1. Aðrar eignir eru m.a. fjárfestingareignir, eignarhlutir í hlutdeildarfélögum og skatteign

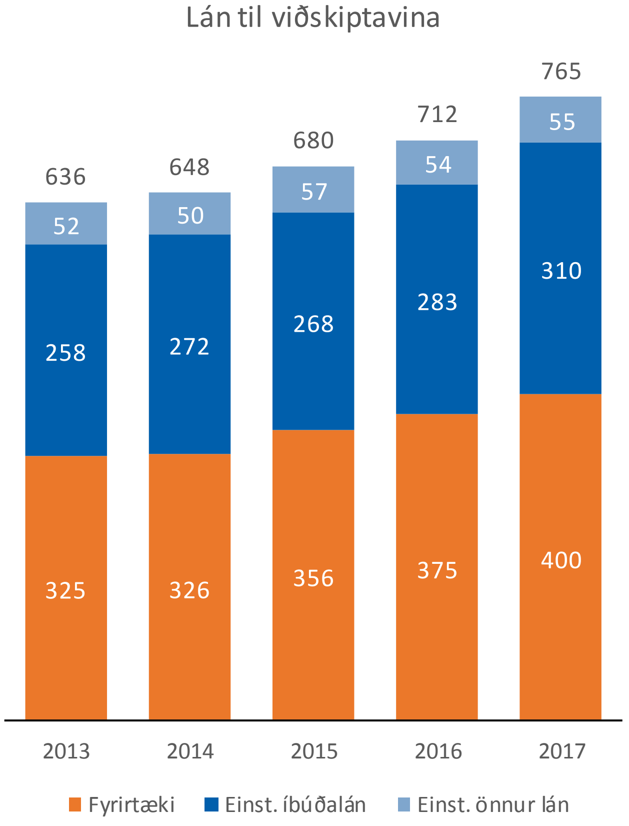
Arion banki – fyrir framtíðina

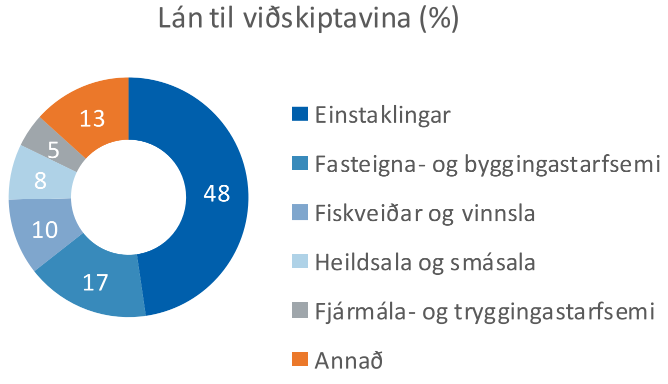
Lán til viðskiptavina

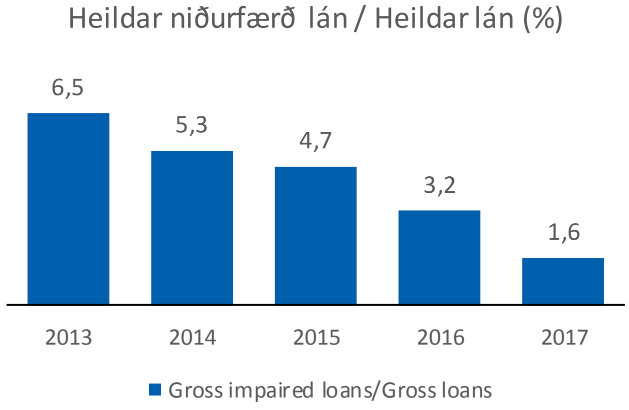
Fjárhæðir í milljörðum króna

Gott jafnvægi milli lána til einstaklinga og fyrirtækja

- Lán til viðskiptavina hafa aukist um 7,4% frá áramótum
  - Íbúðalán jukust um 9,7% einkum vegna nýrra stafrænna lausna og sterks húsnæðismarkaðar
  - Útlán til fyrirtækja jukust um 6,6% á árinu, einkum í fasteigna- og byggingastarfsemi og flutningastarfsemi
- Góð dreifing milli atvinnu-greina í útlánum til fyrirtækja
- Hlutfall heildar niður-færðra lána af heildar lánabókinni heldur áfram að lækka
- Góð eftirspurn eftir lánum, bæði fyrirtæki og einstaklingar







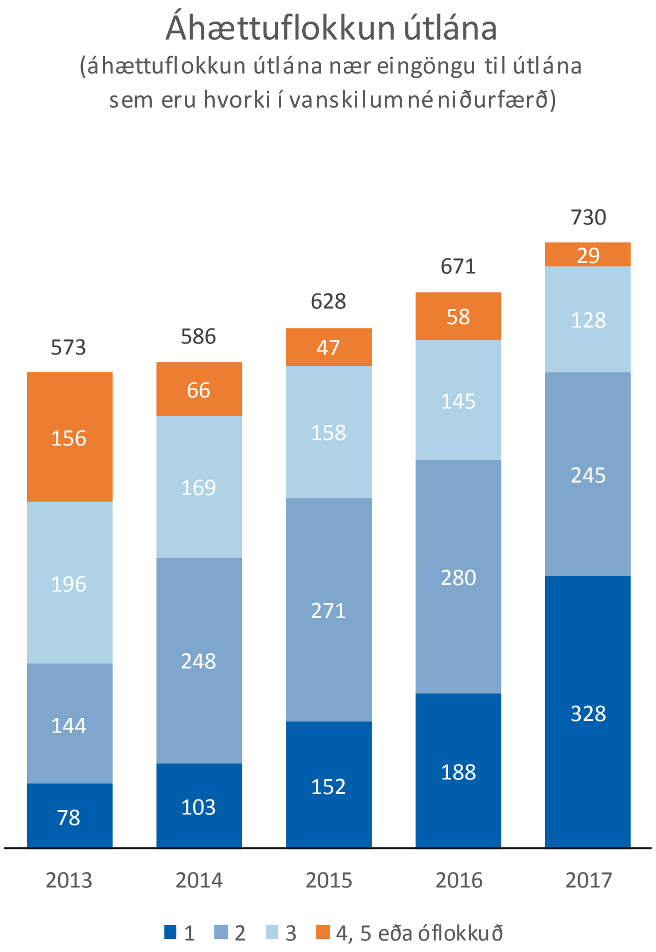
Arion banki – fyrir framtíðina

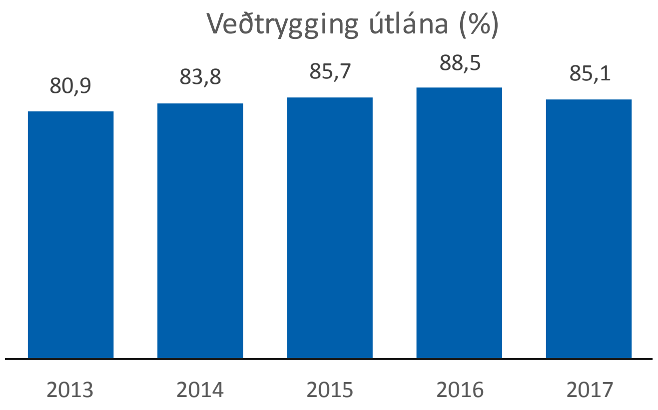
Lán til viðskiptavina

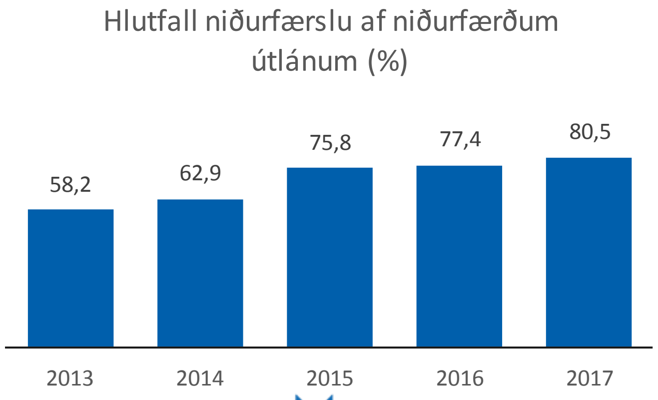
Fjárhæðir í milljörðum króna

Gæði lánabókar halda áfram að aukast

- Gæði útlána hafa aukist verulega samkvæmt innri áhættuflokkun
  - 51% af lánum til einstaklinga í flokki 1 í árslok 2017 (22% í árslok 2016)
  - 85% af lánum til einstaklinga annað hvort í flokki 1 eða 2 í árslok 2017 (74% í árslok 2016)
  - 39% af lánum til fyrirtækja í flokki 1 í árslok 2017 (33% í árslok 2016)
  - 73% af lánum til fyrirtækja annað hvort í flokki 1 eða 2 í árslok 2017 (66% í árslok 2016)
- Veðtrygging útlána er heilbrigð og breytist lítið milli ára
- Hlutfall niðurfærslu af niðurfærðum lánum heldur áfram að batna







Arion banki – fyrir framtíðina

Efnahagsreikningur – skuldir og eigið fé

Fjárhæðir í milljörðum króna

Sterk eiginfjárstaða og gott jafnvægi í fjármögnun

- Aukning í innlánum á viðskiptabankasviði
- Góður árangur í heildsölu-fjármögnun, bæði á erlendum og innlendum markaði
- Sterk lausafjár- og eiginfjárstaða
- Frekari þróun á samsetningu eigin fjár og skulda

31.12.2017
1.148 ma.kr.

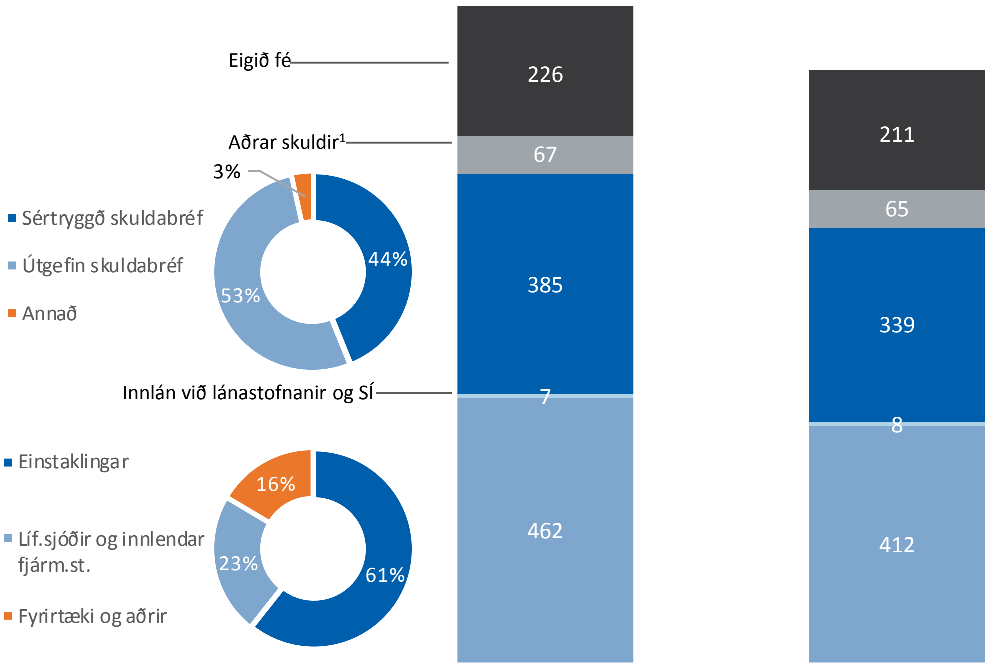
31.12.2016
1.036 ma.kr.

Eigið fé
Eiginfjárþáttur 1: 23,6%
Vogunar hlutfall: 15,4%

Lántaka
Í ISK 182 ma.kr.
Í EUR 162 ma.kr.
Í öðrum gjaldmiðlum 41 ma.kr.

Innlán
Óbundin 72%
Allt að 3 mán. 18%
Meira en 3 mán. 10%

12.2% aukning frá árslokum 2016



1. Aðrar skuldir eru m.a. fjárskuldir á gangvirði og skattskuldir

Arion banki – fyrir framtíðina

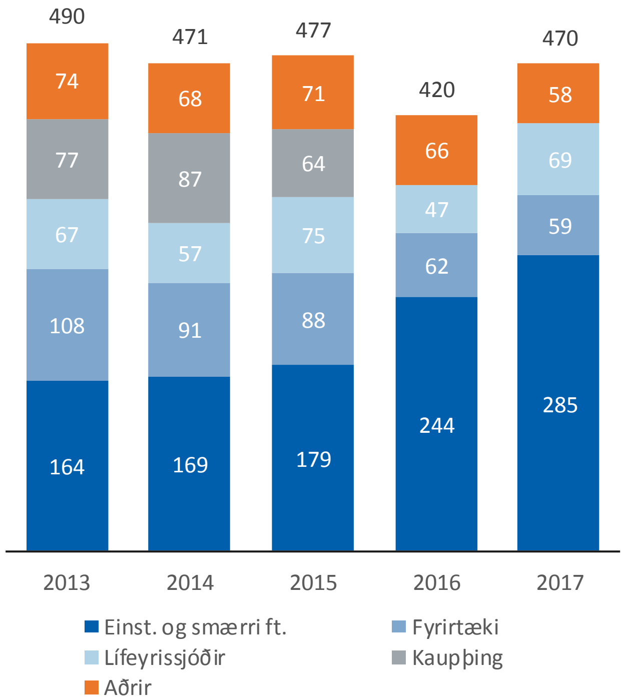
Innlán

Fjárhæðir í milljörðum króna

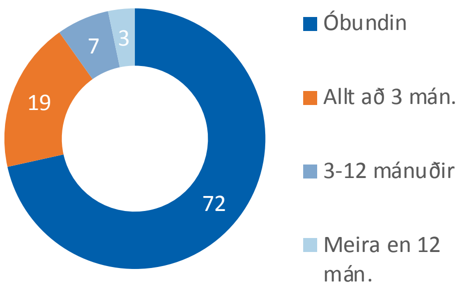
Innlán frá einstaklingum og litlum og meðalstórum fyrirtækjum hafa aukist hratt

- Innlán eru u.þ.b. 40% af fjármögnun bankans
- Innlán frá einstaklingum og litlum og meðalstórum fyrirtækjum hafa aukist um 26% á ári undanfarin 2 ár
    - Aukning í innlánum frá þessum aðilum endurspeglar gott efnahagsástand
- Heildarinnlán svipuð og þau voru fyrir lækkun árið 2016 þegar samið var um að innlánum Kaupþings yrði breytt í uppgreiðanlegt EMTN skuldabréf
- Innlán lífeyrissjóða eru sveiflukennd

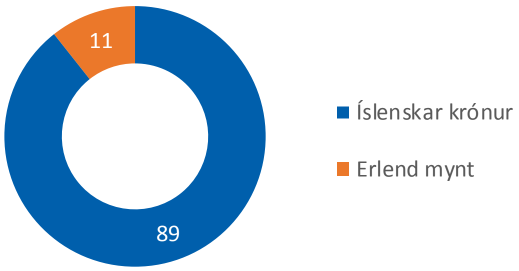
Innlán



Binditími innlána (%)



Skipting innlána eftir myntum (%)



Arion banki – fyrir framtíðina

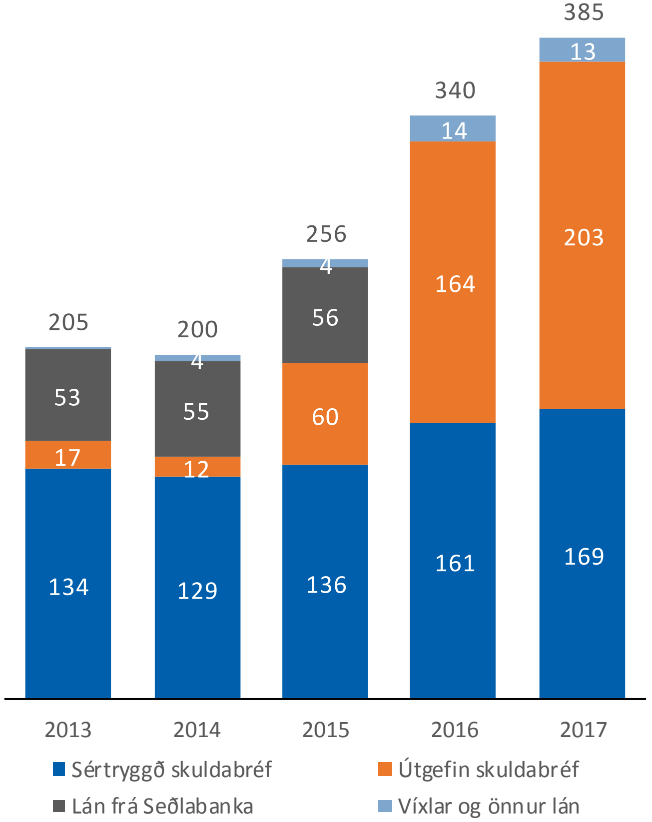
Fjármögnun

Fjárhæðir í milljörðum króna

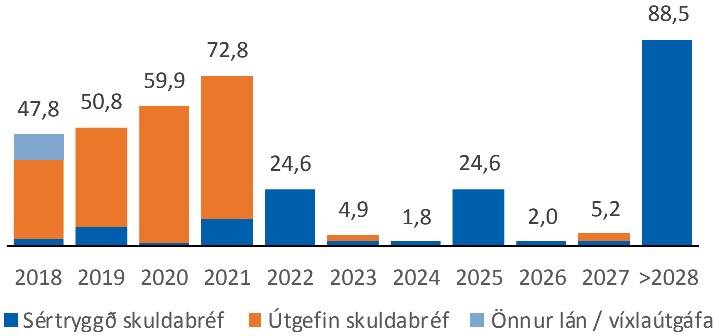
Góður árangur á erlendum og innlendum skuldabréfamörkuðum

- Í júní gaf bankinn út nýtt 3 ára skuldabréf að fjárhæð 300 m. evra eða 37 ma.kr. á kjörum sem jafngilda 0,88% yfir millibankavöxtum
- Bankinn fjármagnar íbúðalán með útgáfu á sértryggðum skuldabréfum innanlands. Heildarútgáfan nam 29,9 mö.kr. á árinu 2017
- Bankinn gaf út minni útgáfur á alþjóðlegum mörkuðum, samtals 19,6 ma.kr.
- Bankinn greiddi lokagreiðslu 747 m. USD EMTN skulda-bréfsins sem gefið var út til Kaupþings í byrjun árs 2016
- Bankinn hefur lokið við að endurgreiða alla fjármögnun frá íslenska ríkinu og Kaupþingi

Lántaka



Endurgreiðsluferill langtíma fjármögnunar



Lánshæfismat - S&P

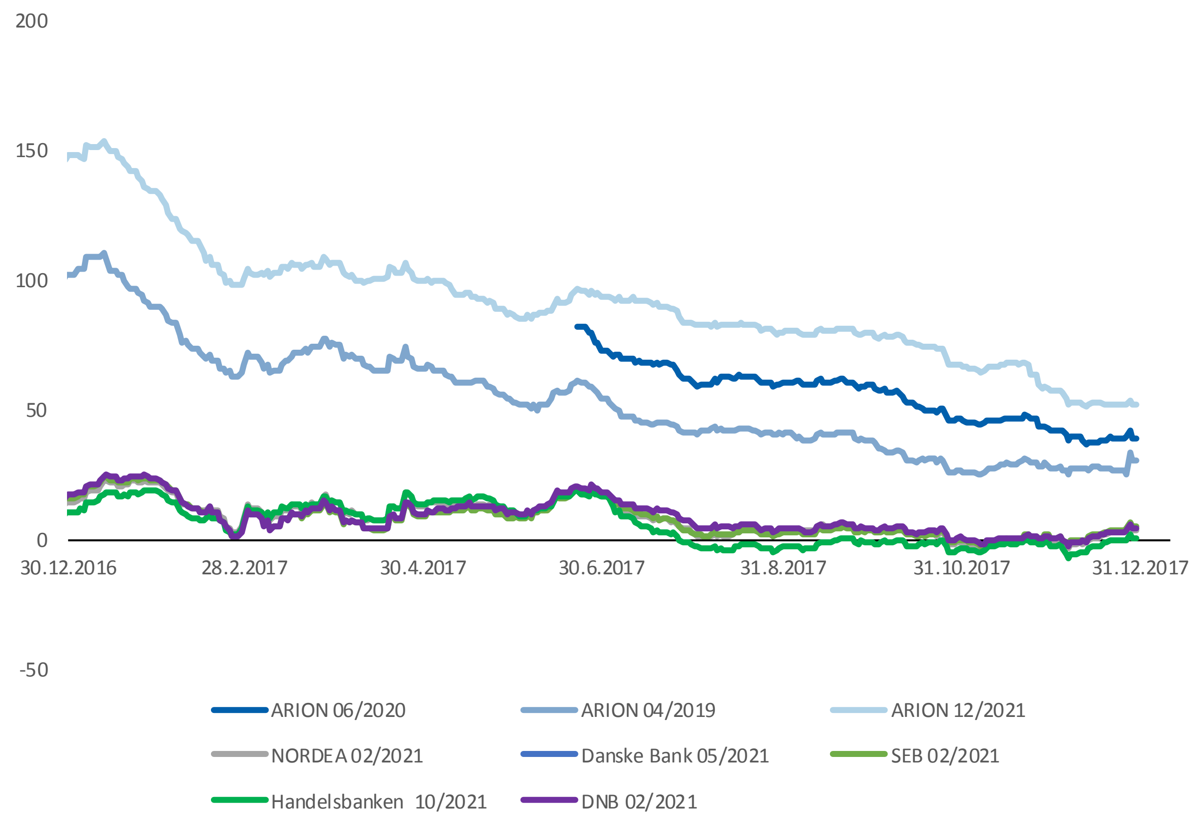
Útgefin skuldabréf	BBB+	A
Skammtímaskuldir	A-2	A-1
Horfur	Stöðugar	Stöðugar

Arion banki
– fyrir framtíðina

Jákvæð þróun á eftirmarkaði

Munur á ávöxtunarkröfu bréfa Arion banka og stóru norrænu bankanna hefur minnkað verulega

Útgáfa í evrum – Vaxtaálag yfir millibankavöxtum



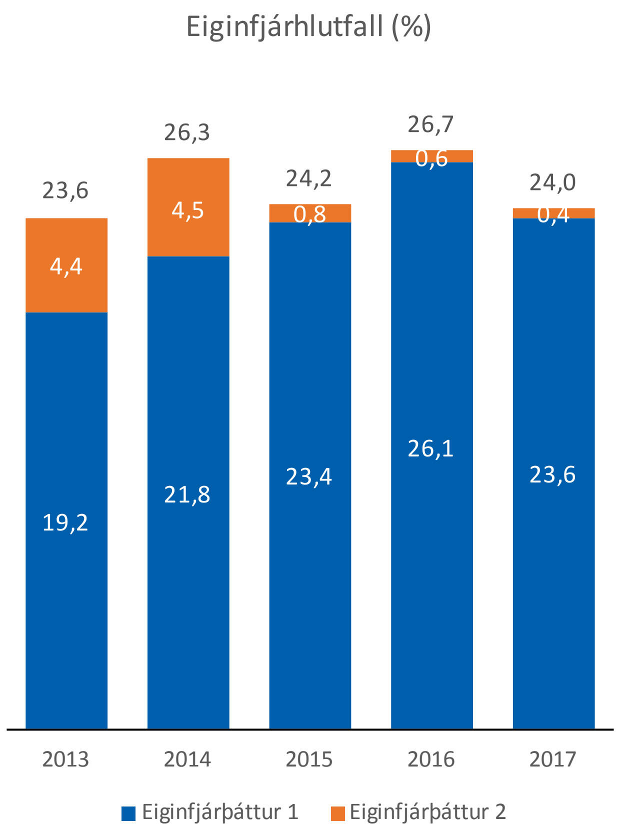
 Heimild: Bloomberg

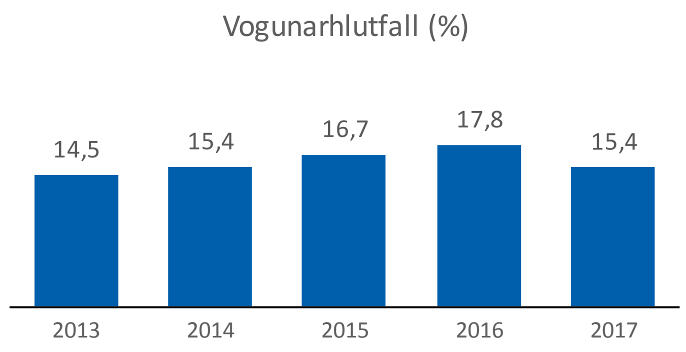
Eigið fé

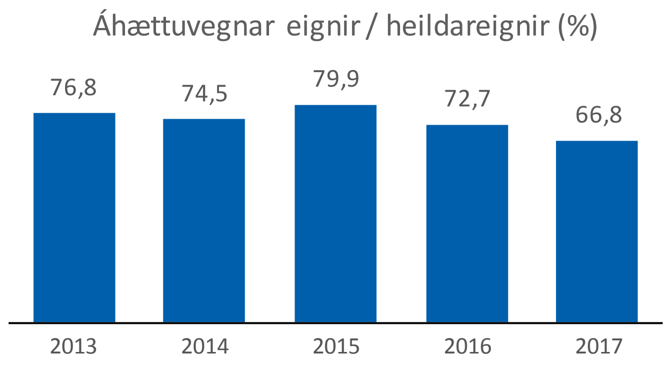
Fjárhæðir í milljörðum króna

Hagræðing á eigin fé hafin með fyrirhugaðri 25 ma.kr. arðgreiðslu

- Eiginfjárgrunnur lækkar vegna fyrirsjáanlegrar 25 ma.kr. arðgreiðslu og/eða kaupa á eigin bréfum
- Sterk eiginfjárstaða vegna góðrar arðsemi á undanförnum árum
- Áhættuvegnar eignir eru 66,8% en þær eru reiknaðar á grundvelli staðalaðferðar. Vogunarhlutfall er 15%
- Innstæður bankans hjá Seðlabanka Íslands jukust verulega á árinu. Vogunarhlutfall og hlutfall áhættuveginna eigna lækka af þeim sökum
- Eiginfjárþáttur 2 í lok ársins var einungis almenn niðurfærsla á útlánum bankans



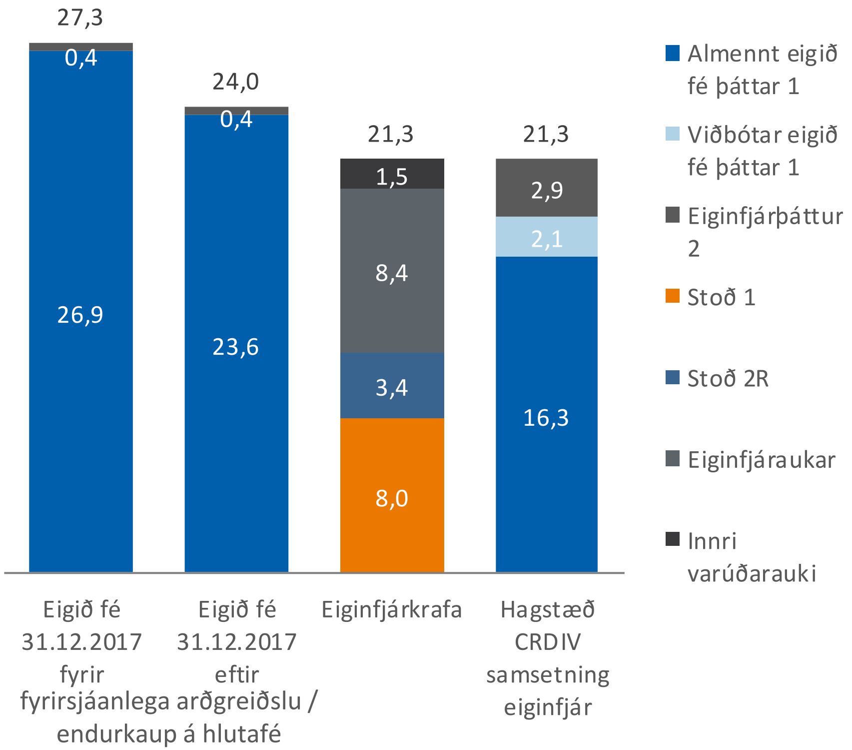




Arion banki – fyrir framtíðina

Eiginfjárhlutföll

Eiginfjáruppbygging og -kröfur (%)



- Eiginfjárútreikningar samstæðunnar byggja á stöðu samstæðunnar samkvæmt CRR, sem undanskilur dótturfélög í tryggingastarfsemi. Líta ber sjálfstætt á eiginfjárstöðu og gjaldþolskröfu Varðar trygginga hf.
- Heildareiginfjárkrafa fyrir stöðu samstæðunnar, sem tekur mið af niðurstöðu könnunar- og matsferlis (e. SREP) FME m.v. stöðu bankans 31. desember 2016 ásamt samanlögðum eiginfjáraukum, er 19,8% af áhættugrunni
- Að teknu tilliti til 1,5% innri varúðarauka og fyrirhugaða 25 ma.kr. lækkun á eigið fé nam umfram eigið fé samstæðunnar 21 mö.kr. þann 31. desember 2017
- IFRS 9 reikningsskilastaðallinn tók gildi 1. janúar 2018. Samkvæmt áliti FME skulu allar IFRS 9 niðurfærslur vera meðhöndlaðar sem sértækar niðurfærslur. Mat á væntu framtíðartapi mun því ekki telja sem eigið fé þáttar 2 í formi almennrar leiðréttingar á útlánaáhættu. Að teknu tilliti til lækkunar á niðurfærslum við upptöku IFRS 9 mun eiginfjárhlutfall bankans lækka úr 24,0% í 23,7% þann 1. janúar 2018

Arion banki – fyrir framtíðina

IFRS 9

Fjárhæðir í milljörðum króna

Áætluð heildaráhrif af innleiðingu IFRS 9

Nýjar flokkunarreglur

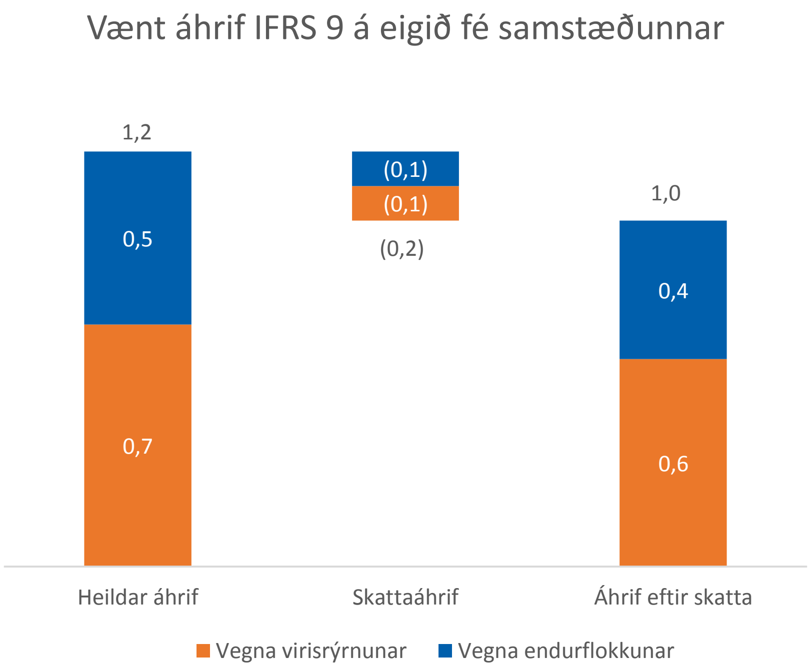
- Við innleiðingu á nýjum flokkunarreglum IFRS 9 og upptöku á viðskiptamódelum og sjóðstreymis prófunum fjáreigna, verður hluti eigna endurflokkaður úr eignum færðum á kostnaðarverði í eignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Samstæðan hefur áætlað að við innleiðingu IFRS 9 munu þessar breytingar hafa í för með sér hækkun á óráðstöfuðu eigin fé að fjárhæð 0,4 milljarða króna að teknu tilliti til skattaáhrifa

Nýjar reglur virðisrýrnunar

- Við innleiðingu nýrra virðisrýrnunarreglna IFRS 9 munu reglur um vænt tap leysa af hólmi reglur um orðið tap í samræmi við IAS 39. 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 virðisrýrnunar. 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. Hlutafjáreignir eru ekki niðurfærðar með þessari aðferð

- Vænt áhrif nýrra virðisrýrnunarreglna er hækkun á óráðstöfuðu eigin fé og lækkun á niðurfærslusjóðum samstæðunnar að fjárhæð 0,6 milljörðum króna að teknu tilliti til skattaáhrifa. Áhrifin eru meðal annars vegna færslu eigna í hverju þrepi, vænt virðisrýrnun fyrirgreiðslna í þrepi 2, mismunandi efnahagslegra sviðsmynda og betri gagna sem útreikningar byggja á

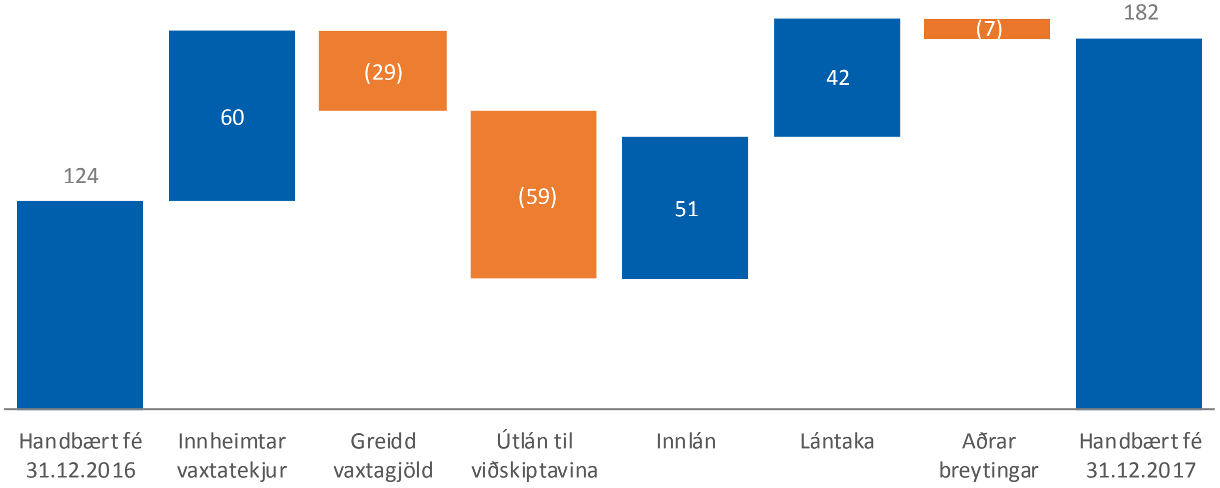
- Innleiðing virðisrýrnunarreglna IFRS 9 getur stuðlað að aukinni sveiflu í afkomu samstæðunnar



Sjóðstreymi

Fjárhæðir í milljörðum króna

Handbært fé hækkar einkum vegna nýrrar lántöku



- Lánveitingar tóku við sér á seinni hluta ársins
- Ný fjármögnun er bæði í formi lántöku og innlána

Arion banki – fyrir framtíðina

Horft til framtíðar

Arion banki starfar í **sterku og vaxandi efnahagsumhverfi**

Vöxtur í lánasafni umfram vöxt í íslensku efnahagslífi

Áhersla á stafrænar lausnir bæði hvað varðar þjónustu við viðskiptavini og innri skilvirkni

Hagræðing eiginfjárgrunns með því að greiða út arð og kaupa eigin bréf

Fjárhagsleg markmið komandi ára

Eiginfjárkrafa (CET 1)
(Í samræmi við kröfur eftirlitsaðila)
Lækka niður undir **17%**

Arðsemi eigin fjár
Ná arðsemi umfram **10%**

Kostnaðarhlutfall
Lækka í um það bil **50%**

Lánavöxtur
Lánavöxtur sé **umfram vöxt í efnahagslífinu**

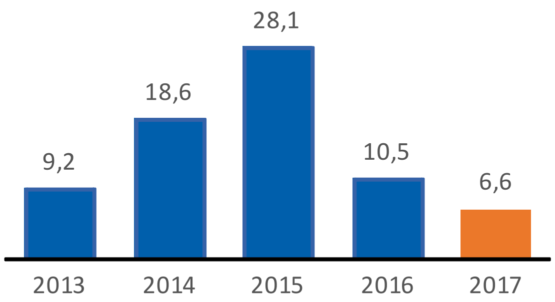
Arðgreiðslustefna
Arðgreiðsluhlutfall í kringum **50%** af hagnaði til hluthafa

Arion banki
– *fyrir framtíðina*

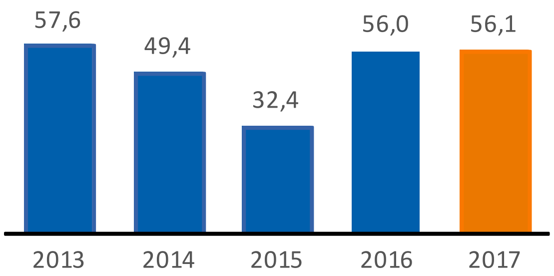
Kennitölur og reiknuð afkoma

Helstu kennitölur – samanburður milli ára

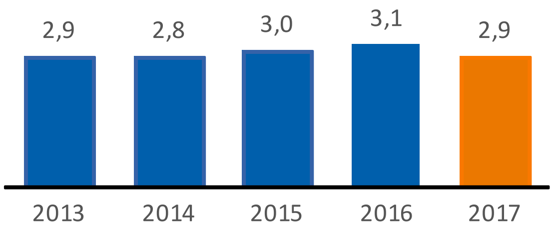
Arðsemi eiginfjár (%)



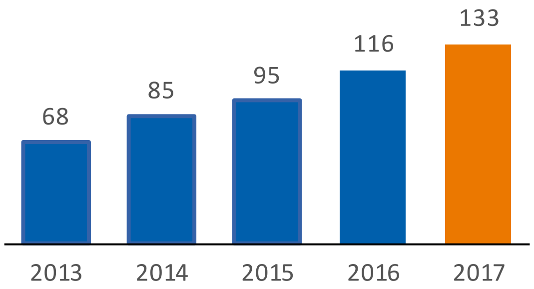
Kostnaðarhlutfall (%)



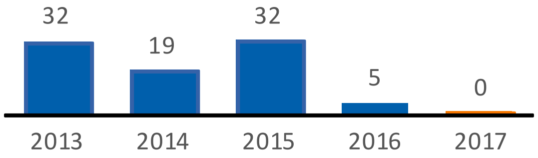
Vaxtamunur (%)



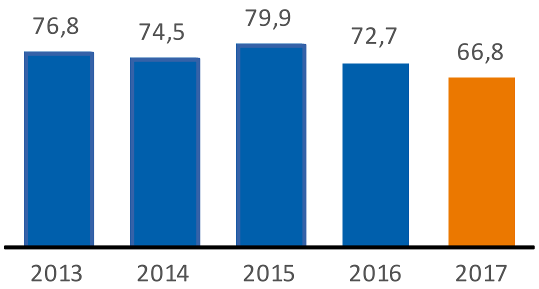
Verðtryggingarjöfnuður (ma.kr.)



Gjaldeyrisójöfnuður (ma.kr.)

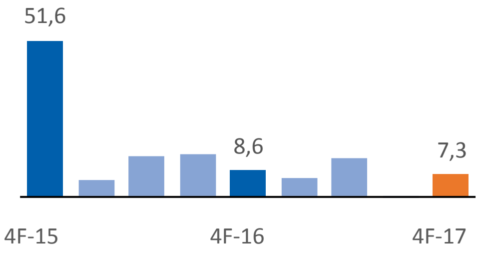


Áhættuvegnar eignir / heildareignir (%)

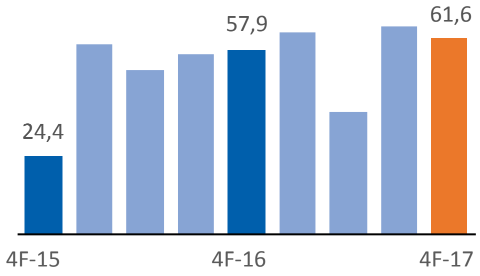


Helstu kennitölur – ársfjórðungslegur samanburður

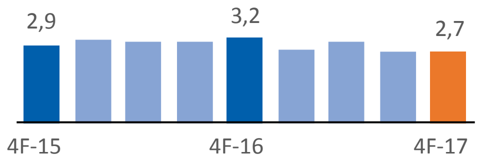
Arðsemi eiginfjár (%)



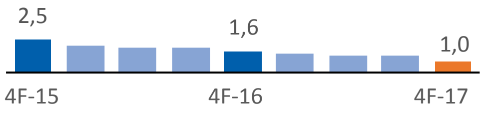
Kostnaðarhlutfall (%)



Vaxtamunur (%)

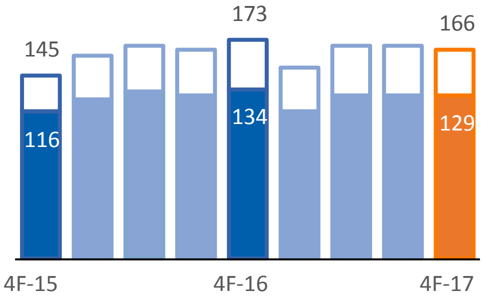


Vandræðalán* (%)

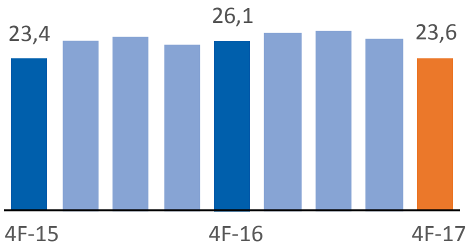


Hlutfall lána á móti innlánum (%)

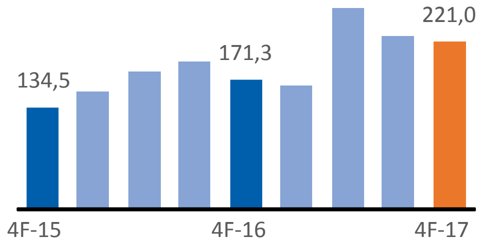
Án lána sem fjármögnuð eru með sértryggðum skuldabréfum



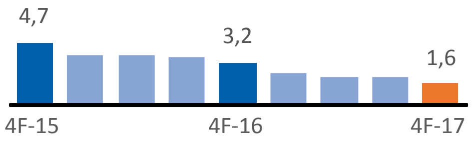
Hlutfall eiginfjárþáttar A (%)



Lausafjárhlutfall (LCR) (%)



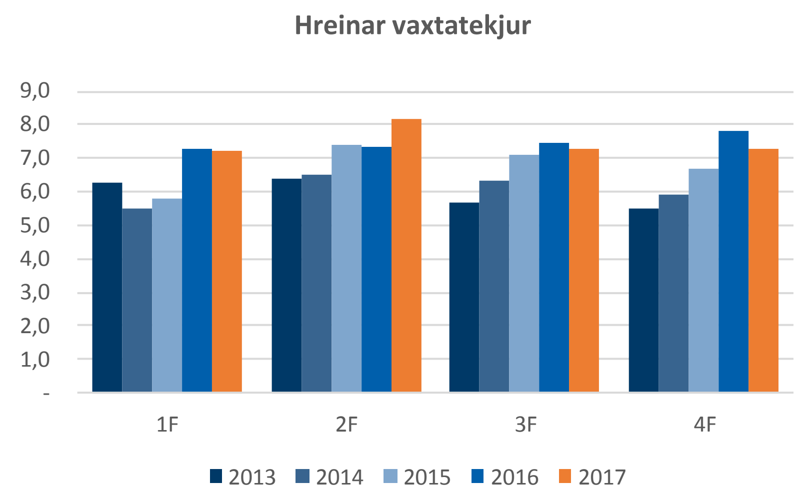
Heildar niðurfærð lán / Heildar lán (%)

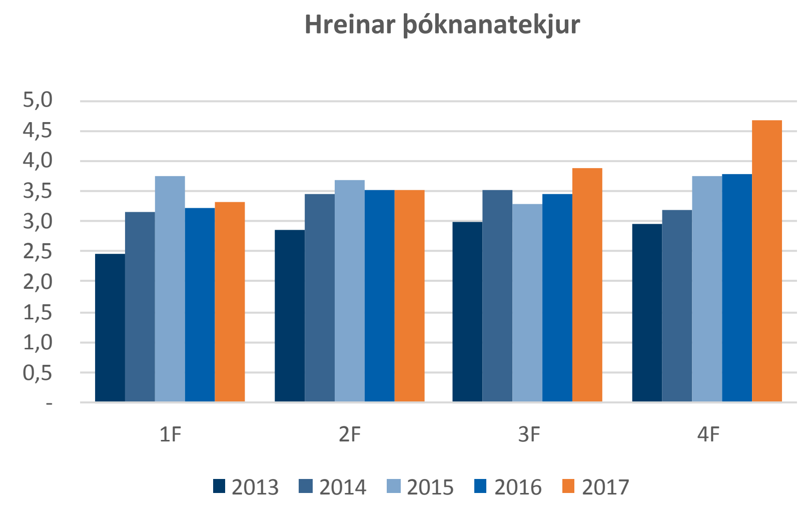


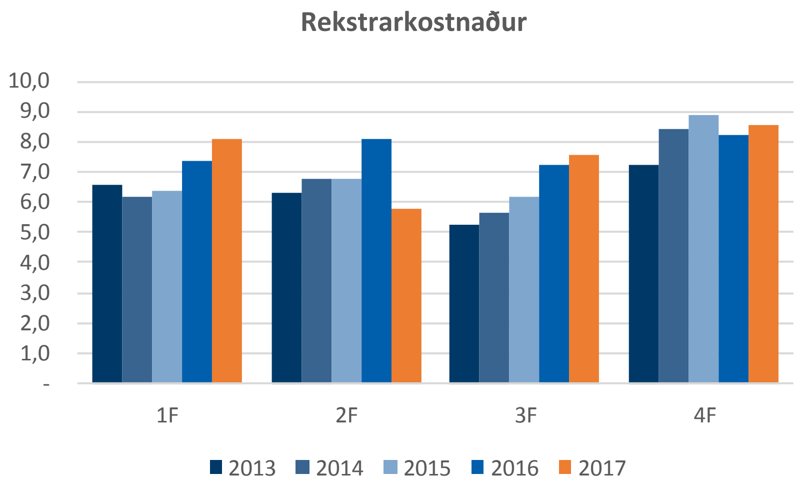
* Vandræðalán (lán í yfir 90 daga vanskilum en ekki niðurfærð + lán með sértækri niðurfærslu) sem hlutfall af útlánum til viðskiptavina

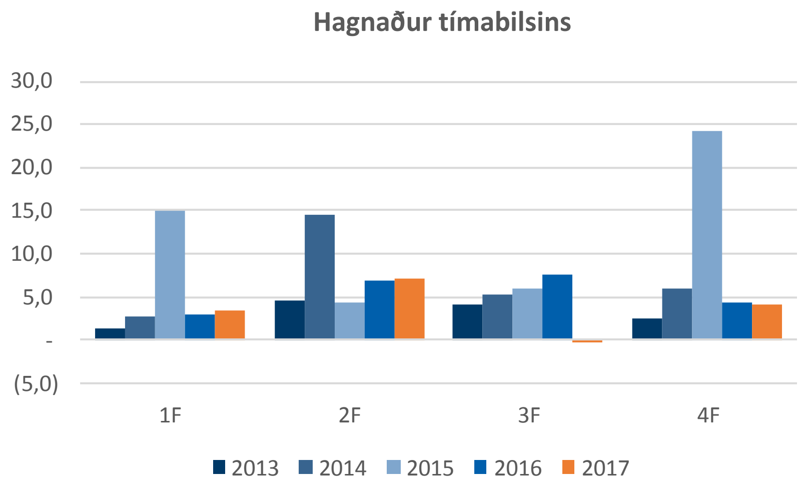
Þróun lykil mælikvarða

Fjárhæðir í milljörðum króna









Arion banki
– fyrir framtíðina

Lykiltölur

Fjárhæðir í milljónum króna

	2017	2016	2015	2014	2013	4F 2017	3F 2017	2F 2017	1F 2017	4F 2016
Rekstur										
Hreinar vaxtatekjur	29.835	29.900	26.992	24.220	23.800	7.265	7.250	8.160	7.160	7.842
Hreinar þóknanatekjur	15.357	13.978	14.484	13.309	11.223	4.654	3.865	3.508	3.330	3.765
Rekstrartekjur	53.378	54.546	86.620	54.328	44.211	13.924	11.597	15.160	12.697	14.185
Rekstrarkostnaður	29.961	30.540	27.811	26.701	25.072	8.581	7.540	5.784	8.056	8.210
Hagnaður	14.419	21.739	49.679	28.594	12.657	4.066	(113)	7.113	3.353	4.475
Arðsemi eigin fjár	6,6%	10,5%	28,1%	18,6%	9,2%	7,3%	-0,2%	13,0%	6,3%	8,6%
Vaxtamunur	2,9%	3,1%	3,0%	2,8%	2,9%	2,7%	2,7%	3,1%	2,8%	3,2%
Arðsemi eigna	1,3%	2,1%	5,0%	3,0%	1,4%	1,4%	0,0%	2,6%	1,2%	1,7%
Kostnaðarhlutfall	56,1%	56,0%	32,1%	49,1%	56,7%	61,6%	65,0%	38,2%	63,5%	57,9%
Kostnaður/heildareignir	2,7%	3,0%	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%	2,7%	2,1%	3,0%	3,2%
Efnahagur										
Heildareignir	1.147.754	1.036.024	1.011.043	933.736	938.850	1.147.754	1.144.853	1.126.411	1.119.648	1.036.024
Útlán til viðskiptavina	765.101	712.422	680.350	647.508	635.774	765.101	750.947	733.649	720.198	712.422
Íbúðalán	329.735	298.971	284.784	282.045	190.008	329.735	318.403	309.339	302.679	298.971
Vandræðalán	1,0%	1,6%	2,5%	4,4%	6,3%	1,0%	1,4%	1,3%	1,5%	1,6%
Áhættuvegnareignir / heildareignir	66,8%	72,7%	79,9%	74,5%	76,8%	66,8%	68,4%	67,0%	66,4%	72,7%
Eiginfjárþáttur 1	23,6%	26,1%	23,4%	21,8%	19,2%	23,6%	26,6%	27,8%	27,3%	26,1%
Vogunarhlutfall	15,4%	17,8%	-	-	-	15,4%	16,8%	17,4%	17,0%	17,8%
Lausafjárhlutfall	221,0%	171,3%	134,5%	174,0%	-	221,0%	228,6%	266,2%	163,5%	171,3%
Lán móti innlánum	165,5%	172,9%	145,0%	142,3%	134,7%	165,5%	168,4%	167,7%	151,4%	172,9%

Efnahagsreikningur

Fjárhæðir í milljörðum króna

5 ára yfirlit

Eignir	2017	2016	2015	2014	2013
Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands	140	88	48	21	38
Útlán til lánastofnana	87	80	87	109	102
Útlán til viðskiptavina	765	712	680	648	636
Verðbréfaeign	109	117	133	102	87
Fjárfestingareignir	7	5	8	7	29
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum	1	1	27	22	18
Aðrar eignir	39	32	27	26	30
Eignir samtals	**1.148**	**1.036**	**1.011**	**934**	**939**

Skuldir og eigið fé	2017	2016	2015	2014	2013
Innlán lánastofnana og Seðlabanka Íslands	7	8	11	23	28
Innlán frá viðskiptavinum	462	412	469	455	472
Aðrar skuldir	67	65	62	61	58
Lántaka	385	339	256	201	205
Víkjandi skuldir	-	-	10	32	32
Eigið fé	226	211	193	161	140
Hlutdeild minnihluta	0	0	9	2	5
Skuldir og eigið fé samtals	**1.148**	**1.036**	**1.011**	**934**	**939**

Arion banki – fyrir framtíðina

Reiknuð afkoma

Fjárhæðir í milljónum króna

Útreikningur á niðurfærslu hefur mest áhrif á afkomu

	2017	Breyting	Reiknað
Hreinar vaxtatekjur	29.835	17	29.852
Hreinar þóknanatekjur	15.357	-	15.357
Hreinar fjármunatekjur	4.091	-	4.091
Hreinar tekjur af tryggingum	2.093	-	2.093
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaga	(925)	-	(925)
Aðrar rekstrartekjur	2.927	-	2.927
Rekstrartekjur	53.378	17	53.395
Laun og launatengd gjöld	(17.189)	-	(17.189)
Annar rekstrarkostnaður	(12.772)	(1.490)	(14.262)
Bankaskattur	(3.172)	-	(3.172)
Hrein virðisbreyting	186	(4.071)	(3.885)
Hagnaður fyrir skatta	20.431	(5.544)	14.887
Tekjuskattur	(5.806)	1.501	(4.305)
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	(206)	-	(206)
Hagnaður	**14.419**	**(4.043)**	**10.376**
Arðsemi eigin fjár	6,6%		4,8%
Kostnaðarhlutfall	56,1%		58,9%
Vaxtamunur á vaxtaberandi eignir	2,9%		2,9%

Helstu breytingar:

1) Vaxtatekjur frá dótturfélögum í ótengdri starfsemi teknar út og vaxtatekjur reiknaðar á bókfært verð annarra eigna í ótengdri starfsemi
2) Bakfærsla á öðrum rekstrarkostnaði að fjárhæð 2.669 m.kr. vegna bakfærðrar skuldar við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta. Kostnaður vegna sérfræði-þjónustu og reiknaður kostnaður við ótengda starfsemi
3) Öll hrein virðisbreyting útlána færð út og 0,58% virðisrýrnun reiknuð á heildarútlán til viðskiptavina
4) Tekjuskattsáhrif á reiknaðar breytingar

Arion banki – fyrir framtíðina

Starfsþættir

Arion banki
– fyrir framtíðina

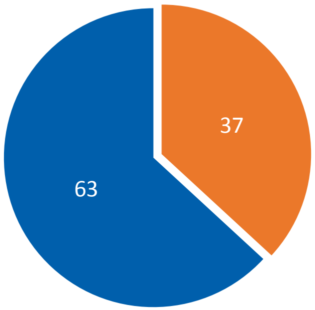
Viðskiptabankasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Jákvæð þróun í kjarnastarfsemi viðskiptabankasviðs

- Viðskiptabankasvið veitir margvíslega þjónustu, þ.m.t. innlán og útlán, sparnað, greiðslukort, lífeyrissparnað, tryggingar, verðbréf og sjóði. Fagfjárfestingarsjóður Arion banka hf. er hluti af viðskiptabankasviði
- Til að ná fram hámarks skilvirkni er útibúum samstæðunnar skipt í fimm klasa og njóta smærri útibúin þar með hags af styrk stærri eininga innan hvers klasa
- Viðskiptavinir viðskiptabankasviðs, sem rekur 24 útibú og afgreiðslur víðsvegar um landið, eru yfir 100.000

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	2017	2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	15.502	14.992	3%
Hreinar þóknanatekjur	4.703	3.537	33%
Aðrar tekjur	927	1.173	(21%)
Rekstrartekjur	**21.151**	**19.702**	**7%**
Rekstrarkostnaður	(5.134)	(6.134)	(16%)
Úthlutaður kostnaður	(5.905)	(6.149)	(4%)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(1.097)	(980)	12%
Hrein virðisbreyting	2.489	5.557	(55%)
Hagnaður fyrir skatta	**11.504**	**11.996**	**(4%)**

	31.12.2017	31.12.2016	Breyt.
Útlán til viðskiptavina	477.494	460.420	4%
Innlán frá viðskiptavinum	307.552	295.628	4%
Úthlutað eigið fé í árslok	65.928	73.409	(10%)

- Hreinar vaxtatekjur hækka lítillega þrátt fyrir mikla samkeppni
- Mikill vöxtur í hreinum þóknanatekjum milli ára
- Hreinar vaxtatekjur eru u.þ.b. 80% af tekjum sviðsins
- Bakfærsla á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta að fjárhæð 1.733 m.kr. hefur mikil áhrif á rekstrarkostnað

Arion banki – fyrir framtíðina

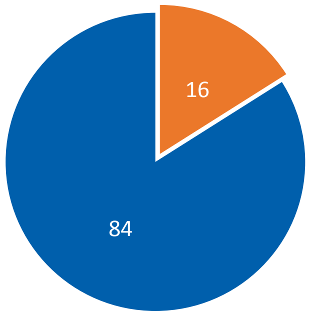
Fyrirtækjasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Harðandi samkeppni á fyrirtækjamarkaði þrýstir á vaxtamun

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

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	2017	2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	6.002	6.436	(7%)
Hreinar þóknanatekjur	1.171	1.082	8%
Aðrar tekjur	1.370	356	285%
Rekstrartekjur	**8.543**	**7.874**	**8%**
Rekstrarkostnaður	(357)	(605)	(41%)
Úthlutaður kostnaður	(2.424)	(2.386)	2%
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(671)	(609)	10%
Hrein virðisbreyting	(1.794)	33	-
Hagnaður fyrir skatta	**3.297**	**4.307**	**(23%)**

	31.12.2017	31.12.2016	Breyt.
Útlán til viðskiptavina	247.306	242.634	2%
Innlán frá viðskiptavinum	23.287	12.223	91%
Úthlutað eigið fé í árslok	56.674	58.250	(3%)

- Hreinar þóknanatekjur hækka milli ára
- Hreinar vaxtatekjur lækka í harðri samkeppni og lækkandi vaxtaumhverfi
- Neikvæð virðisbreyting vegna lána til United Silicon
- Bakfærsla á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta að fjárhæð 198 m.kr. hefur umtalsverð áhrif á rekstrarkostnað

Arion banki – fyrir framtíðina

Eignastýring

Fjárhæðir í milljónum króna

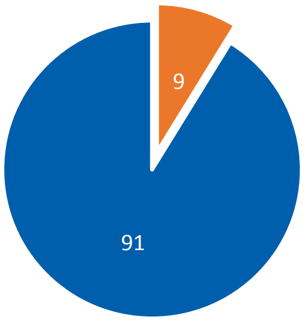
Stærsta eignastýringarstarfsemi á Íslandi

Skiptist í eignastýringu fagfjárfesta, einkabankaþjónustu, fjárfestingarþjónustu og rekstur lífeyrissjóða.

- Eignastýring fyrir viðskiptavini
- Aðalsöluaðili sjóða Stefnis
- Annast sölu alþjóðlegra sjóða
- Annast heildarrekstur lífeyrissjóða

Afkoma Stefnis hf., sem er sjálfstætt sjóðastýringarfyrirtæki, er sett fram sem hluti af eignastýringarstarfsemi bankans

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	2017	2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	502	535	(6%)
Hreinar þóknanatekjur	4.011	3.863	4%
Aðrar tekjur	164	(53)	(409%)
Rekstrartekjur	**4.677**	**4.345**	**8%**
Rekstrarkostnaður	(1.138)	(1.422)	(20%)
Úthlutaður kostnaður	(1.019)	(882)	16%
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(182)	(209)	(13%)
Hagnaður fyrir skatta	**2.338**	**1.832**	**28%**

	31.12.2017	31.12.2016	Breyt.
Úthlutað eigið fé í árslok	5.331	5.574	(4%)
Eignir í stýringu	984.653	1.054.759	(7%)

- Hreinar þóknanatekjur eru um 90% af tekjum eignastýringar
- Hreinar þóknanatekjur hækka lítillega milli ára
- Bakfærsla á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta að fjárhæð 360 m.kr. hefur talsverð áhrif á rekstrarkostnað

Arion banki – fyrir framtíðina

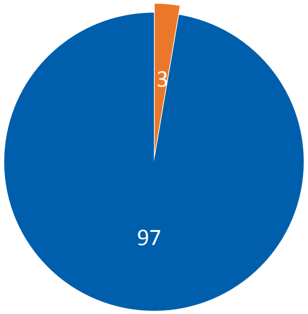
Fjárfestingarbankasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Áframhaldandi áhersla á hreinar þóknanatekjur

- Fjárfestingarbankasvið skiptist í fyrirtækjaráðgjöf, markaðsviðskipti og greiningardeild
- Fyrirtækjaráðgjöf veitir ráðgjöf við kaup og sölu fyrirtækja og stærri fjárhagsákvarðanir sem fyrirtæki og fjárfestar standa frammi fyrir
- Markaðsviðskipti annast verðbréfa- og gjaldeyrismiðlun fyrir hönd bankans
- Greiningardeildin fjallar um íslenskt efnahagslíf og fjármálamarkaði

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	2017	2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	240	1.104	(78%)
Hreinar þóknanatekjur	1.298	1.808	(28%)
Hreinar fjármunatekjur	(71)	(100)	(29%)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaga	0	613	(100%)
Aðrar tekjur	0	321	(100%)
Rekstrartekjur	**1.467**	**3.746**	**(61%)**
Rekstrarkostnaður	(780)	(939)	(17%)
Úthlutaður kostnaður	(652)	(827)	(21%)
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(39)	(41)	(5%)
Hrein virðisbreyting	(53)	1.704	(103%)
Hagnaður fyrir skatta	**(57)**	**3.643**	**(102%)**

	31.12.2017	31.12.2016	Breyt.
Heildar eignir	16.165	16.836	(4%)
Úthlutað eigið fé í árslok	1.001	2.980	(66%)

- Hreinar þóknanatekjur eru helstu tekjur sviðsins
  - Markaðsviðskipti ganga vel en tekjur af fyrirtækjaráðgjöf lækka frá fyrra ári. Ráðgjöfin hefur tekið þátt í viðamiklum innri verkefnum
- Lækkun á rekstrartekjum frá 2016 einkum vegna lækkunar á vaxtaberandi eignum og flutningi eigna til skrifstofu bankastjóra í byrjun annars ársfjórðungs 2016

Arion banki – fyrir framtíðina

Fyrirvari

- Kynning þessi er eingöngu ætluð til upplýsinga og er ekki ætluð sem grundvöllur fyrir ákvörðunum móttakanda. Upplýsingar sem fram koma í þessari kynningu fela ekki í sér loforð eða spá um framtíðina. Bankanum ber ekki skylda til að útvega móttakanda aðgang að frekari upplýsingum en þeim sem fram koma í kynningu þessari, eða til að uppfæra þær upplýsingar sem þar koma fram. Bankanum ber ekki skylda til að leiðrétta upplýsingar, reynist þær rangar.
- Upplýsingar um bankann, dótturfélög og hlutdeildarfélög hafa ekki verið staðfestar. Kynning þessi felur ekki í sér tæmandi upplýsingar um bankann, dótturfélög eða hlutdeildarfélög hans.
- Upplýsingar sem fram koma í kynningu þessari eru byggðar á fyrirliggjandi upplýsingum, áætlunum um væntanlega þróun ytri skilyrða o.fl. Eru upplýsingarnar háðar ýmsum óvissuþáttum og geta þær breyst án fyrirvara.
- Bankinn, þ.m.t. hluthafar, stjórnendur, starfsmenn og ráðgjafar þeirra, taka enga ábyrgð á þeim upplýsingum, forsendum og niðurstöðum sem fram koma í kynningunni eða upplýsingum sem eru veittar í tengslum við hana. Munu framangreindir aðilar ekki gefa yfirlýsingar um að upplýsingarnar, forsendurnar og niðurstöðurnar séu nákvæmar, áreiðanlegar eða fullnægjandi og þeir skulu ekki bera skaðabótaábyrgð á tjóni sem rekja má til þess að þær reynist ónákvæmar, óáreiðanlegar eða ófullnægjandi.
- Móttaka þessarar kynningar skal ekki talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu bankans.
- Með móttöku þessarar kynningar fellst móttakandi á framangreindan ábyrgðarfyrirvara.