



# Uppgjör 3. ársfjórðungs 2018

Fjárfestakynning 31. október 2018



# Helstu atburðir á fjórðungnum



Hagnaður fyrir skatta af reglulegri starfsemi stöðugur samanborið við 2F



Niðurfærsla vegna Primera í september hafði veruleg áhrif á afkomu og arðsemi á fjórðungnum. Arion banki stefnir áfram á að ná fjárhagslegum markmiðum sínum til meðallangs tíma



Viðbótareiginfjárfrafa undir Stoð II skv. ákvörðun FME lækkar um 50 bps. frá fyrra ári



Vinnu ráðgjafa við endurmat á framtíðareignarhaldi Valitor lauk á fjórðungnum. Félagið heldur áfram að vaxa alþjóðlega með áherslu á alhliða greiðslulausnir



Sérstök arðgreiðsla að fjárhæð 10 ma.kr. greidd til hluthafa í lok september



# Jafnrétti í öndvegi

Arion banki fyrstur banka á Íslandi til að fá að nota Jafnlaunamerki velferðarráðuneytisins – jafnlaunavottun síðan 2015



## Jafnlaunamerkið

Arion banka heimilað að nota jafnlaunamerkið fyrstur banka á Íslandi

Frá árinu 2015 hefur verið í gildi jafnlaunakerfi innan Arion banka sem stuðlar að því að starfsfólki sem vinnur jafnverðmæt störf sé ekki mismunað í launum



## AllBright

Arion banki er í 17. sæti af 329 skráðum fyrirtækjum í Svíþjóð, sem eru til fyrirmyndar í jafnréttismálum, þegar kemur að jöfnum hlutföllum kynjanna í hópi stjórnenda



# Þjónusta og starfsemi sem eftir er tekið

Nýsköpunarhraðall Arion banka fyrir stafrænar lausnir hlýtur alþjóðleg verðlaun



## Fyrstu verðlaun fyrir viðskiptahraðal stafrænna lausna

1. verðlaun á *BAI Global Innovation Awards* fyrir nýsköpunarhraðal bankans fyrir þróun stafrænna lausna



## Í fyrsta sæti yfir fyrirmyndarfyrirtæki í rekstri

Efst á blaði yfir fyrirtæki sem þykja standa upp úr á Íslandi í rekstri að mati *Viðskiptablaðsins* og *Keldunnar*



## Startup Reykjavík valinn besti viðskiptahraðallinn á Íslandi

Hefur í 4 skipti af 5 verið kosinn besti viðskiptahraðall Íslands af *Nordic Startup Awards* og einu sinni besti viðskiptahraðall Norðurlanda



## Skuldabréfasjóðir Stefnis verðlaunaðir annað árið í röð

Verðlaunaðir af *World Finance Magazine* fyrir bestu eignastýringu á Íslandi á sviði skuldabréfa



3F 2018

## Horft til framtíðar



Bankinn leggur sérstaka áherslu á aukinn vaxtamun



Aukin áhersla á kostnaðaraðhald og mun bankinn ráðast í hagræðingar verkefni þar sem stafræn vegferð gegnir lykilhlutverki



Arion banki er í viðræðum við alþjóðlegan fjárfestingabanka til þess að koma að söluferli Valitor



Arion banki mun áfram skoða samsetningu eiginfjár og kanna möguleika á útgáfu víkjandi skuldabréfa seinna á árinu eða á næsta ári að teknu tilliti til markaðsaðstæðna



Arion banki heldur áfram á stafrænni vegferð og mun gefa út fimm nýjar stafrænar lausnir á fjórða ársfjórðungi og hefur þar með lokið við níu lausnir á árinu





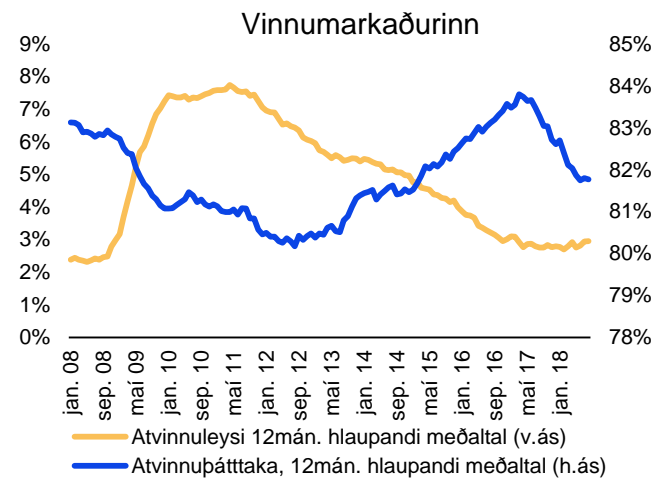
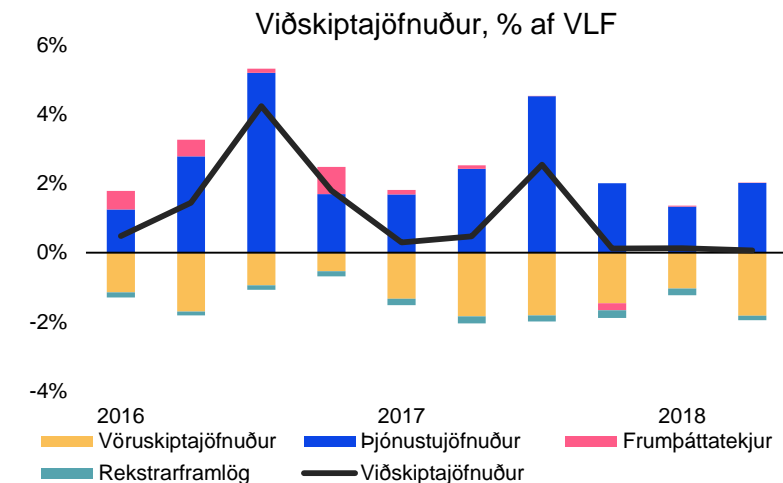
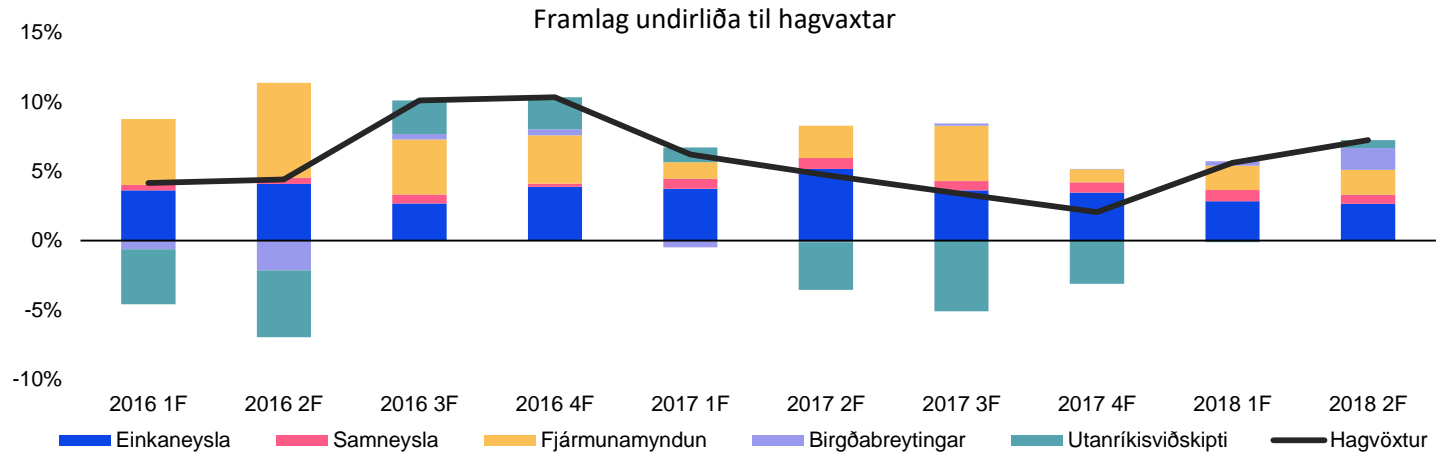
# Efnahags- umhverfið



# 6,4% hagvöxtur á fyrri helmingi ársins

Samkvæmt tölum Hagstofunnar hefur íslenska hagkerfið aðeins einu sinni vaxið meira á 1H, árið 2007

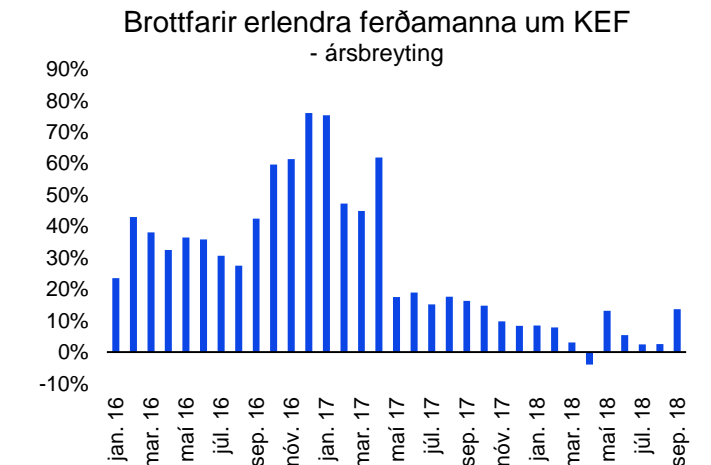
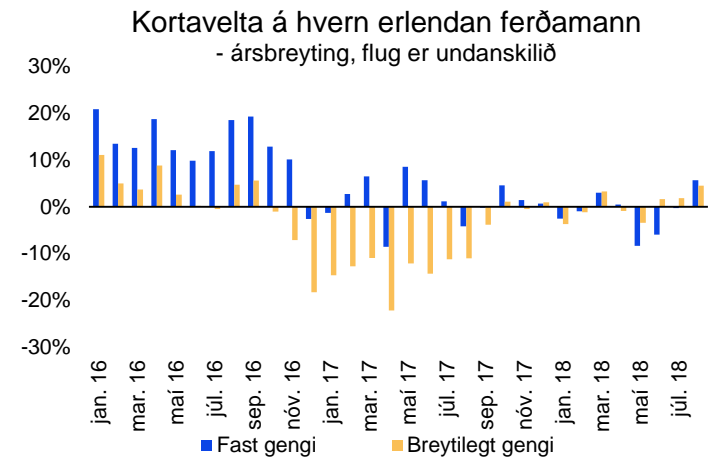
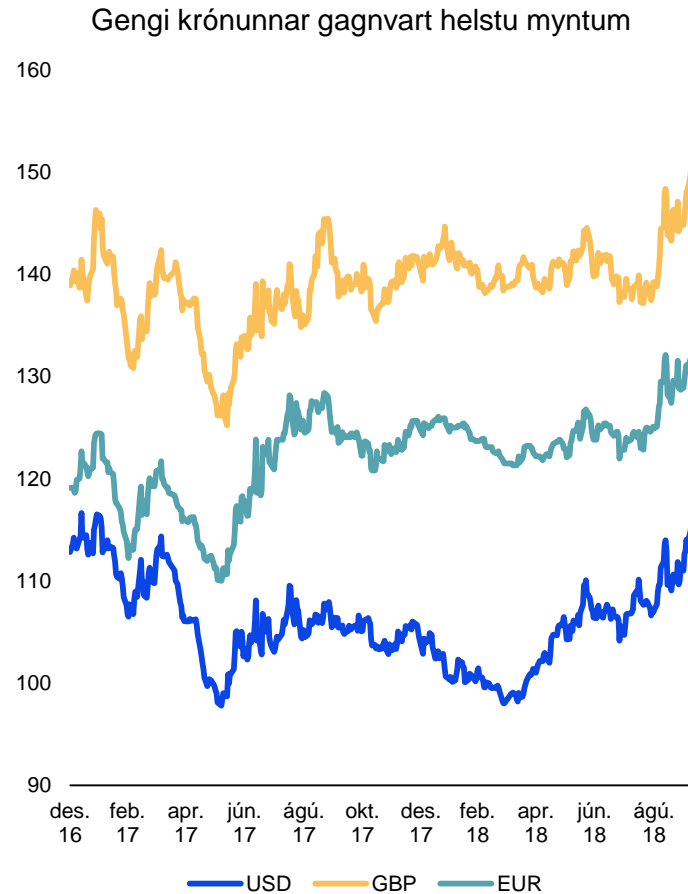
- Hagvöxtur á 2F 2018 mældist 7,2%. Þetta er mun sterkari vöxtur en greiningaraðilar höfðu gert ráð fyrir
- Nokkuð hefur hægt á vexti einkaneyslu, sem hefur drifið hagvöxt undanfarið. Þó er útlit fyrir áframhaldandi vöxt, enda atvinnuleysi lítið, atvinnuþáttaka veruleg og laun að hækka
- Hægari vöxtur í ferðaþjónustu og öðrum útflutningsgreinum, samhliða vaxandi vöruskiptahalla, hefur dregið verulega úr viðskiptaafgangi



# Íslenska krónan hefur veikst gagnvart helstu myntum

## Óvissa varðandi fjölda ferðamanna hefur áhrif á krónuna

- Í kjölfar fréttaplutnings um aukna óvissu varðandi framtíðarhorfur ferðapjónustunnar tók krónan að gefa eftir gagnvart helstu myntum. Eftir snarþa veikingarhrinu í ágúst greip Seðlabankinn inn í gjaldeyrismarkaðinn, í fyrsta sinn í tæpt ár
- Þrátt fyrir aukna óvissu hefur ferðapjónustan haldið áfram að vaxa, þó verulega hafi hægt á
- Greiningaraðilar gera ennþá ráð fyrir vexti í komum ferðamanna, en að hann verði mun hóflegri en undanfarin ár
- Lífeyrissjóðir hafa verið virkir í erlendum fjárfestingum sem hefur áhrif á krónuna
- Óvissa varðandi niðurstöðu komandi kjaraviðræðna hefur haft áhrif á krónuna

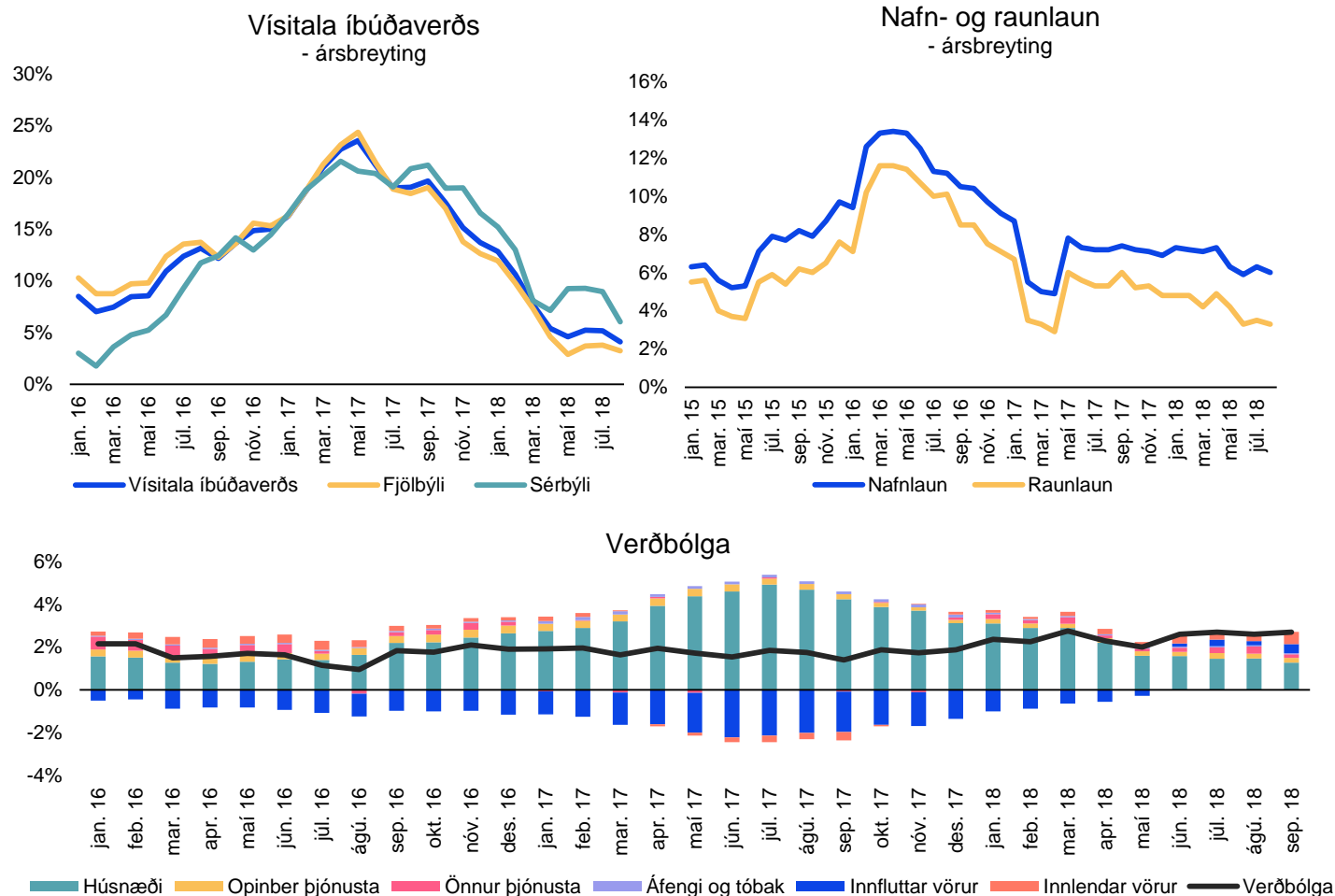




# Innlendur verðbólguþrýstingur fer vaxandi

## Verðbólgan er komin yfir verðbólguþrýstingur Seðlabankans

- Samsetning verðbólgunnar hefur tekið breytingum undanfarna mánuði. Þó að verðbólgan sé ennþá drifin áfram af húsnæðisverði hefur innflutt verðlag tekið að yta undir hækkun verðlags
- Húsnæðisverðshækkanir á höfuðborgarsvæðinu náðu hámarki um mitt síðasta ár. Síðan þá hafa hækkunirnar verið hóflegri og útilit fyrir að svo verði áfram á komandi misserum
- Það er líklegt að verðbólguþrýstingur haldi áfram að aukast, nú þegar krónan hefur veikst og óvissa með kjarasamninga framundan



# Lykilatriði í rekstri bankans á 3F



Útlánavöxtur dróst saman á 3F og jukust lán til viðskiptavina um 2% á fjórðungnum og 7,2% á fyrstu níu mánuðum ársins



Vaxtamunur bankans er óbreyttur frá 2F þrátt fyrir aukna verðbólgu vegna endurverðlagningar lána og lausafjárstöðu í erlendum myntum sem ber lága vexti



Þóknunatekjur jukust um 10% í samanburði við 3F 2017



Tekjur af tryggingastarfsemi jukust um 37% frá 3F 2017, áframhaldandi vöxtur hjá Verði



Kostnaðarhlutfall er 58,5% og er að þróast í rétta átt samanborið við bæði 2F 2018 og 3F 2017



# Helstu niðurstöður



Hagnaður

**1,1 ma.kr.**

2F 2018:  
3,1 ma.kr.



Eiginfjárbáttur 1

**21,6%**

31.12.2017:  
23,6%



Kostnaðarhlutfall

**58,5%**

2F 2018:  
62,3%



Hlutfall lána í þrepi 3, brúttó\*

**2,9%**

1.1.2018:  
3,5%



Arðsemi eigin fjár

**2,3%**

2F 2018:  
5,9%



Vogunarhlutfall

**13,8%**

31.12.2017:  
15,4%



Stöðugildi

**1.334**

31.12.2017:  
1.299



Íbúðalán / heildar útlán

**41,1%**

31.12.2017:  
40,6%





# Rekstrar- reikningur





# Rekstrarreikningur 3F 2018

## Hagnaður fyrir skatta að frátöldum virðisbreytingum batnar lítillega samanborið við 2F

- Hreinar vaxtatekjur eru undir væntingum
- Þóknatekjur lækka frá 2F en góður vöxtur í samanburði við 3F 2017
- Hreinar fjármunatekjur eru viðunandi m.t.t. áskorana á innlendum hlutabréfamarkaði
- Áframhaldandi vöxtur í tekjum af tryggingastarfsemi
- Rekstrarkostnaður minnkar frá 2F en eykst í samanburði við 3F 2017
- Neikvæð virðisbreyting nánast eingöngu vegna Primera. Eftirstandandi útlánaáhætta vegna flugiðnaðarins er 4,3 ma.kr. til nokkurra viðskiptavina eða um 2,5% af eiginfjárgrunni
- Tekjuskattur er óvenju hár vegna ónýtanlegs skattalegs taps í erlendum dótturfélögum Valitor

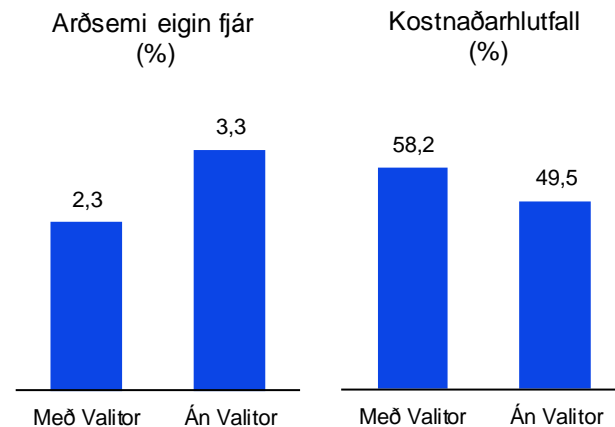
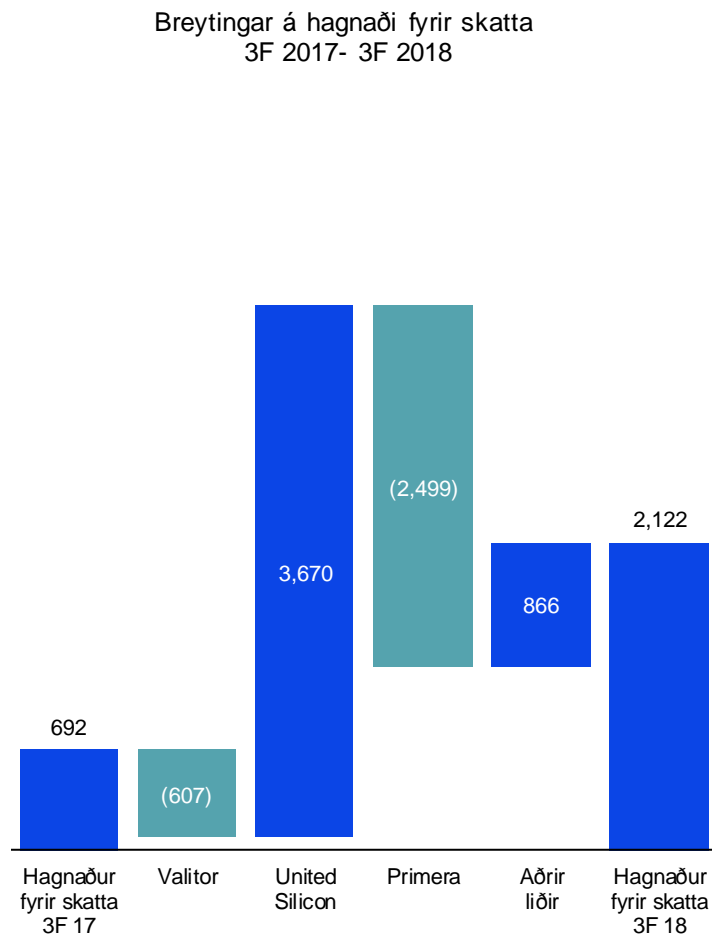
	3F 2018	2F 2018	Breyt.	3F 2017	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	7.445	7.613	(2%)	7.250	3%
Hreinar þóknatekjur	4.246	4.492	(5%)	3.865	10%
Hreinar fjármunatekjur	582	927	(37%)	(734)	-
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	984	758	30%	716	37%
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага	34	2	-	17	100%
Aðrar rekstrartekjur	431	610	(29%)	483	(11%)
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>13.722</b>	<b>14.402</b>	<b>(5%)</b>	<b>11.597</b>	<b>18%</b>
Laun og launatengd gjöld	(4.168)	(5.011)	(17%)	(3.840)	9%
Annar rekstrarkostnaður	(3.817)	(3.964)	(4%)	(3.699)	3%
<b>Rekstrarkostnaður</b>	<b>(7.985)</b>	<b>(8.975)</b>	<b>(11%)</b>	<b>(7.539)</b>	<b>6%</b>
Bankaskattur	(937)	(880)	6%	(814)	15%
Hrein virðisbreyting	(2.678)	(192)	-	(2.550)	5%
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>2.122</b>	<b>4.355</b>	<b>(51%)</b>	<b>694</b>	<b>206%</b>
Tekjuskattur	(973)	(1.287)	(24%)	(805)	21%
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	0	(6)	-	0	-
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>1.149</b>	<b>3.062</b>	<b>(62%)</b>	<b>(111)</b>	<b>-</b>



# Afkomubrú 3F

## Hagnaður fyrir skatta batnar samanborið við 3F 2017

- Samanburður við 3F 2017 er mjög litaður af virðisbreytingum og afkomu Valitor
- Undirliggjandi hagnaður fyrir skatta batnar frá 3F á fyrra ári
- Vöxtur Valitor heldur áfram, með stuðningi Arion banka sem eiganda
- Meðal annarra tekna í Valitor á 3F 2017 voru fjármunatekjur vegna eignarhlutar í Visa Inc. sem var fluttur til bankans á 1F 2018
- Kostnaðarhlutfall samstæðunnar án Valitor var 49,5% á fjórðungnum



	Valitor		
	3F 18	2F 18	3F 17
Hreinar vaxatekjur	244	317	228
Hreinar þóknunatekjur	1.352	1.576	1.207
Aðrar tekjur	21	(22)	431
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>1.617</b>	<b>1.871</b>	<b>1.866</b>
Rekstrargjöld	(1.990)	(2.050)	(1.609)
Hrein virðisbreyting	(28)	(25)	(51)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>(401)</b>	<b>(204)</b>	<b>206</b>



# Rekstrarreikningur 9M 2018

## Góður vöxtur í þóknunum og tryggingum en hreinar vaxtatekjur lækka lítillega

- Hreinar vaxtatekjur hækka vegna aukinnar verðbólgu, en breyting á lausafjárstöðu úr því að vera í krónum, sem bera háa vexti, í að vera í erlendum myntum, sem bera lægri vexti, hefur neikvæð áhrif
- Góður vöxtur í þóknatekjum eða 15% frá sama tímabili 2017
- Sterkur vöxtur í tekjum af tryggingum, eftir erfiða byrjun á árinu
- Hærri launakostnaður vegna fjölgunar stöðugilda hjá Valitor og almennra launahækkana
- Rekstrarkostnaður hækkar um 20% frá fyrra ári, einkum vegna bakfærslu á 2,7 milljarða króna skuldbindingu gagnvart Tryggingasjóði innstæðueigenda og fjárfesta
- Virðisbreyting hækkar milli ára, einkum vegna Primera

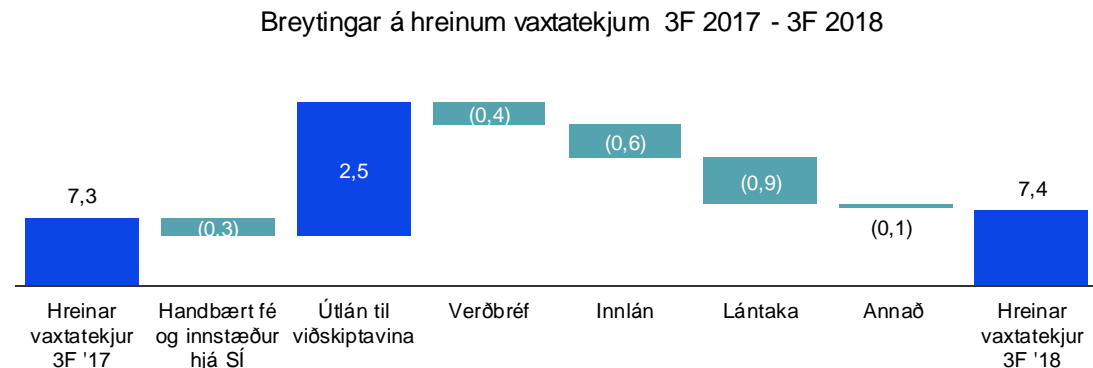
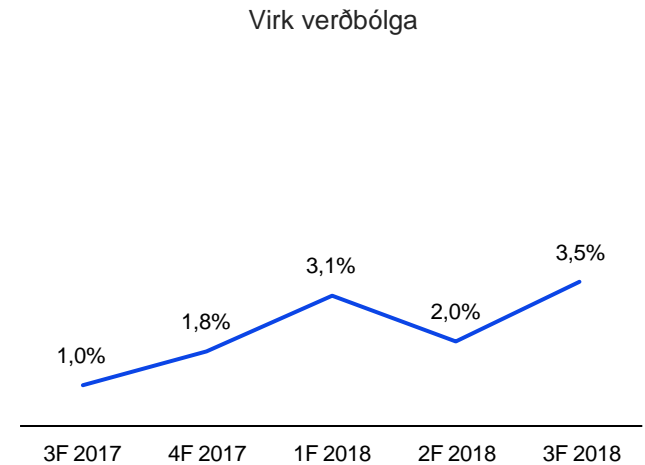
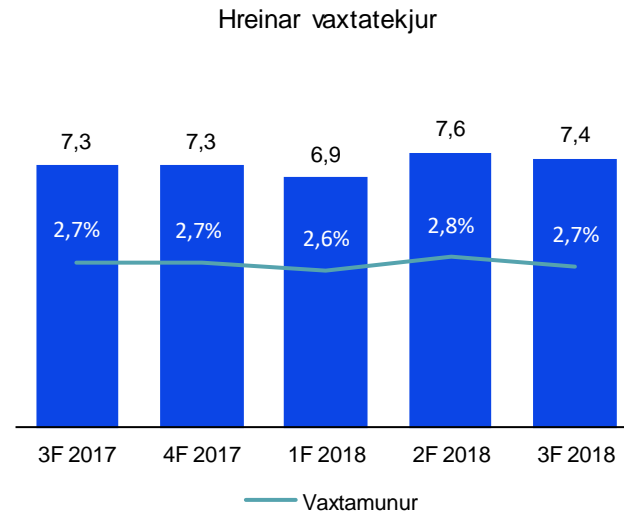
	9 mán. '18	9 mán. '17	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	21.966	22.570	(604)	(3%)
Hreinar þóknatekjur	12.280	10.703	1.577	15%
Hreinar fjármunatekjur	2.849	2.471	378	15%
Hreinar tekjur af tryggingum	1.885	1.769	116	7%
Hlutdeild í afkomu hlutd.f.og hrein virðisbr.	18	(917)	935	-
Aðrar rekstrartekjur	1.310	2.858	(1.548)	(54%)
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>40.308</b>	<b>39.454</b>	<b>854</b>	<b>2%</b>
Laun og launatengd gjöld	(13.815)	(12.624)	(1.191)	9%
Annar rekstrarkostnaður	(11.777)	(8.756)	(3.021)	35%
<b>Rekstrarkostnaður</b>	<b>(25.592)</b>	<b>(21.380)</b>	<b>(4.212)</b>	<b>20%</b>
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(2.621)	(2.388)	(233)	10%
Hrein virðisbreyting	(2.969)	(1.262)	(1.707)	135%
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>9.126</b>	<b>14.424</b>	<b>(5.298)</b>	<b>(37%)</b>
Tekjuskattur	(3.078)	(4.071)	993	(24%)
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	112	0	112	-
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>6.160</b>	<b>10.353</b>	<b>(4.193)</b>	<b>(40%)</b>



# Hreinar vaxtatekjur

## Vaxtamunur helst óbreyttur þrátt fyrir hærri verðbólgu

- Vegna umtalsverðra útgreiðslna eigin fjár og aukningu útlána hefur lausafjárstaða bankans sem að mestu var í krónum færst meira yfir í erlenda mynt sem ber lægri vexti
  - 25 ma.kr. sem voru greiddir út á 1F voru á u.þ.b. 4,7% vöxtum sem viðbótarlausafé hjá Seðlabankanum
  - 10 ma.kr. til viðbótar greiddir út sem arður í lok 3F
- Vöxtur lánabókar frá 3F 2017 endurspeglast ekki í hreinum vaxtatekjum vegna endurverðlagningar lána, til fyrirtækja og einstaklinga
- Vaxtagjöld af lántöku og innlánunum hækka frá 3F 2017 vegna aukningar í báðum flokkum
- Bankinn mun leggja enn frekari áherslu á lausafjárstýringu og arðsemi af lánveitingum

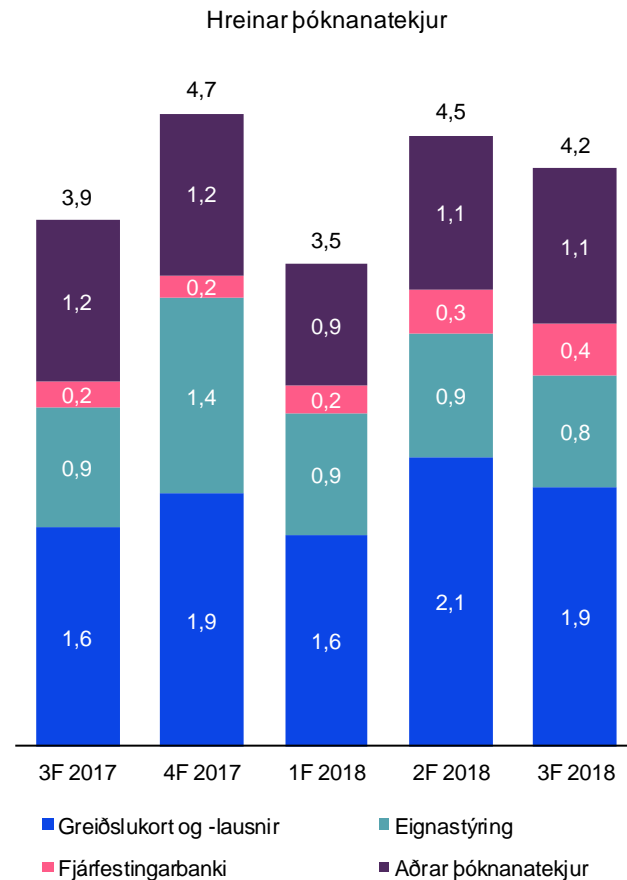




# Hreinar þóknanatekjur

## Þóknanatekjur aukast um 10% í samanburði við 3F 2017

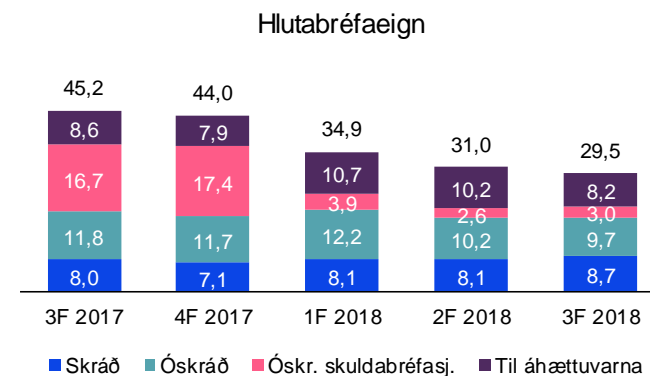
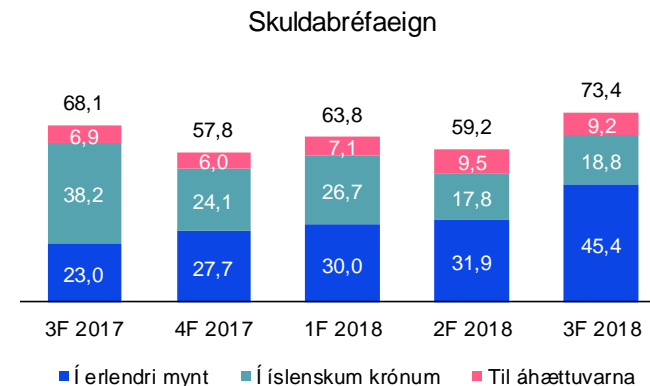
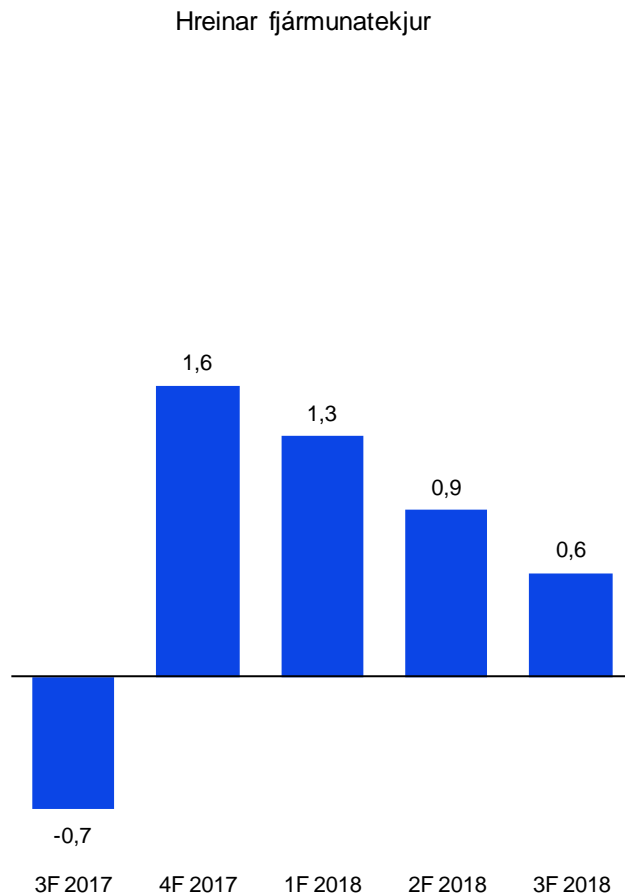
- Hreinar þóknanatekjur lækka lítillega frá 2F sem helst má rekja til þess að stór viðskiptavinur Valitor fór úr viðskiptum og nýtir nú sínar eigin lausnir
- Aðrar þóknanatekjur stöðugar
  - Viðskiptabankasvið nýtur góðs af sterkri stöðu ferðaþjónustunnar
- Þóknanatekjur aukast á fyrirtækjasviði, tengt stórum fyrirtækjum
- Talsverður vöxtur á fjárfestingarbankasviði
  - Verkefni í fyrirtækjaráðgjöf hafa aukist frá fyrir ársfjórðungum
  - Markaðsviðskipti halda áfram sterkri stöðu á íslenskum markaði, sem hefur verið fremur erfiður á árinu 2018
- Eignastýring heldur sterkri stöðu á íslenskum markaði



# Hreinar fjármunatekjur

## Hlutabréfamarkaður á Íslandi gaf eftir á þriðja ársfjórðungi

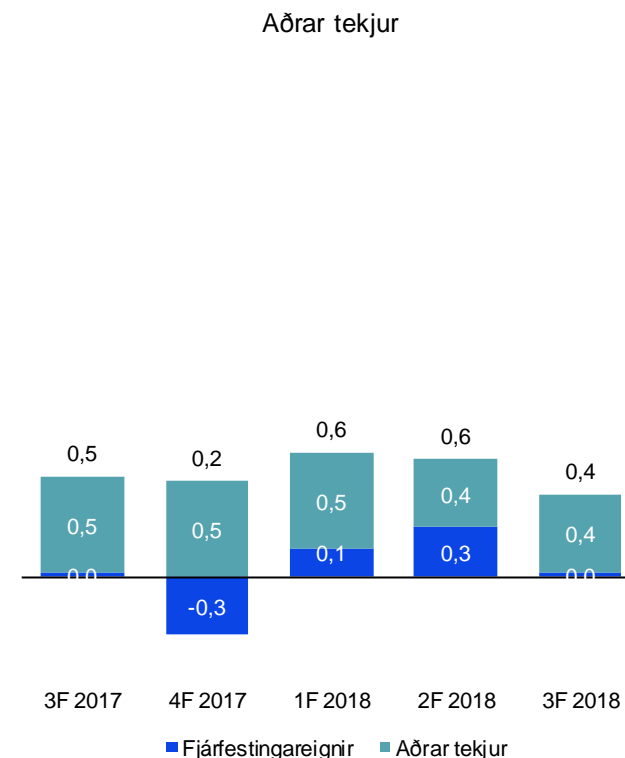
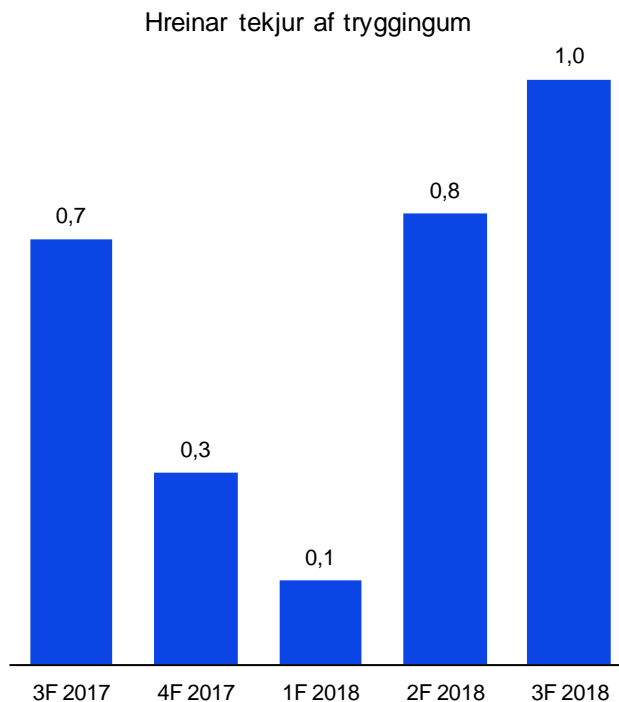
- Neikvæð þróun á íslenskum hluta- og skuldabréfamarkaði síðustu misseri hefur sett þrýsting á hreinar fjármunatekjur
  - OMXI8 hlutabréfavísitalan lækkaði um 6,4% á 3F og um 1,8% á fyrstu níu mánuðunum 2018
- Aukning í skuldabréfaeign tengist lausafjárstýringu bankans
  - Áhættulítill skuldabréf í erlendum gjaldmiðlum sem bera lága vexti
- Hreinar fjármunatekjur eru að mestu vegna virðisbreytinga á hlutabréfum
- Hlutabréfaeign Varðar nam 3,9 mö.kr. í lok tímabilsins



# Hreinar tekjur af tryggingum og aðrar tekjur

## Mjög góð frammistaða hjá Verði

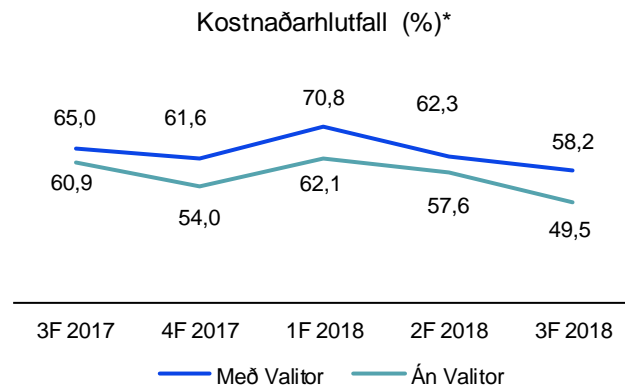
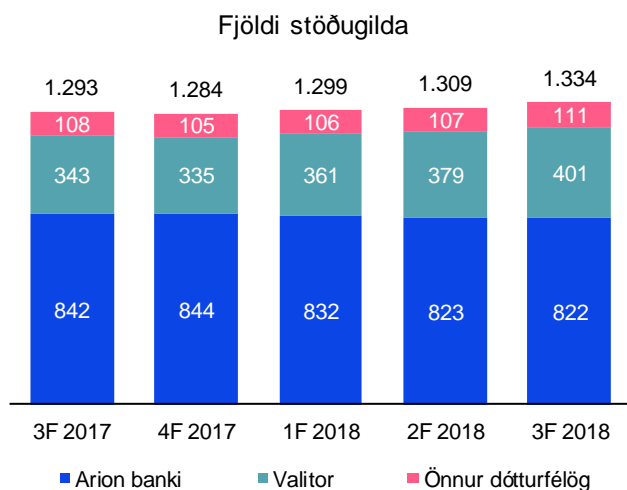
- Hreinar tekjur af tryggingum hjá Verði hækkuðu um 25% frá 2F
  - Eftir erfiðan 1F hefur tryggingareksturinn náð sér vel á strík
- Á fyrstu níu mánuðum ársins hefur Verði tekist að auka iðgjaldtekjur um 11%
  - Samsett hlutfall var 80% á 3F samanborið við 87,4% sama tímabili á síðasta ári.
  - Samsett hlutfall fyrir fyrstu níu mánuði ársins var 93,6% í samanburði við 96,2% á sama tímabili 2017
- Aðrar tekjur heldur slakari vegna óbreytts mats á fjárfestingareignum á 3F



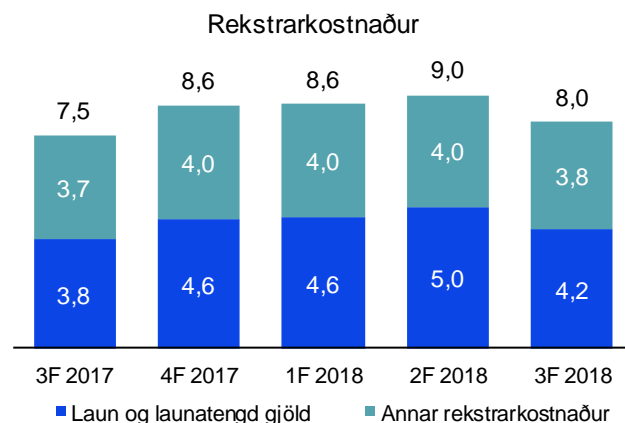
# Rekstrarkostnaður

## Jákvæð þróun kostnaðarhlutfalls og áframhaldandi áhersla á kostnað

- Stöðugildum í samstæðunni fjölgaði um 3,2% frá 3F 2017, 16,9% hjá Valitor og 2,3% hjá Arion banka
- Vöxtur Valitor hækkar kostnaðarhlutfall samstæðunnar verulega
- Almennar launahækkunarir setja þrýsting á launakostnað. Um 400 m.kr. hækkun frá 3F 2017 skýrist að mestu leyti af kjara-samningsbundnum hækkunum í maí
- Annar rekstrarkostnaður er fremur stöðugur
- Kostnaðarhlutfall án Valitor er undir 50%



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





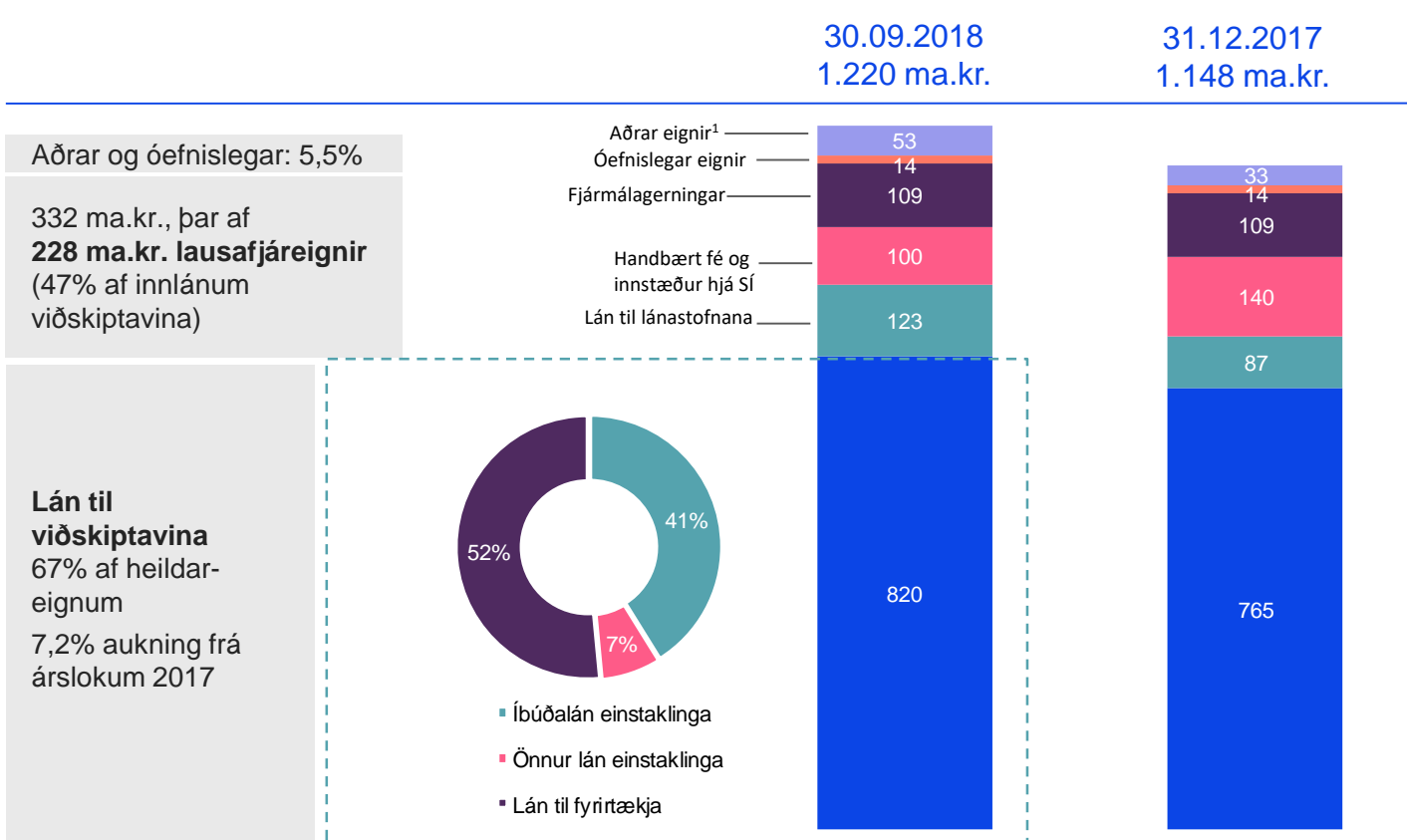
# Efnahags- reikningur



# Efnahagsreikningur – eignir

## Einfaldur og sterkur efnahagsreikningur

- Efnahagsreikningur bankans stækkaði um 6,3% á fyrstu níu mánuðum ársins
- Lán til viðskiptavina jukust um 7,2% á fyrstu níu mánuðum ársins og um 9,2% frá 30.9.2017
  - Samsetning lánasafns milli einstaklinga og fyrirtækja áfram jafnt
- Sterk lausafjárstaða þrátt fyrir útgreiðslu á eigin fé að fjárhæð 33 ma.kr. á fyrstu níu mánuðum ársins



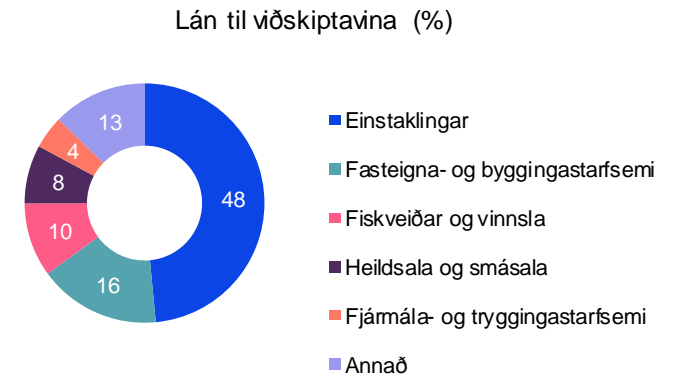
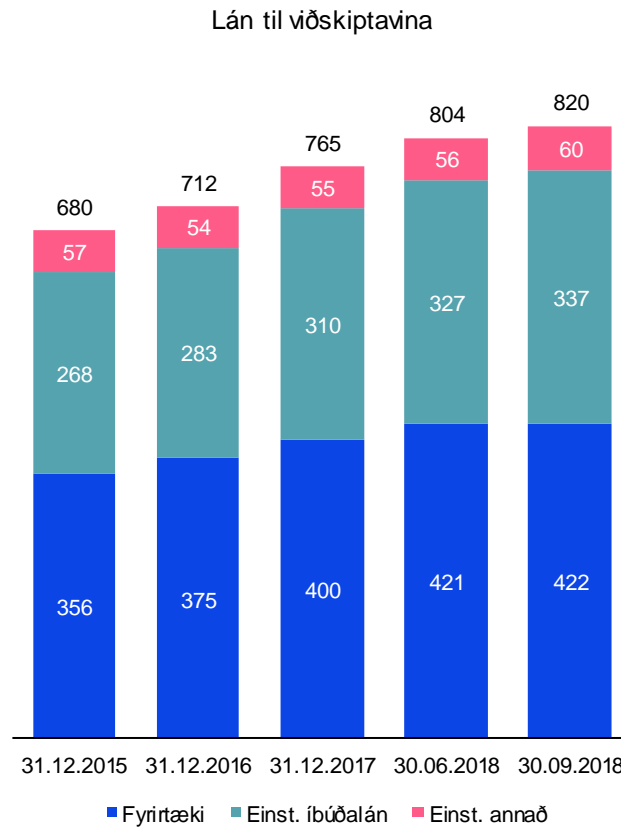
<sup>1</sup> Aðrar eignir eru fjárfestingareignir, eignarhlutir í hlutdeildarfélagum, skatteign og aðrar eignir



# Lán til viðskiptavina

## Gott jafnvægi milli lána til einstaklinga og fyrirtækja

- Lán til viðskiptavina jukust um 2,0% á 3F
  - 3,2% vöxtur í íbúðarlánum á 3F einkum vegna nýrra stafrænna lausna þrátt fyrir mikla samkeppni
  - Útlán til fyrirtækja héldust stöðug á 3F
- Góð dreifing á milli atvinnugreina í útlánum til fyrirtækja
- Eftirspurn eftir nýjum útlánum áfram mikil en skortur á íslenskum krónum á markaði mun að öllum líkindum hafa áhrif á vöxt og verðlagningu



# Efnahagsreikningur – skuldir og eigið fé

## Sterk eiginfjárstaða og gott jafnvægi í fjármögnun

- Innlán jukust um 4,8% frá árslokum 2017 og 3,0% á 3F
- Árangursrík heildsölu-fjármögnun bæði á innlendum og alþjóðlegum mörkuðum
- Kaup á eigin bréfum ásamt arðgreiðslu að fjárhæð 33.2 ma. kr. á 1F og 3F lækka eigið fé bankans
- Sterkt eiginfjár- og vogunarhlutfall þrátt fyrir útgreiðslu á eigin fé í formi arðs og kaupa á eigin bréfum

### Eigið fé

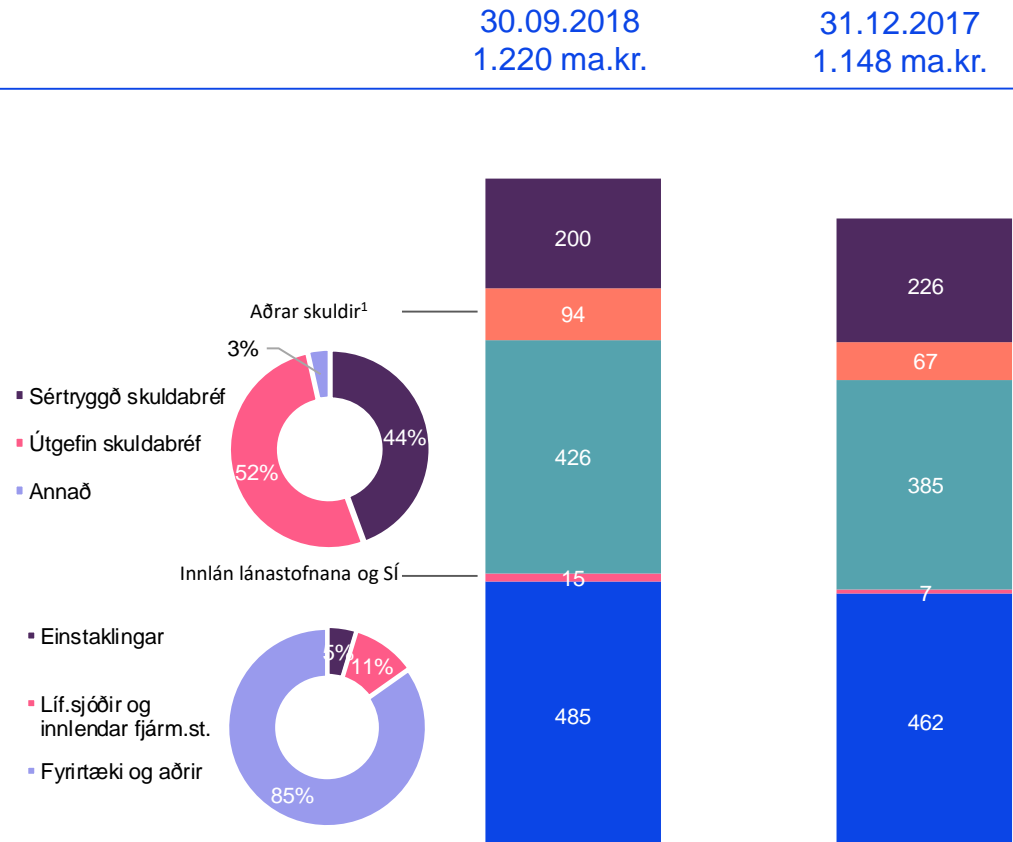
Eiginfjárpáttur 1: 21,6%  
Vogunarhlutfall 13,8%

### Lántaka

Í ISK 205 ma.kr.  
Í EUR 180 ma.kr.  
Í öðrum gjm. 40 ma.kr.

### Innlán

Óbundin 69%  
Allt að 3 mánn. 18%  
Meira en 3 mánn. 13%  
  
3,0% aukning frá árslokum 2017



<sup>1</sup>. Aðrar skuldir eru fjárskuldir á gangvirkri, skattskuldir og aðrar skuldir



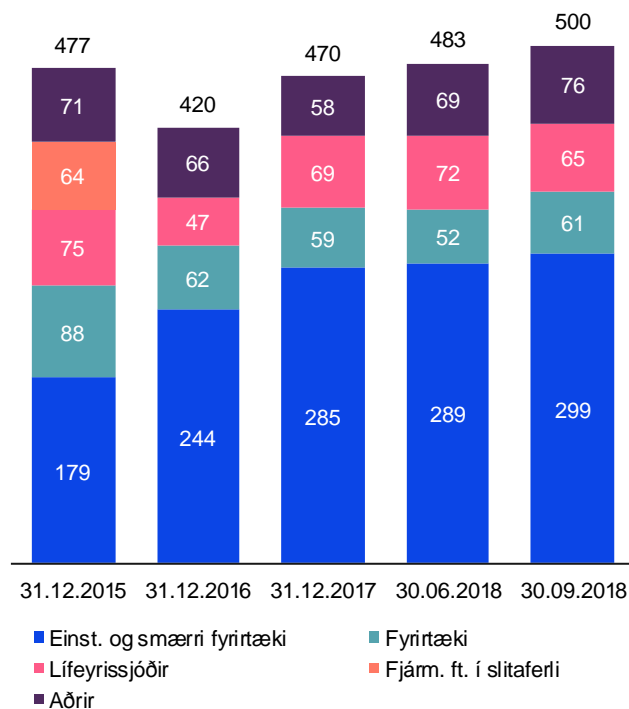


# Innlán

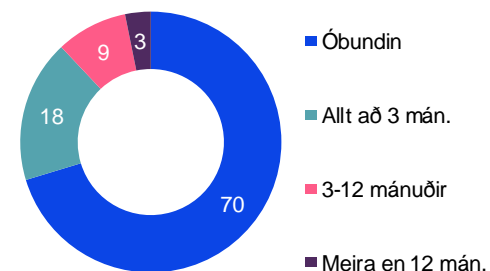
## Innlán jukust um 4,8% á fyrstu níu mánuðum ársins

- Innlán eru 40% af fjármögnun bankans
- Innlán frá einstaklingum ásamt litlum og meðalstórum fyrirtækjum hafa aukist til muna á síðustu 2 árum
- Aukning í innlánum frá þessum aðilum endurspeglar gott efnahagsástand
- Heildarinnlán svipuð og þau hafa verið síðustu ár eftir lækkun árið 2016 þegar innlánum Kaupþings var breytt í uppgreiðanlegt EMTN skuldabréf

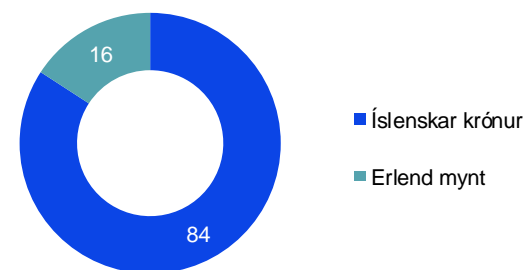
Innlán og skuldir við lánastofnanir og SÍ



Binditími innlána (%)



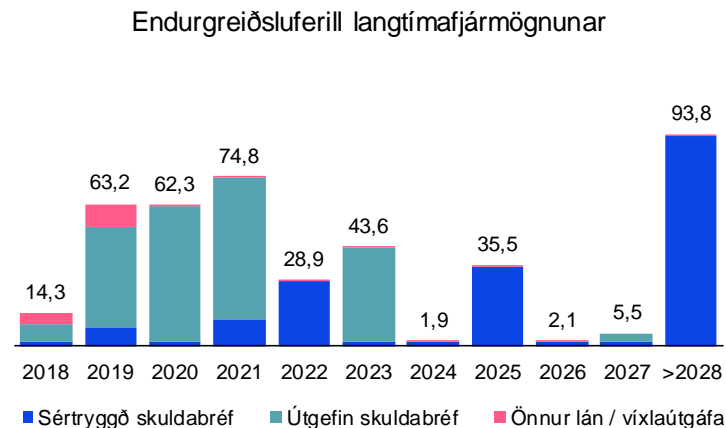
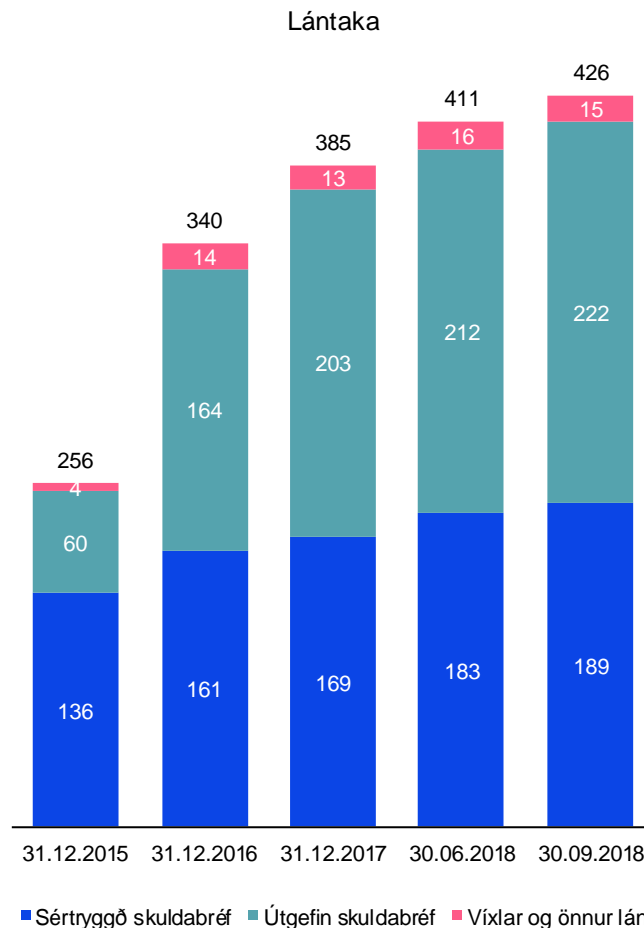
Skipting innlána eftir gjaldmiðlum (%)





# Lántaka

## Sterkt lánshæfismat og hagstæður endurgreiðsluferill

- Bankinn hafði litla þörf fyrir heildsölu fjármögnun á 3F
  - Fyrir á árinu gaf bankinn út nýtt 5 ára skuldabréf að fjárhæð 300 m. evra eða 37 ma.kr. á kjörum sem jafngilda 0,65% yfir millibankavöxtum. Umfram áskriftir voru að útgáfunni frá yfir 40 fjárfestum. Heildar eftirspurnin nam 375 m. evra
- Bankinn fjármagnaði íbúðalán með útgáfu á sértryggðum skuldabréfum innanlands. Heildarútgáfan nam 20,8 mö.kr. á fyrstu 9 mánuðum ársins, þar af 4,9 ma.kr. á 3F
- Bankinn gaf út víxla að fjárhæð 25,9 ma.kr. á fyrstu 9 mánuðum ársins, þar af 10,3 ma.kr. á 3F
- S&P staðfesti lánshæfismat bankans í júlí BBB+ með stöðugum horfum



Lánshæfismat S&P

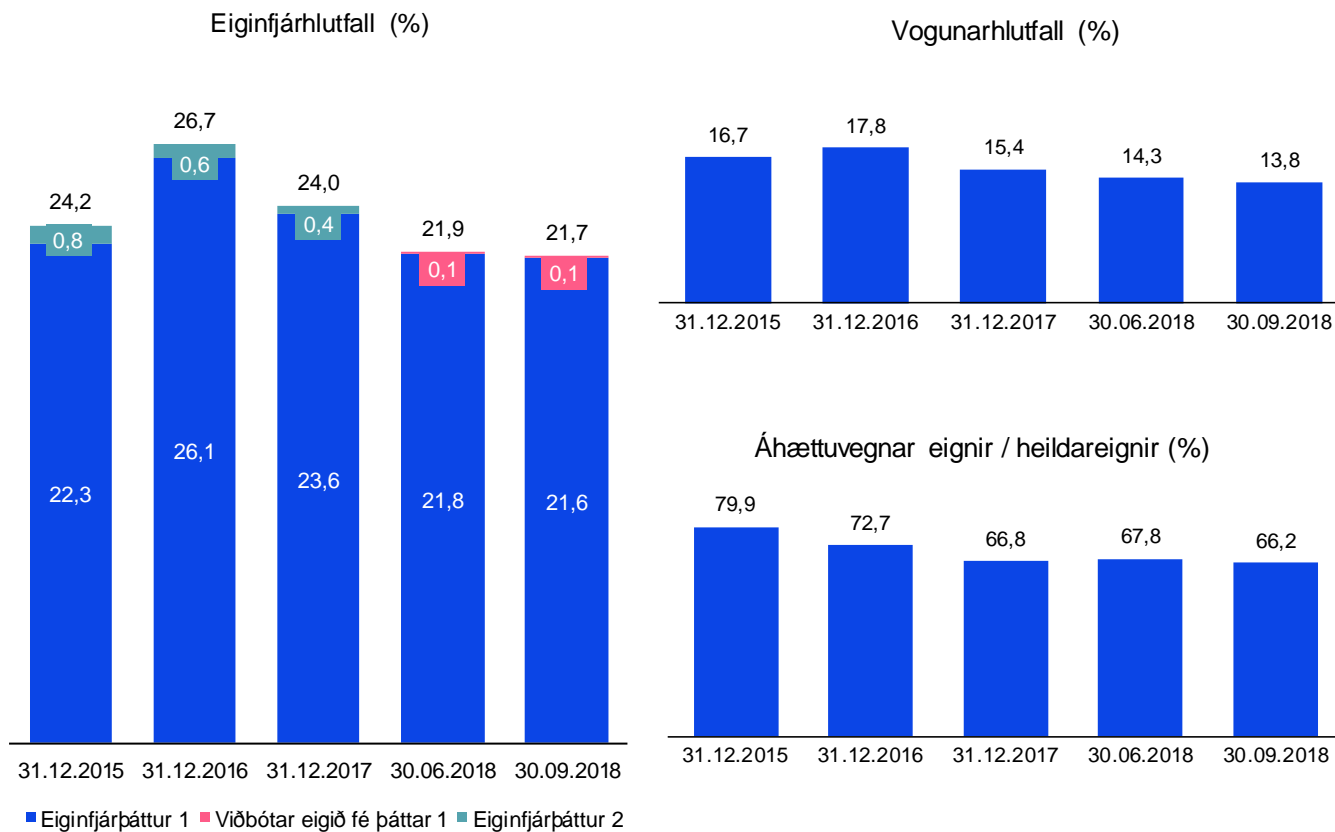
		
Óveðtryggðar skuldbindingar	BBB+	A
Skammtíma skuldbindingar	A-2	A-1
Horfur	Stöðugar	Stöðugar



# Eigið fé

## Útgreiðsla á umfram eiginfé hófst á 1F með kaupum á eigin bréfum og arðgreiðslum á 1F og 3F

- Eiginfjárlutfall lækkar um 0,2% á 3F sem má einkum rekja til aukningar á útlánum til einstaklinga og smærri fyrirtækja
- Arion banki fylgist áfram vel með skuldabréfamarkaðnum til þess að velja réttan tímasetningu fyrir útgáfu á viðbótar eiginfjárpætti 1 eða víkjandi skuldabréfum með það fyrir augum að hámarka eigið fé bankans

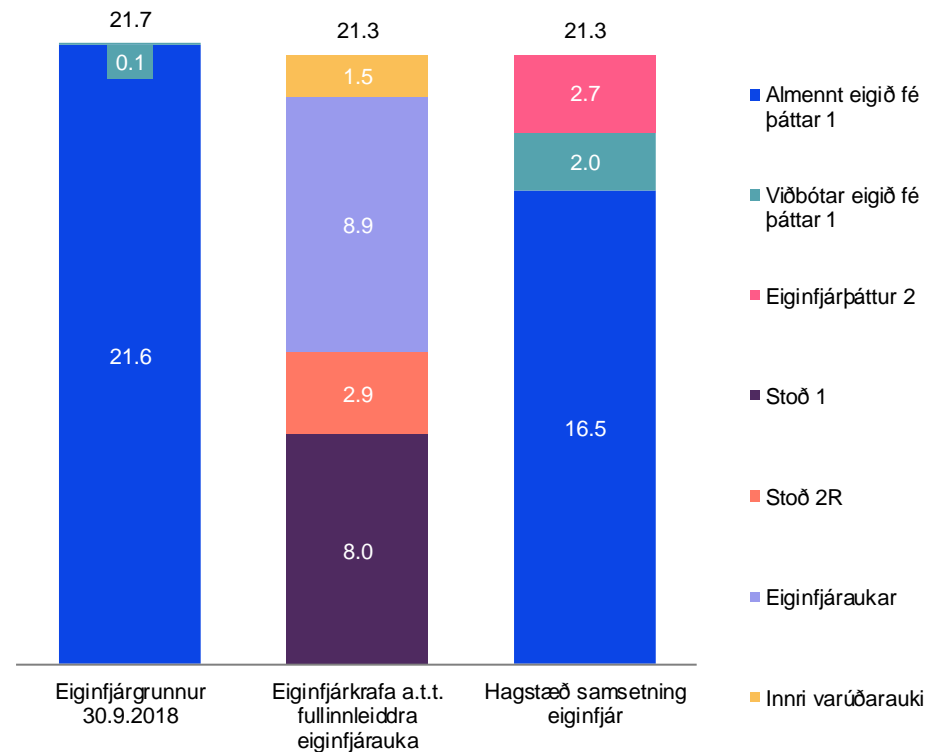


# Eiginfjárstýring

## Eiginfjáruppbygging og eiginfjárkröfur

- Eiginfjáruitreikningar samstæðunnar byggja á stöðu samstæðunnar samkvæmt CRR, sem undanskilur dótturfélög í tryggingastarfsemi. Líta ber sjálfstætt á eiginfjárstöðu og gjaldþolskröfu Varðar trygginga hf.
- FME lauk könnunar- og matsferli (SREP) fyrir bankann í október 2018. Samkvæmt niðurstöðu þess nemur viðbótareiginfjárbinding undir Stoð II 2,9% af áhættugrunni m.v. uppgjör 31. desember 2017. Lækkunin úr 3,4% stafar mestmegnis af lækkun á mati útlánaáhættu og lagaáhættu
- Í maí síðastliðnum staðfesti FME hækkun upp á 50 bps á sveiflujöfnunaraukanum en fjármálastöðugleikaráð hafði mælt með hækkuninni í apríl.
- Að teknu tilliti til nýrrar SREP niðurstöðu og að teknu tilliti til fullinnleiddra eiginfjárauka er heildareiginfjárkrafa fyrir stöðu samstæðunnar 19,8% af áhættugrunni
- Að teknu tilliti til 1,5% innri varúðarauka bankans er lágmarkseiginfjárnútfall 21,3% og samkvæmt því nam umfram eigið fé samstæðunnar 3 mö.kr. þann 30. september 2018

Eiginfjáruppbygging- og kröfur (%)



# Horft til framtíðar



Bankinn leggur sérstaka áherslu á aukinn vaxtamun



Aukin áhersla á kostnaðaraðhald og mun bankinn ráðast í hagræðingar verkefni þar sem stafræn vegferð gegnir lykilhlutverki



Arion banki er í viðræðum við alþjóðlegan fjárfestingabanka til þess að koma að söluferli Valitor



Arion banki mun áfram skoða samsetningu eiginfjár og kanna möguleika á útgáfu víkjandi skuldabréfa seinna á árinu eða á næsta ári að teknu tilliti til markaðsaðstæðna



Arion banki heldur áfram á stafrænni vegferð og mun gefa út fimm nýjar stafrænar lausnir á fjórða ársfjórðungi og hefur þar með lokið við níu lausnir á árinu



# Arion banki vinnur að neðangreindum markmiðum til næstu 3-5 ára



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



**Lánavöxtur**  
Lánavöxtur sé  
umfram vöxt í  
efnahagslífínu á  
næstu árum



**Eiginfjárfkrafa**  
(Í samræmi við kröfur eftirlitsaðila)  
Lækka niður undir 17%



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



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



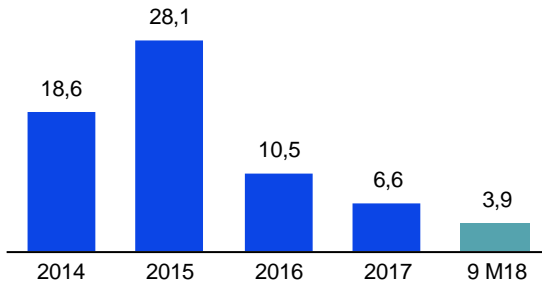


# Kennitölur og aðrar upplýsingar

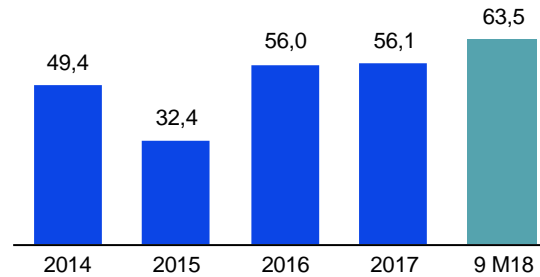


# Helstu kennitölur – samanburður milli ára

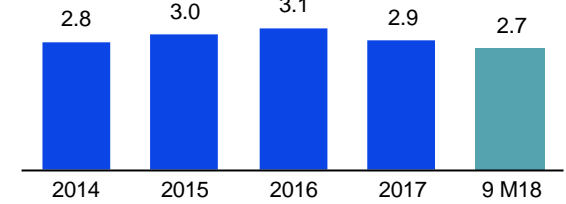
Arðsemi eiginfjár (%)



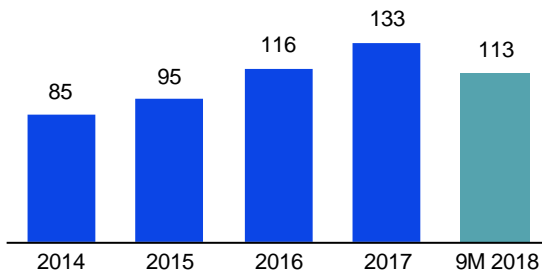
Kostnaðarhlutfall (%)



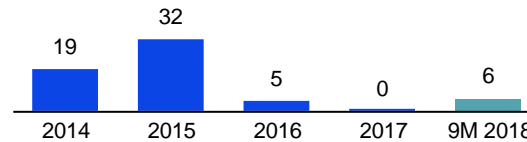
Vaxtamunur (%)



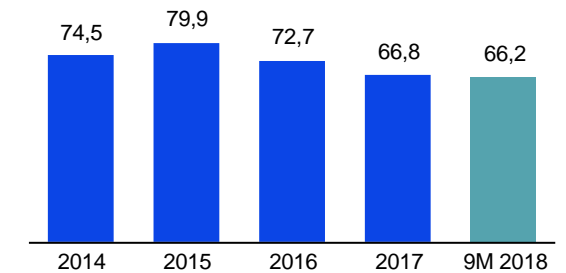
Verðtryggingarjöfnuður (ma.kr.)



Gjaldeyrissjóðfnuður (ma.kr.)

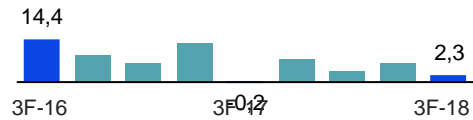


Áhættuvegnar eignir / heildareignir (%)

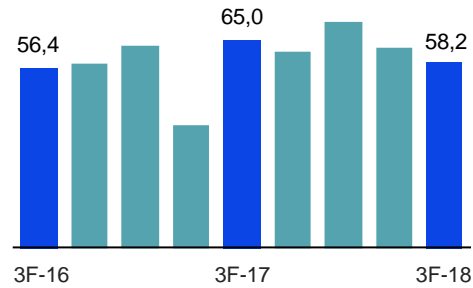


# Helstu kennitölur – ársfjórðungslegur samanburður

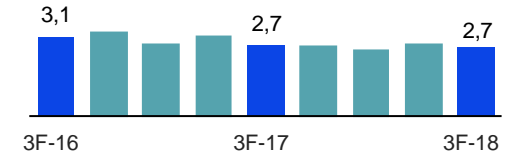
Arðsemi eigin fjár (%)



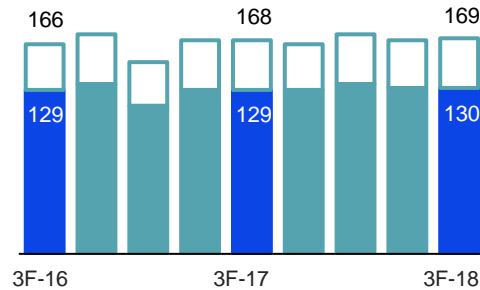
Kostnaðarhlutfall (%)



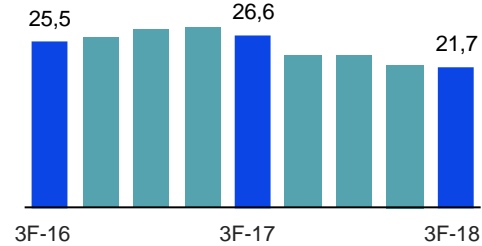
Vaxtamunur (%)



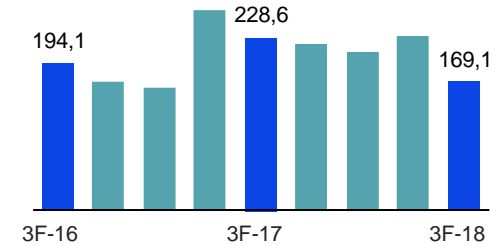
Hlutfall lána á móti innlánnum (%)  
 Án lána sem fjármögnuð eru með sértryggðum skuldabréfum



Hlutfall eiginfjárbáttar A (%)



Lausafjárhlutfall (LCR) (%)



# Lykiltölur

Rekstur	9 mán. '18	9 mán. '17	9 mán. '16	9 mán. '15	9 mán. '14	3F 2018	2F 2018	1F 2018	4F 2017	3F 2017
Hreinar vaxtatekjur	21.966	22.570	22.058	20.287	18.309	7.445	7.613	6.908	7.265	7.250
Hreinar þóknatekjur	12.280	10.703	10.213	10.727	10.119	4.246	4.492	3.542	4.654	3.865
Rekstrartekjur	40.308	39.454	40.361	50.773	38.571	13.722	14.402	12.184	13.924	11.597
Rekstrarkostnaður	25.592	21.380	22.330	19.387	18.566	7.985	8.975	8.632	8.581	7.540
Hagnaður	6.160	10.353	49.679	28.594	22.631	1.149	3.062	1.949	4.066	(113)
Arðsemi eigin fjár	3,9%	6,3%	11,2%	19,8%	19,9%	2,3%	5,9%	3,6%	7,3%	-0,2%
Vaxtamunur	2,7%	2,9%	3,1%	3,0%	2,9%	2,7%	2,8%	2,6%	2,7%	2,7%
Arðsemi eigna	0,7%	1,2%	2,2%	3,5%	3,2%	0,4%	1,1%	0,7%	1,4%	0,0%
Kostnaðarhlutfall	63,5%	54,2%	55,3%	38,2%	48,1%	58,2%	62,3%	70,8%	61,6%	65,0%
Kostnaður/heildareignir	2,9%	2,6%	2,9%	2,6%	2,6%	2,7%	3,1%	3,0%	3,0%	2,7%
<b>Efnahagur</b>										
Heildareignir	1.219.529	1.144.853	1.038.479	1.009.475	942.172	1.219.529	1.174.844	1.131.768	1.147.754	1.144.853
Útlán til viðskiptavina	819.965	750.947	715.907	678.807	652.598	819.965	803.694	782.255	765.101	750.947
Íbúðalán	359.961	318.403	294.954	285.357	190.008	359.961	348.434	340.202	329.735	318.403
Vandræðalán	-	1,4%	2,0%	3,2%	4,6%	-	-	0,0%	1,0%	1,4%
Áhættuvegnareignir / heildareignir	66,2%	68,4%	73,2%	73,3%	77,4%	66,2%	67,8%	68,8%	66,8%	68,4%
Eiginfjárpáttur 1	21,7%	26,6%	25,5%	22,2%	21,1%	21,7%	21,9%	23,6%	23,6%	26,6%
Vogunarhlutfall	13,8%	16,8%	17,4%	0,0%	0,0%	13,8%	14,3%	15,4%	15,4%	16,8%
Lausafjárhlutfall	169,1%	228,6%	194,1%	145,0%	137,1%	169,1%	231,7%	209,9%	221,0%	228,6%
Lán móti innlánnum	169,2%	168,4%	165,7%	134,9%	135,2%	169,2%	168,8%	172,7%	165,5%	168,4%



# Efnahagsreikningur

<b>Eignir</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands	100	113	140	88	48	21
Útlán til lánastofnana	123	114	87	80	87	109
Útlán til viðskiptavina	820	804	765	712	680	648
Verðbréfaeign	109	95	109	117	133	102
Fjárfestingareignir	7	7	7	5	8	7
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum	1	1	1	1	27	22
Aðrar eignir	59	42	39	32	27	26
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.220</b>	<b>1.175</b>	<b>1.148</b>	<b>1.036</b>	<b>1.011</b>	<b>934</b>
<b>Skuldir og eigið fé</b>						
Innlán lánastofnana og Seðlabanka Íslands	15	6	7	8	11	23
Innlán frá viðskiptavinum	485	476	462	412	469	455
Aðrar skuldir	94	74	67	65	62	61
Lántaka	426	411	385	339	256	201
Víkjandi skuldir	-	-	-	-	10	32
Eigið fé	199	207	226	211	193	161
Hlutdeild minnihluta	1	1	0	0	9	2
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>1.220</b>	<b>1.175</b>	<b>1.148</b>	<b>1.036</b>	<b>1.011</b>	<b>934</b>





# 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.
- Þessi kynning inniheldur framtíðarsýn sem endurspeglar núverandi sýn stjórnenda um framtíðina og fjárhagslegan árangur framtíðarinnar. Upplýsingar í kynningunni eru byggðar á gögnum félagsins, sem fyrir liggja, þegar kynningin er birt. Þó Arion banki telji að gefnar væntingar séu raunhæfar er enga vissu hægt að gefa fyrir því að þær gangi eftir. Af þeim sökum getur endanleg niðurstaða orðið umtalsvert frábrugðin umræddum væntingum. Þær forsendur sem mikilvægastar eru og gætu valdið annarri útkomu hjá Arion banka: a) þróun efnahagsumhverfis, b) þróun verðbólgu, vaxta og gjaldmiðla, c) þróun samkeppnisumhverfis og d) breytingar á regluverki og aðrar aðgerðir stjórnvalda. Þessir þættir eru alls ekki tæmandi taldir. Yfirlýsing þessi gefur ekki til kynna að Arion banki hyggist eða hafi breytt sinni framtíðarsýn á neinn hátt, umfram það sem fyrir liggur um breytingar á lögum eða gildandi kauphallarreglum ef og þegar aðstæður koma upp sem kalla á breytingar frá þeim tíma er þessi kynning var birt Arion banki ber ekki í neinum tilvikum ábyrgð á tjóni sem kann að hljóta af notkun upplýsinga í kynningu þessari. Óheimilt er að endurbirta eða dreifa upplýsingum í kynningunni án skriflegs samþykkis Arion banka.
- Móttaka þessarar kynningar skal ekki talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu bankans.
- Með móttöku þessarar kynningar fellst móttakandi á ofangreindan ábyrgðarfyrirvara.



